

博时精选股票证券投资基金季度报告

2005 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根据本基金合同规定,于 2005 年 4 月 19 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:5,345,969,341.27 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 1 季度主要财务指标

单位：人民币元

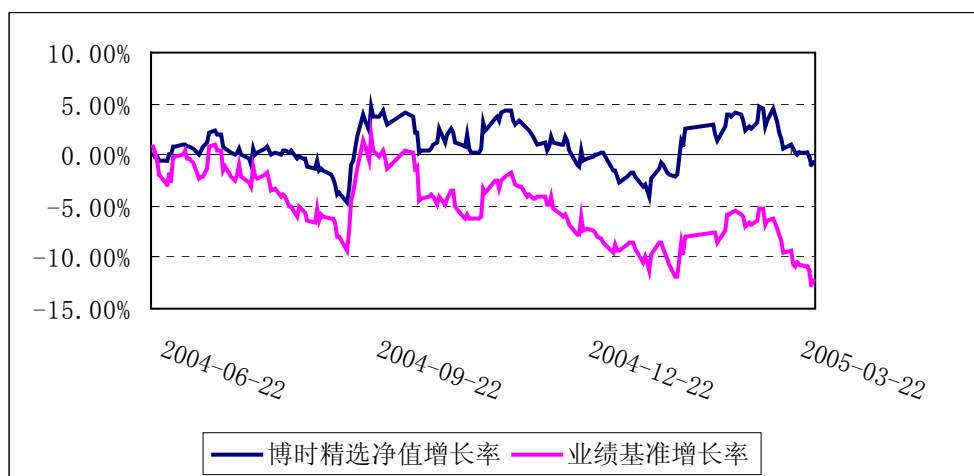
序号	项目	金额
1	基金本期净收益	26,972,072.95
2	基金份额本期净收益	0.0046
3	期末基金资产净值	5,305,052,046.15
4	期末基金份额净值	0.9923

(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
-1.01%	0.89%	-4.30%	1.04%	3.29%	-0.15%

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，硕士学位。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年以来，中国证券市场依然延续低位盘整的格局，一季度上证指数从1266点下跌到1181点，同时个股分化严重，一小部分具有市场垄断、优势品牌特征的个股强者恒强，而其他大多数的股票仍然处于下降通道中，不断创出新低。由于近阶段上涨的股票数量占上市公司总数的比例较小，给规模较大的基金增加了操作的难度。

从纷乱的市场格局中，我们仍可以总结出演变的主线和投资理念的深化，那就是给予具有以下特点的公司更多的溢价：公司治理良好；行业优势明显，具有市场垄断和品牌垄断的特征；较高的投资回报率，能依靠自身的积累不断发展。我们认为，投资理念的这一演变主线仍会在将来延续和深化，近期市场关注的个股大都具有以上特征，而在暂时不被市场关注的公司中，仍然可以找到不少具有同样特征的公司，这给我们提供了良好的投资机会。

博时精选基金在一季度的操作策略以调整为主，适当减少了持有股票的数量，而重点持仓股票的集中度有所提高。从行业配置上看变化不大，交通运输和采掘业仍然是配置上超过自然权重较多的行业，但在各行业内部的配置上，投资于重点优势公司的比例有较大的提高，从而使投资组合更加优化。

我们认为，股权分置问题不是上市公司估值的决定因素，良好的经营状况和治理结构才是一个公司的估值基础。因此在目前的宏观经济和证券市场环境下，我们认为指数并不具备大幅度涨跌的条件，而上市公司的分化将进一步继续，我们仍然会在2005年保持稳定的股票配置比例，并做好研究和精选个股。

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	3,350,219,414.85	62.71%
2	债券投资	1,382,077,071.68	25.87%
3	银行存款和清算备付金合计	508,835,102.31	9.52%
4	其它资产	101,539,229.87	1.90%

(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	371,791,759.78	7.01
C	制造业	1,361,501,742.48	25.66
C0	其中：食品、饮料	23,011,760.13	0.44
C1	纺织、服装、皮毛	59,677,018.89	1.12
C2	木材、家具	-	
C3	造纸、印刷	59,952,703.80	1.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	412,593,583.48	7.78
C5	电子	22,989,029.91	0.43
C6	金属、非金属	494,512,531.01	9.32
C7	机械、设备、仪表	237,896,573.44	4.48
C8	医药、生物制品	50,868,541.82	0.96
C99	其他制造业	-	
D	电力、煤气及水的生产和供应业	287,960,996.71	5.43
E	建筑业	494,103.54	0.01
F	交通运输、仓储业	799,097,153.78	15.06
G	信息技术业	239,822,640.05	4.52
H	批发和零售贸易	106,717,687.88	2.01
I	金融、保险业	17,437,811.80	0.33
J	房地产业	100,807,622.53	1.90
K	社会服务业	64,587,896.30	1.22
L	传播与文化产业	-	
M	综合类	-	
	合 计	3,350,219,414.85	63.15

(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	000983	西山煤电	10,902,782	165,286,175.12	3.12%
2	600019	宝钢股份	24,599,970	151,781,814.90	2.86%
3	600033	福建高速	17,900,673	148,575,585.90	2.80%
4	000898	鞍钢新轧	26,993,443	144,144,985.62	2.72%
5	000900	现代投资	16,335,172	143,259,458.44	2.70%
6	600050	中国联通	50,042,383	133,613,162.61	2.52%
7	000866	扬子石化	11,356,685	121,402,962.65	2.29%
8	600900	长江电力	13,029,384	112,704,171.60	2.12%
9	000063	中兴通讯	3,549,782	106,209,477.44	2.00%
10	600012	皖通高速	12,694,839	93,814,860.21	1.77%

(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	国家债券	428,823,023.20	8.08%
2	央行票据	822,180,000.00	15.50%

3	金融债券		
4	企业债券		
5	可转换债券	131,074,048.48	2.47%
6	债券投资合计	1,382,077,071.68	26.05%

(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	04 央行票据 79	483,600,000.00	9.12%
2	04 央行票据 77	290,220,000.00	5.47%
3	20 国债(4)	230,283,034.00	4.34%
4	20 国债(10)	168,839,989.20	3.18%
5	晨鸣转债	70,197,980.67	1.32%

(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1,000,000.00元，应收证券清算款4,203,516.69元，应收申购款1,703,824.99元，应收利息21,149,346.77元，其他应收款73,482,541.42元（其中：新股询价申购款73,480,000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
126002	万科转 2	10,314,618.71	0.19%
125488	晨鸣转债	70,197,980.67	1.32%
125822	海化转债	8,679,977.60	0.16%

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:	5,345,969,341.27
2	报告期初的基金份额总额:	6,109,633,402.54
3	报告期间基金总申购份额:	264,918,367.67
4	报告期间基金总赎回份额:	1,028,582,428.94

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 4 月 20 日