

# 博时主题行业股票证券投资基金 2006年第四季度报告

2006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。  
 本基金的投资人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1月18日复核了本报告中财务指标、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预示其未来表现。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：**博时主题  
**基金代码：**160605  
**基金运作方式：**契约型上市开放式  
**基金合同生效日：**2006年1月6日  
**报告期末基金份额总额：**5,383,400,294.84份  
**投资目标：**分享中国经济城市化、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型基金，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。

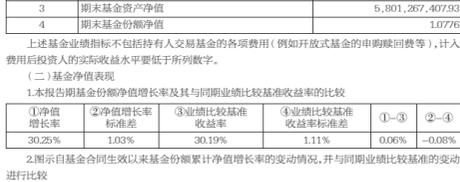
**基金管理人：**博时基金管理有限公司  
**基金托管人：**中国建设银行股份有限公司  
**上市时间：**2006年2月22日  
**三、主要财务指标和基金净值表现**  
**(一) 主要财务指标** 单位:人民币元

序号	项目	金额
1	基金本期净收益	269,744,289.40
2	加权平均基金份额本期净收益	0.2442
3	期末基金资产净值	5,801,267,407.93
4	期末基金份额净值	1.0776

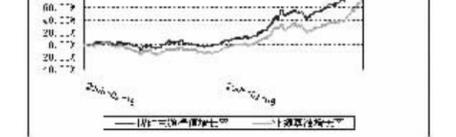
上述基金净值指标不包括持有人交易基金的各项费用(例如开放式基金的申购赎回费等)，计入费用后投资者的实际收益水平要低于所列数字。  
**(二) 基金净值表现**  
 1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
30.25%	1.03%	30.19%	1.11%	0.06%	-0.08%

2. 所示自基金合同生效以来基金业绩累计净值增长率的变动情况，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%×新华富时中国A600指数+20%×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有一年以上的纯贴现式债券，是目前中国债券市场中与本基金投资范围比较适应的公开信用评级较好的短期和中期债券。  
**四、管理人报告**  
**(一) 基金经理介绍**  
 杨俊刚先生，硕士，1999年9月至1999年11月在有利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咨询有限公司工作；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、部门副经理，基金管理部基金助理助理、新蓝筹基金经理、融通基金管理有限公司总经理助理，2004年6月21日入职博时基金管理有限公司基金管理部，2005年1月起担任博时主题行业股票证券投资基金基金经理。  
**(二) 报告期内基金运作情况**  
 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，为基金份额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律法规和基金合同的约定，没有损害基金份额持有人利益的行为。  
**(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现**  
 截止2006年12月31日，本基金份额累计净值为1.5986元。报告期内，本基金份额净值增长率为30.25%，同期业绩比较基准收益率为32.67%。  
**五、投资组合管理报告**  
 2006年第四季度市场开始挖掘大成长股的投资价值，以银行、地产为代表的大盘资产修正了果，经历了非理性溢价、理性价格、非理性溢价三个阶段，也给A股市场机构投资者带来了丰厚的超额收益。本基金在这个过程中，基本抓住了以上两个阶段的投资机会，并在年底开始重视大盘价值品种可能带来的超额回报。  
 二、对当前A股市场认识：“今天的市场将成为明年的牛市”。  
 在过去的一年中，中国A股市场经历了冷峻的调整。截止年末，A股市场总市值接近8万亿美元，总市值中散户投资者占比高达70%。然而，我们并不认为A股市场不能继续成长。投资者期待明年A股市场将出现牛市，缺乏理性的定价和估值，仍是当前A股市场亟待解决的三大问题。正如我们在报告中所指出的，任何一个市场的参与者结构都将对单个参与者的竞争格局产生重要影响，只有保持理性认识一点，我们才认为A股市场所存在的诸如泡沫、伪成长或估值溢价等许多成熟市场所见的现象，立足于此，我们认为A股市场整体有效性提升的趋势不可否认，机构投资者在追求长期超额回报的过程中，应把握以下三个主要趋势：  
 一、大盘蓝筹股：2006年蓝筹股的个股为16%，与市净率高的个股占47%。我们认为，2007年蓝筹股的个股比例将有所降低，而与市净率高的个股比例将进一步提高。其逻辑在于：大盘、结构分化将成为2007年牛市的主要特征。  
**三、主要资产配置、行业与品种**  
 基于以上认识，我们认为，与2006年相比，2007年的整体市场氛围将更加谨慎，表现在：由于他对估值水平已经偏高，以及共同基金只以规模的急剧扩大，价格和估值和资产配置驱动产生的行业波动动力将大大削弱，因此，基于选择优势明显的组合管理策略之有效性也将减弱；而以独立分析为基础的资产配置组合管理策略将更趋突出。



