

博时主题行业股票证券投资基金季度报告

2005 年第 3 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。

本基金的托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2005 年 10 月 27 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。

本报告财务资料未经审计师审计。

二、基金产品概况：

基金简称：博时主题

基金运作方式：契约型上市开放式

基金合同生效日：2005 年 1 月 6 日

报告期末基金份额总额：945,062,617.38 份

投资目标：分享中国城市化、工业化及消费升级进程中经济与资本市场的高速成长，谋求基金资产的长期稳定增长。

投资策略：本基金采取价值策略指导下的行业增强型主动投资策略。

业绩比较基准：80%×新华富时中国 A600 指数 + 20%×新华富时中国国债指数

风险收益特征：本基金是一只主动型的股票基金，基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下，谋求实现基金资产的长期稳定增长。

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

上市时间：2005 年 2 月 22 日

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

2005 年 3 季度主要财务指标

单位：人民币元

序号	项 目	金 额
1	基金本期净收益	5,055,136.08
2	基金份额本期净收益	0.0050
3	期末基金资产净值	946,916,563.67
4	期末基金份额净值	1.0020

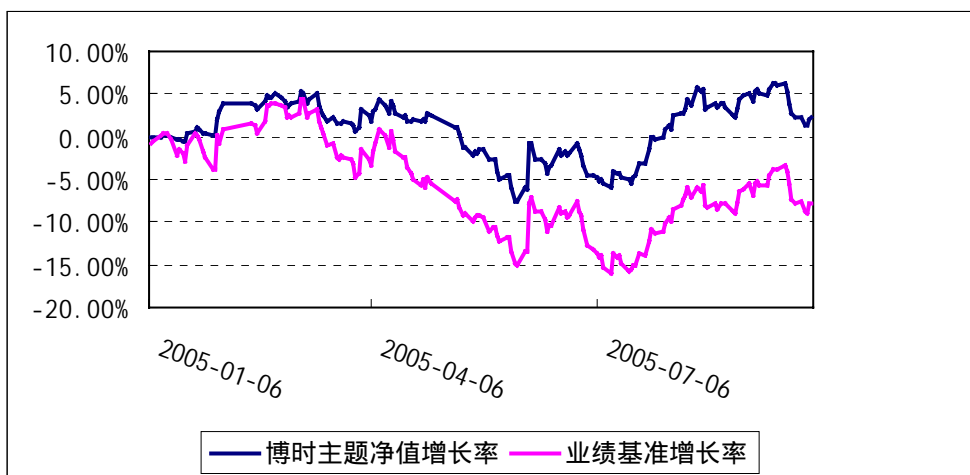
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
5.91%	0.80%	3.60%	1.03%	2.31%	-0.23%

2. 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较



3. 本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金业绩比较基准为： $80\% \times$ 新华富时中国 A600 指数 $+ 20\% \times$ 新华富时中国国债指数

新华富时中国 A600 指数是新华富时公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所流通市值最大的 600 只股票并以流通股本加权的股票指数，新华富时中国国债指数涵盖了在上海及深圳交易所交易的到期日至少在一年以上的纯定息债券，是目前中国证券市场

中与本基金投资范围比较适配同时公信力较好的股票指数和债券指数。

四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

詹凌蔚先生，硕士。1998 年 9 月至 1999 年 8 月在中科信厦门证券营业部任投资咨询人员；1999 年 8 月至 2001 年 2 月，在上海中野投资管理有限公司工作；2001 年 2 月至 2004 年 5 月在融通基金管理有限公司，曾任研究员、部门副总监，基金管理部基金经理助理、新蓝筹基金经理、融通基金管理公司总经理助理。2004 年 6 月 21 日入职博时基金管理有限公司基金管理部，任基金经理。

(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》、《博时主题行业股票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

本报告期内，基金份额净值增长率为 5.91%，同期上证指数增长率为 6.91%。

第三季度中国 A 股市场取得一定上升，本基金在前期建仓过程中注意把握市场深跌带来的机会以构建组合，在这一阶段中也获得了较好回报。

回顾三季度市场表现，我们看到：A 股上市公司股权分置改革由试点转向全面推开，带动场外资金进入市场寻找阶段性获利机会。市场在经过一段时间的反弹之后，开始逐步进入主题投资、概念投资、想象投资的范畴，对上市公司的长期质地关注减少，对投资标的短期增长要求提高，对标的未来发展潜力的判断逐步由财务经营指标转向题材、概念或某类型主题。一言以蔽之，三季度的市场是近几年来对短期成长与题材想象最为重视的市场，是缺乏宏观经济基本数据支持而导致长线资金无法入市的市场。从这一角度出发，当最后的盛宴最终结束时，我们不禁对未来市场发展趋势产生些许担心。

