

博时新兴成长股票型证券投资基金季度报告

2007 年第 4 号

一、重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金的托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2008 年 1 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称: 博时新兴成长

基金代码: 050009

基金运作方式: 契约型、开放式

基金合同生效日: 2007 年 7 月 6 日

报告期末基金份额总额: 29,548,799,297.85 份

投资目标: 基于中国经济正处于长期稳定增长周期,本基金通过深入研究并积极投资于全市场各类行业中的新兴高速成长企业,力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资回报。

投资策略: 本基金将通过“自上而下”的宏观分析,以及定性分析与定量分析相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行配置。本基金将分析和预测众多宏观经济变量,包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等,并关注国家财政、税收、货币、汇率以及股权分置改革政策和其它证券市场政策等。本基金将在此基础上决定股票、固定收益证券和现金等大类资产在给定区间内的动态配置。

业绩比较基准: $\text{沪深 300 指数收益率} \times 80\% + \text{中国债券总指数收益率} \times 20\%$

风险收益特征: 本基金为股票型基金,属于预期风险/收益相对较高的基金品种。其预期风险和预期收益均高于债券型基金。

基金管理人: 博时基金管理有限公司

基金托管人: 交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和净值表现

(一) 主要财务指标

2007 年 4 季度主要财务指标

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	-511,100,152.72
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-6,925,077.47
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0166
4	期末基金资产净值	33,001,946,213.52
5	期末基金份额净值	1.117

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

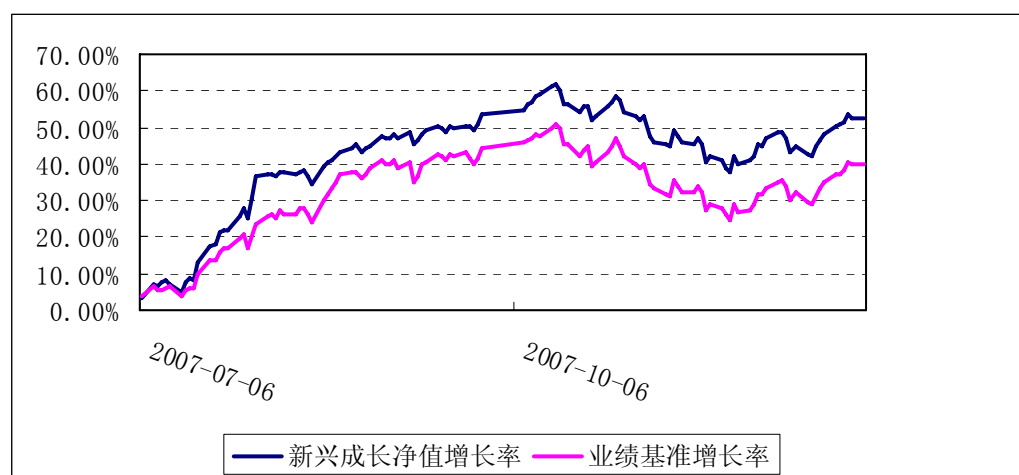
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用(例如开放式基金的申购赎回费等),计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(二) 净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率

①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
-0.71%	1.44%	-3.28%	1.59%	2.57%	-0.15%

2、图示自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率的变动情况



四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

何肖颀先生，1973 年 3 月 12 日出生，经济学硕士。1991 年 9 月至 1995 年 7 月，于北京印刷学院包装工程系学习，获学士学位。1996 年 9 月至 1998 年 7 月，于财政部财政科研所研究生部学习投资经济学专业，获硕士学位。1995 年 8 至 1996 年 8 月，于北京民族印刷厂任助理工程师。1998 年 11 月至 2000 年 10 月，于华夏证券研究所任行业与上市公司分析师。2000 年 11 月入博时基金管理有限公司任研究部研究员，2002 年 11 月任基金裕阳基金经理助理，2004 年 5 月任基金管理部专户管理小组基金经理助理，2005 年 2 月任基金裕华基金经理，2007 年 7 月 6 日起任博时新兴成长基金基金经理。

刘彦春先生，经济学硕士，2002 年毕业于北京大学光华管理学院。2002 年 7 月至 2004 年 6 月，于汉唐证券研究部任研究员。2004 年 6 月至 2005 年 12 月，于中信资本研究部任研究员。2006 年 1 月入职博时基金管理有限公司，任研究员，2007 年 7 月 20 日起任研究员兼博时新兴成长基金基金经理助理。

（二） 本报告期内基金运作情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时新兴成长股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

（三） 本报告期内基金的投资策略和业绩表现

截止 2007 年 12 月 31 日，本基金份额累计净值为 4.191 元。报告期内，本基金的净值增长率为-0.71%，同期上证指数下跌 5.24%。

四季度宏观经济、市场行情和投资回顾

报告期内，统计局公布的月度 CPI 指数持续上升，中央经济工作会议、央行等宏观调控部门对货币政策和住房信贷等采取进一步收紧的措施，防止过热成为经济运行的主基调。A 股市场在此背景下出现大幅回调，期间上证指数最大跌幅达到 20%左右，市场交易量明显萎缩，其中宏观风险暴露程度较高的周期性的金属行业、高估值的资源股、资产升值板块如地产行业等出现大幅下跌。在 12 月份，当大盘蓝筹股没有行情表现时，内需型行业如食品饮料、家电、零售、医药以及部分中小盘股等出现较强的反弹行情。