**(一) 报告期末按行业分类的股票投资组合**

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票投资	3,791,733,094.03	58.74%
2	债券投资	0.00	0.00%
3	权证投资	2,517,008.64	0.04%
4	银行存款和清算备付金合计	2,310,900,240.49	36.80%
5	其它资产	349,562,123.20	5.42%
6	合计	6,454,702,466.36	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	18,810,179.41	0.32%
B	采掘业	164,466,066.53	2.84%
C	制造业	1,386,519,966.56	23.90%
C0	其中:食品、饮料	129,731,069.82	2.24%
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	64,469,338.74	1.11%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	139,476,334.73	2.41%
C5	电子	94,303,998.17	1.63%
C6	金属、非金属	522,216,448.10	9.00%
C7	机械、设备、仪表	310,369,992.68	5.35%
C8	医药、生物制品	124,725,762.07	2.15%
C9	其他制造业	1,029,092.25	0.02%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	634,261,968.25	10.93%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	564,712,889.74	9.56%
G	信息技术业	165,784,561.68	2.86%
H	批发和零售贸易	81,627,736.06	1.41%
I	金融、保险业	396,627,176.85	6.82%
J	房地产业	269,352,442.29	4.47%
K	社会服务业	47,681,617.54	0.82%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	82,989,469.82	1.43%
合计		3,791,733,094.03	65.26%

**(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	股票名称	股票市值(元)	占基金资产净值比例
1	工商银行	20,764,270.61	1.03%
2	农业银行	11,339,331.60	0.55%
3	C 制造业	626,881,626.26	26.07%
C0	其中:食品饮料	90,889,000.00	4.50%
G1	纺织服装、皮毛	735,926.40	0.04%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	13,629,391.38	0.67%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	168,414,481.00	7.99%
C5	电子	20,447,710.48	1.01%
C6	金属、非金属	97,303,860.13	4.81%
C7	机械、设备、仪表	205,521,918.52	10.17%
C8	医药、生物制品	39,929,738.96	1.98%
C9	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,145,372.14	1.89%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	43,086,216.52	2.13%
G	信息技术业	7,547,736.64	0.37%
H	批发和零售贸易	16,152,343.35	0.80%
I	金融、保险业	310,434,043.28	15.36%
J	房地产业	200,278,786.04	9.91%
K	社会服务业	25,982,093.87	1.29%
L	传播与文化产业	1,531,716.58	0.08%
M	综合类	1,502,446.70	0.07%
合计		1,203,436,563.18	59.54%

**(四) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券明细**

序号	债券名称	股票市值(元)	占基金资产净值比例
1	06国债(2)	89,260,000.00	4.94%
2	06国债(6)	89,619,291.77	4.89%
3	06国债(1)	89,055,000.00	4.85%
4	国债转债	58,925,107.88	2.92%
5	06国债(3)	50,036,810.00	2.68%

**(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	06国债(2)	89,260,000.00	4.94%
2	06国债(6)	89,619,291.77	4.89%
3	06国债(1)	89,055,000.00	4.85%
4	国债转债	58,925,107.88	2.92%
5	06国债(3)	50,036,810.00	2.68%

**(六) 投资组合报告附注**  
 1. 报告期内本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. 本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. 本基金的其他资产项目：  

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	500,000.00
2	应收利息	6,012,658.89
3	应收证券清算款	28,848,264.25
4	应收申购款	771,130.94
合计		36,132,114.18

 4. 报告期末持有的处于转股期的可转换债券：  

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	腾鸣转债	58,925,107.88	2.92%
2	国电转债	29,627,802.00	1.47%
3	西钢转债	16,787,749.00	0.83%
4	海化转债	12,247,725.00	0.61%
5	转债转债	2,663,320.50	0.13%

 5. 本基金报告期末持有的权证投资均为被动持有，未发生主动投资权证的情况。  
 6. 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 本基金管理人未运用固有资金投资本基金。  
 七、基金业绩比较基准：  

序号	项目	份额(份)
1	报告期末基金份额总额	1,527,283,389.73
2	报告期初基金份额总额	2,286,000,971.20
3	报告期内基金总申购份额	18,608,074.30
4	报告期内基金总赎回份额	787,321,676.31

 八、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内免费查阅,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:010-65711155  
 全国客服电话:9610668  
**基金管理人:博时基金管理有限公司**  
 2007年1月19日

# 博时平衡配置混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

2006年第2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。  
 本基金的投资人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1月18日复核了本报告中财务指标、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预示其未来表现。投资有风险，投资者在做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：**博时平衡配置  
**基金代码：**160607  
**基金运作方式：**契约型、开放式  
**基金合同生效日：**2006年5月31日  
**报告期末基金份额总额：**1,572,283,389.73份  
**投资目标：**本基金力争在严格控制风险和保持基金资产良好的流动性的前提下，实现基金资产的长期增值。  
**业绩比较基准：**45%×新华富时中国A600指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款利率  
**风险收益特征：**本基金的预期风险低于股票基金，预期收益高于债券基金。本基金属于证券投资基金中的中等风险、中等收益品种。