面对上述特征的证券市场，我们一方面承认其运行逻辑与存在背景的合理性，同时更意识到所有建立在臆想基础上的投资行为无异于建立在沙漠上的高楼，是经不起时间检验的。作为相信代客理财这一信托责任行为就是以帮助持有人寻找长期投资回报率较高公司为基本准则的基金管理人，我们在这种格局下将主要采取反向投资、人弃我取的策略，力求建立一个风险较小，中短期收益适中的组合。当然选择品种的基准依旧是相对长期、稳定而较高的公司回报率水平。我们也意识到，在目前市场背景与体制下一味强调企业的长期稳定投资回报水平构建组合有可能成为堂吉诃德式人物，但投资本身难道不就是追求知行合一的行为活动吗，如果我们能够触摸到市场的规律，为此而付出一定代价又何尝不可呢？当然，关键的关键还是希望能够得到所有持有人的信任与支持，我们有信心在这样的投资道路上为持有者贡献相对稳定而长期的回报。

五、投资组合报告

(一) 本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	676,450,202.31	70.65%
2	债券投资	57,987,037.30	6.06%
3	银行存款和清算备付金合计	221,529,601.68	23.14%
4	其它资产	1,542,950.66	0.16%

(二) 本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	0.00	0.00%
B	采掘业	48,581,494.50	5.13%
C	制造业	260,254,287.82	27.48%
C0	其中：食品、饮料	75,763,376.67	8.00%
C1	纺织、服装、皮毛	13,965,609.00	1.47%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,837,871.98	3.05%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	32,708,546.60	3.45%
C7	机械、设备、仪表	88,207,983.43	9.32%
C8	医药、生物制品	20,770,900.14	2.19%
C9	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	107,328,229.64	11.33%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	111,030,053.40	11.73%
G	信息技术业	31,044,733.12	3.28%
H	批发和零售贸易	22,734,215.22	2.40%
I	金融、保险业	15,446,092.50	1.63%
J	房地产业	30,425,471.70	3.21%
K	社会服务业	16,381,139.00	1.73%
L	传播与文化产业	15,453,229.33	1.63%
M	综合类	17,771,256.08	1.88%
	合 计	676,450,202.31	71.44%

(三) 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值 (元)	市值占基金资产净值比例
1	600900	G 长 电	6,430,457	47,842,600.08	5.05%
2	000429	粤高速 A	7,598,418	38,827,915.98	4.10%

3	600600	青岛啤酒	4,138,784	34,517,458.56	3.65%
4	000024	招商地产	3,609,190	30,425,471.70	3.21%
5	600028	中国石化	6,999,950	28,909,793.50	3.05%
6	600012	皖通高速	3,750,000	23,175,000.00	2.45%
7	600406	国电南瑞	1,385,953	20,844,733.12	2.20%
8	000539	粤电力 A	3,959,622	19,718,917.56	2.08%
9	600123	兰花科创	1,813,060	19,671,701.00	2.08%
10	000541	佛山照明	1,712,417	19,453,057.12	2.05%

(四) 债券投资组合

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	可转换债券	57,987,037.30	6.12%
2	债券投资合计	57,987,037.30	6.12%

(五) 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	招行转债	27,440,400.00	2.90%
2	晨鸣转债	19,985,812.00	2.11%
3	歌华转债	9,675,900.00	1.02%
4	万科转 2	884,925.30	0.09%
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、处罚的。
2. 基金投资的前十名股票中，没有投资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795,303.13元，应收证券清算款208,172.32元，应收申购款167,093.61元，应收利息303,338.67元，待摊费用69,042.93元。
4. 报告期末持有处于转股期的可转换债券。

代码	名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
110036	招行转债	27,440,400.00	2.90%
125488	晨鸣转债	19,985,812.00	2.11%
110037	歌华转债	9,675,900.00	1.02%
126002	万科转 2	884,925.30	0.09%

六、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	945,062,617.38

2	报告期初的基金份额总额：	1,056,440,728.41
3	报告期内基金总申购份额	39,592,514.67
4	报告期内基金总赎回份额	150,970,625.70

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准博时主题行业股票证券投资基金设立的文件
2. 《博时主题行业股票证券投资基金基金合同》
3. 《博时主题行业股票证券投资基金托管协议》
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
5. 报告期内博时主题行业股票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

信息披露电话：0755-83195001

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2005 年 10 月 27 日