

博时精选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工商银行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：博时精选

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日：2004 年 6 月 22 日

报告期末基金份额总额：4,884,198,940.17 份

投资目标：始终坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分

发挥专业研究与管理能力，自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效控制风险，与产业资本共成长，分享中国经济与资本市场的高速成长，谋求实现基金资产的长期稳定增长。

投资策略：自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效管理风险。

业绩比较基准：75%×新华富时中国 A600 指数 + 20%×新华富时中国国债指数 + 5%×现金收益率。

风险收益特征：本基金是一只主动型的股票基金，本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：中国工商银行

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 -24,662,795.94

2 基金份额本期净收益 -0.0049

3 期末基金资产净值 4,755,551,406.90

4 期末基金份额净值 0.9737

所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

（二）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	-	-
3.70%	0.72%	3.33%	0.97%	0.37%	-0.25%

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

本基金的业绩比较基准： $75\% \times \text{新华富时中国 A600 指数} + 20\% \times \text{新华富时中国国债指数} + 5\% \times \text{现金收益率}$ 。

四、管理人报告

（一）基金经理介绍

陈丰，1973 年出生，硕士学历。1996 年至 1998 年就读于上海财经大学证券期货学院，获经济学硕士学位。1998 年至 2000 年在申银万国证券公司研究所工作。2000 年加入

博时基金管理有限公司，任研究员。2002年1月起任基金裕元基金经理助理，2003年7月起任基金裕泽基金经理。2004年6月起任博时精选股票证券投资基金基金经理。

（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》、《博时精选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

2005年9月30日，基金份额净值0.9737元，报告期内净值增长率为3.70%。同期上证综合指数上涨6.91%。

2005年三季度，上证指数整体呈现探底回升的走势，在7月中旬探底千点附近后，股市逐步走出上升态势，个股表现活跃，成交量也比前期有所放大。我们认为，指数有以上表现在预期之中。进入三季度，投资者对宏观经济和股权分置的预期不确定性均有所降低，一些G股的较好表现也形成了赚钱效应，加上一些个股经过前期下跌后投资价值凸现，均是三季度行情走好的原因。

第三季度博时精选基金总体而言对后市持较为乐观的看法，

组合中的股票投资比例有所上升，在操作上以调整资产配置的行业结构为主，增加了商业零售、金融服务、电力（包括水电和火电）等行业的投资，适度减少了部分制造业的投资，如机械制造、钢铁、化工等。从减持股票和增持股票在此后的表现来看，大多数增持的股票在此后都有较好的表现，说明这一调整方向是正确的，但调整力度的不足，也使基金未能充分获得既定投资策略下带来的收益，在一定程度上影响了净值表现。

展望后市，虽然我们也认为由于新老划断等问题的不确定性，短期内股市走势将有反复和调整，但这并不影响我们在中长期看好后市。理由之一是今年五月以来，不管是股权分置问题，还是宏观经济问题，总的趋势都是不确定性在不断降低，投资者的心态趋于稳定，我们没有理由比以往更悲观地看市场；理由之二是在过去几年中，一直有一批优秀的上市公司，持续保持了较高的净资产收益率，如果能在未来几年内继续保持目前的盈利能力，其动态市盈率将迅速降到较低的水平。出于以上考虑，我们在未来一段时间内，还将继续抓住投资机会，继续适度提高股票的投资比例。

但与以往不同特点的是，在目前的宏观经济背景下，行业利润爆发性增长带来投资机会的可能性有所降低，未来更多的投资机会集中在那些符合国家能源、资源、环境政策和可持

续发展战略的上市公司中，同时也包括那些可能因价格改革而受益的公用事业行业的公司。另一方面从产业链的角度看，我们更看好两端：最上游资源性产业拥有的独特资源价值仍将继续凸现，而下游在前期因原材料价格上涨而盈利空间受到挤压的的制造业，今后毛利率将出现正常的回归，其中的品牌企业也是我们研究的重点。

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	占基金总资产的比例
1	股票投资	3,314,775,427.51	69.54%
2	债券投资	758,109,931.23	15.90%
3	银行存款和清算备付金合计	682,808,328.10	14.32%
4	其它资产	11,247,410.17	0.24%
5	合计	4,766,941,097.01	100.00%

（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		
B	采掘业	340,215,474.63	7.15%
C	制造业	1,138,966,574.00	23.95%
C0	其中：食品、饮料	112,411,596.74	2.36%
C1	纺织、服装、皮毛	23,442,374.15	0.49%

C2	木材、家具		
C3	造纸、印刷	49,967,310.75	1.05%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	237,632,437.05	5.00%
C5	电子		
C6	金属、非金属	442,092,018.86	9.30%
C7	机械、设备、仪表	208,440,179.21	4.38%
C8	医药、生物制品	64,980,657.24	1.37%
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	444,081,099.64	9.34%
E	建筑业		
F	交通运输、仓储业	708,592,262.02	14.90%
G	信息技术业	184,858,487.91	3.89%
H	批发和零售贸易	82,737,238.46	1.74%
I	金融、保险业	107,804,279.68	2.27%
J	房地产业	204,049,689.33	4.29%
K	社会服务业	10,489,578.00	0.22%
L	传播与文化产业		
M	综合类	92,980,743.84	1.96%
	合计	3,314,775,427.51	69.70%

(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	期末市值(元)
				市值占基金资产净值比例

1	600900	G 长 电	36,208,696	269,392,698.24	5.66%
2	600019	G 宝 钢	44,663,587	191,160,152.36	4.02%
3	000900	现代投资	14,923,246	170,125,004.40	3.58%
4	600033	福建高速	16,922,709	141,812,301.42	2.98%
5	600028	中国石化	32,299,716	133,397,827.08	2.81%
6	600050	中国联通	50,042,383	127,608,076.65	2.68%
7	000002	万 科 A	32,951,925	118,297,410.75	2.49%
8	000898	鞍钢新轧	26,993,443	117,151,542.62	2.46%
9	600269	赣粤高速	10,467,454	99,650,162.08	2.10%
10	600415	小商品城	3,003,254	92,980,743.84	1.96%

(四) 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	386,465,911.40	8.13%
2	金融债券	199,700,000.00	4.20%

3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债券	24,887,445.05	0.52%
5	可转换债券	147,056,574.78	3.09%
6	债券投资合计	758,109,931.23	15.94%

(五) 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	农发 0511	199,700,000.00	4.20%
2	20 国债	70,897,449.70	1.49%
3	晨鸣转债	68,580,394.96	1.44%
4	04 国债	66,619,000.00	1.40%
5	招行转债	59,997,379.20	1.26%

(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 1,300,000 元，应收申购款 892,934.01 元，应收利息 8,976,318.9 元，待摊费用 75,615.84 元，其他应收款 2,541.42 元。

4. 报告期内持有的处于转股期的可转换债券明细

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 59,997,379.20 1.26%

125488 晨鸣转债 68,580,394.96 1.44%

125822 海化转债 8,332,998.80 0.18%

126002 万科转2 10,145,801.82 0.21%

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:4,884,198,940.17

2 报告期初的基金份额总额: 5,200,314,446.37

3 报告期间基金总申购份额: 91,327,934.69

4 报告期间基金总赎回份额: 407,443,440.89

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准博时精选股票证券投资基金设立的文件
2. 《博时精选股票证券投资基金基金合同》
3. 《博时精选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. 报告期内博时精选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