

博时精选股票证券投资基金季度报告 2006 年第 1 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股份有限公司根据本基金合同规定,于 2006 年 4 月 18 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:2,995,149,327.42 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:中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

2006 年 1 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	75,325,786.82
2	基金份额本期净收益	0.0198
3	期末基金资产净值	3,295,414,934.62
4	期末基金份额净值	1.1003

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

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
12.29%	0.78%	11.84%	0.69%	0.44%	0.09%

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

春天是播种的季节。

我们认为 2006 年的春天也许会是 A 股市场未来 3—5 年走牛的开始。2006 年第 1 季度的上证指数也从 1161 开始上攻到 1300 点附近进行了强势的整理。博时精选股票基金在报告期内净值增长率达到了 12.29%。

报告期内，基于对整个市场较为乐观的态度，我们较大幅度的增加了组合中的股票持仓比例。我们较为乐观的理由是：（1）06 年第 1 季度的宏观经济数据仍然保持强劲，而 A 股市场作为中国宏观经济晴雨表的作用在不断增强，从而使股指的上升获得了基础数据的支持；

（2）A 股市场的投资者信心在不断增强，股权分置改革的家数和市值都超过了 60%，而股改给市场带来的好处不仅仅是短期的赚钱效应，长期的影响是对上市公司内在价值的提升（通过分红承诺、资产注入等方式），同时全体股东的利益一致性也在增强；（3）市场的资金进入越来越积极，成交量的逐步放大是一个信号，双向扩容使得市场对再融资、IPO 重新开闸的担忧在逐渐降低。

在整体增仓股票的同时，我们对组合的行业配置继续调整优化。我们继续增强了对房地产、金融、消费品、零售行业的配置，同时将多家先进设备制造行业的典型公司（包括军工设备、电信设备等）纳入我们的组合，我们也保持了对重点矿产资源类股票的持仓。整个股票组合在保持原有的稳定性上增强了一些进攻性。

未来我们一方面将继续看好房地产、金融、消费品、零售、设备制造、矿产资源等行业，保持对现有组合的跟踪和调整；另一方面我们也会关注钢铁、水泥、工程机械等行业可能带来的周期性行业持续复苏的收益，同时准备好 IPO 重启后带来的新股投资机会等等。

总之，我们博时精选股票基金的管理团队将继续坚持严谨而进取的投资风格，争取更好的投资业绩来回馈一直以来支持我们的持有人。

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	2,787,799,513.31	82.71%
2	债券投资	329,745,346.10	9.78%
3	银行存款和清算备付金合计	216,243,903.26	6.42%

4	其它资产	36,587,738.37	1.09%
5	合计	3,370,376,501.04	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	319,910,773.65	9.71%
C	制造业	932,037,667.12	28.28%
C0	其中: 食品、饮料	146,796,633.07	4.45%
C1	纺织、服装、皮毛		
C2	木材、家具	-	0.00%
C3	造纸、印刷	99,317,709.36	3.01%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	95,418,224.90	2.90%
C5	电子	-	0.00%
C6	金属、非金属	86,262,908.64	2.62%
C7	机械、设备、仪表	444,034,290.21	13.47%
C8	医药、生物制品	60,207,900.94	1.83%
C99	其他制造业	-	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	211,447,466.56	6.42%
E	建筑业	-	0.00%
F	交通运输、仓储业	318,713,211.60	9.67%
G	信息技术业	206,353,824.33	6.26%
H	批发和零售贸易	72,670,282.99	2.21%
I	金融、保险业	309,521,513.57	9.39%
J	房地产业	317,526,728.49	9.64%
K	社会服务业	-	0.00%
L	传播与文化产业	-	0.00%
M	综合类	99,618,045.00	3.02%
	合 计	2,787,799,513.31	84.60%

(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	30,208,696	193,637,741.36	5.88%
2	600028	中国石化	36,930,517	186,499,110.85	5.66%
3	000002	G 万科A	22,451,925	147,060,108.75	4.46%
4	000900	现代投资	16,369,912	144,546,322.96	4.39%
5	600123	G 兰 花	11,099,140	133,411,662.80	4.05%
6	600030	G 中 信	15,856,632	120,668,969.52	3.66%
7	600050	中国联通	42,542,383	114,864,434.10	3.49%
8	600036	G 招 行	17,811,383	114,527,192.69	3.48%
9	000895	双汇发展	5,878,340	105,692,553.20	3.21%
10	600415	小商品城	2,343,954	99,618,045.00	3.02%

(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	319,744,346.10	9.70%

2	企业债券	10,001,000.00	0.30%
3	债券投资合计	329,745,346.10	10.01%

(五) 投资前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	010405	04 国债(5)	47,060,000.00	1.43%
2	010110	21 国债(00)	39,776,000.00	1.21%
3	010203	02 国债(3)	38,796,000.00	1.18%
4	010004	20 国债(4)	38,648,402.00	1.17%
5	010303	03 国债(3)	36,151,533.60	1.10%

(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 1,348,780.49 元，应收证券清算款 27,670,531.91 元，应收申购款 432,103.61 元，应收利息 7,133,780.94 元，其他应收款 2,541.42 元。

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：	2,995,149,327.42
2	报告期初的基金份额总额：	4,773,635,791.33
3	报告期间基金总申购份额：	9,560,370.30
4	报告期间基金总赎回份额：	1,788,046,834.21

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

全国客服电话：95105568

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

2006 年 4 月 19 日