在上市公司高估值和成长增速下降的背景下，我们总体感觉市场将进入较长时期的大幅波动的震荡行情。基于上述认识，我们对本基金的投资组合进行了一定调整：首先，在资产配置上采取相对保守的低仓位策略；其次，考虑到所面临的政策压力以及持续上涨后的估值压力，我们对此前配置较高的金融板块做了一定调整，对此前标配的地产板块进一步减持至低配，投资更多转向防御性行业，进一步增加了在交通运输、服务型消费、公用事业等行业上的配置，同时基于对国内消费增长较为乐观的预期，我们也对零售、食品饮料、白电等板块进行了一定程度的增持，在行业分布上相对更加均衡。

后市展望与投资策略

GDP 增长速度预期下降，通胀对上下游行业成本的相互传导和对盈利水平的影响在宏观紧缩下具有不确定性，宏观货币紧缩与相对充裕的民间资金和二级市场资金之间存在的矛盾，未来限售股解禁对市场估值的压力，多种因素交合，如前所述市场可能会出现较长期的大幅波动的震荡行情，将对 08 年的投资提出较大的挑战，对此，我们将继续保持稳健

的资产配置策略。基于相对估值水平、未来成长潜力以及流动性考虑，在风格上，未来我们配置的重点仍将是中、大盘蓝筹股；在行业选择方面强调防御性，适度增加金融和以内需为主导的行业的配置，同时我们会加强对上游、中游子行业的筛选，对其中竞争力强、盈利具有持续上升潜力的子行业进行增持。此外，我们认为未来股权激励、资产注入仍然是市场热点，自下而上的个股选择在下一阶段的投资中尤为重要。从成长性投资的角度来看，我们将在重点关注稳定性成长和长期趋势性成长的基础上，注重挖掘与把握阶段性成长、转折性成长和政策性成长上的阶段性投资机会。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例
1	股票投资	23,958,925,097.32	72.04%
2	债券投资	16,157,690.00	0.05%
3	权证投资	6,906,731.08	0.02%
4	银行存款和清算备付金	9,071,279,813.78	27.28%
5	其它资产	202,521,204.18	0.61%
6	合计	33,255,790,536.36	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值（元）	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	17,659,882.00	0.05%
B	采掘业	1,978,109,921.25	5.99%
C	制造业	8,481,422,747.88	25.70%
C0	其中：食品、饮料	919,399,129.78	2.79%
C1	纺织、服装、皮毛	13,630,000.00	0.04%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	100,683,622.50	0.31%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	351,033,585.30	1.06%
C5	电子	239,922.80	0.00%
C6	金属、非金属	2,522,437,291.90	7.64%
C7	机械、设备、仪表	4,464,012,413.83	13.53%
C8	医药、生物制品	109,986,781.77	0.33%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,269,130,487.28	3.85%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	3,220,857,974.99	9.76%
G	信息技术业	1,518,724,331.68	4.60%
H	批发和零售贸易	804,187,973.22	2.44%
I	金融、保险业	5,391,976,192.88	16.34%
J	房地产业	1,095,649,609.46	3.32%
K	社会服务业	112,400,640.40	0.34%

L	传播与文化产业	331,392.28	0.00%
M	综合类	68,473,944.00	0.21%
	合 计	23,958,925,097.32	72.60%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	17,106,117	1,527,063,064.59	4.63%
2	600050	中国联通	121,999,826	1,473,757,898.08	4.47%
3	601006	大秦铁路	38,614,802	989,311,227.24	3.00%
4	600717	天津港	35,159,299	963,364,792.60	2.92%
5	600036	招商银行	23,907,273	947,445,228.99	2.87%
6	000002	万 科A	29,840,464	860,598,981.76	2.61%
7	600031	三一重工	15,021,675	856,836,342.00	2.60%
8	601169	北京银行	41,101,392	836,824,341.12	2.54%
9	600000	浦发银行	13,563,131	716,133,316.80	2.17%
10	000651	格力电器	11,921,055	588,304,064.25	1.78%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债券	15,161,288.00	0.05%
5	可转换债券	996,402.00	0.00%
6	债券投资合计	16,157,690.00	0.05%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	08 上汽债	15,161,288.00	0.05%
2	唐钢转债	996,402.00	0.00%
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(六) 投资组合报告附注

- 1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚；
- 2、基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票；
- 3、基金的其他资产包括：交易保证金5,856,409.27元，应收利息4,463,314.9元，应收申购款116,964,997.85元，应收证券清算款75,236,482.16元；
- 4、本报告期末未持有处于转股期的可转换债券；

5、本报告期末持有的分离交易可转债：

序号	代码	名称	数量（张）	成本总额（元）	期末市值（元）
1	126008	08 上汽债	211,160	15,048,892.65	15,161,288.00

6、本报告期内获得的权证：

序号	代码	名称	数量（份）	成本总额（元）	期末市值（元）
1	580014	深高 CWB1	1,166,400	4,965,511.25	0.00
2	580016	上汽 CWB1	760,176	6,067,107.35	6,906,731.08

7、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期末，基金管理人持有本基金份额 18,757,983.54 份，占报告期末基金总规模的 0.06%。

七、博时新兴成长基金份额变动表

序 号	项 目	份 额(份)
1	报告期末基金份额总额	29,548,799,297.85
2	报告期初基金份额总额	29,476,249,659.95
3	报告期间基金总申购份额	4,703,284,632.12
4	报告期间基金总赎回份额	4,630,734,994.22

八、备查文件目录

- 1、中国证监会批准博时新兴成长股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时新兴成长股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时新兴成长股票型证券投资基金基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、报告期内博时新兴成长股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

存放地点：基金管理人、基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

客户服务中心电话：010-65171155

全国客服电话：95105568

基金管理人：博时基金管理有限公司

2008 年 1 月 22 日