**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  
**上市时间：**2006年5月31日  
**三、主要财务指标和基金净值表现**  
**(一) 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	203,998,966.80
2	加权平均基金份额本期净收益	0.1060
3	期末基金资产净值	2,021,097,401.14
4	期末基金份额净值	1.322

上述基金净值指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用(例如开放式基金的申购赎回费、赎回费和再投资费、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
28.20%	0.98%	16.61%	0.63%	11.59%	0.35%

2. 所示自基金合同生效以来基金业绩净值增长率的变动情况，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:45%×新华富时中国A600指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款利率  
**四、管理人报告**  
**(一) 基金经理介绍**  
 杨俊刚先生，1972年出生，博士，1999年7月毕业于南开大学国际经济研究所，获经济学博士学位。1999年8月至2001年2月，在上海中野投资管理咨询有限公司工作；2002年10月起担任博时平衡配置混合型基金经理助理，2004年6月起担任博时平衡配置混合型基金经理。2005年1月至2006年1月由博时公司兼任纽约大学 Stern 商学院访问学者。2005年6月至2006年1月在 AllianzBernstein 的股票投资管理公司工作。2006年1月回国继续担任博时平衡配置混合型基金经理，5月起兼任博时平衡配置混合型基金经理。  
**(二) 报告期内基金运作情况**  
 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》及其各项实施细则和《博时平衡配置混合型证券投资基金合同》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，为基金份额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律法规和基金合同的约定，没有损害基金份额持有人利益的行为。  
**(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现**  
 截止2006年12月31日，本基金份额累计净值为1.322元。报告期内，本基金份额净值增长率为28.20%，同期业绩比较基准收益率为16.61%。  
**五、投资组合管理报告**  
 2006年第四季度市场继续调整，本基金的投资仓位一直维持在合同约定的上限(60%)，同时在行业选择方面，抓住了银行、地产和钢铁等行业，并在上述过程中进行了适当的减持。为投资者取得了不错的业绩。  
 本季度债券投资主要抓住了可转债投资机会。在市场波动的时候，大盘的参与宝钢和钢铁的申购，适度的参与了中化国际的申购，并且在上市后，采取了权证持有，债券上市及变现的策略，获得了不错的收益。在未来的操作中，将根据这些公司的基本面情况，选择合适的机会逐步变现权证收益。同时，借助债券市场上涨的机会，其他可转债的投资获得了比较理想的收益。  
**六、投资组合报告**  
 2007年1月20日中国A股市场的投资主题:世界冠军,从奥运会世界冠军企业到世界冠军,体现了中国民族的崛起和从精神到物质的统一。企业世界冠军有两条线索。  
 一条线索是消费升级和金融服务对行业的国内企业,它们占据了全球最大的新兴产业,是基于净值及行业的增长。  
 另一条线索是在国际分工和国际产业转移背景下的中国制造业企业,经过多年技术累积,创新和升级,逐渐具备与全球跨国公司竞争的中国企业,是基于制造的世界冠军。  
 在近期或是某个季度,前期涨幅少的行业开始上涨,前期涨幅多的行业开始下跌,都是正常现象。我们也会继续寻找和把握投资机会。  
 债券方面,下阶段的操作,在宏观上可能需要考虑通胀率逐步上升的问题。去年第四季度全国粮食和副食品价格的上升,全球玉米价格创历史新高,国家将逐步提高水、电等各种生产要素价格,结合通货膨胀的惯性作用,未来通胀率的上漲趋势明显,但是,因为汇率的因素,为了保持中性的利率差,人民银行可能采取的是积极的调整准备金的货币政策,而利率政策将比较谨慎。所以,在未来一段时间,实际利率将逐步可能是负的。这样,对于债券操作将比较谨慎,但不会因为整体市场流动性充裕的作用,股票市场会处于逐步看好的状态。未来的操作,将对债券采取相对保守的策略,但同时对加大的可转债的投资,力争为投资者获得更高的收益。  
**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	1,203,436,563.18	58.50%
2	债券投资	693,852,158.73	33.73%
3	权证投资	36,480,129.43	1.72%
4	银行存款和清算备付金	88,180,084.72	4.29%
5	其它资产	36,132,114.18	1.76%
6	合计	2,067,081,089.24	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	20,764,270.61	1.03%
B	采掘业	11,339,331.60	0.55%
C	制造业	626,881,626.26	26.07%
C0	其中:食品、饮料	90,889,000.00	4.50%
G1	纺织服装、皮毛	735,926.40	0.04%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	13,629,391.38	0.67%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	168,414,481.00	7.99%
C5	电子	20,447,710.48	1.01%
C6	金属、非金属	97,303,860.13	4.81%
C7	机械、设备、仪表	205,521,918.52	10.17%
C8	医药、生物制品	39,929,738.96	1.98%
C9	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,145,372.14	1.89%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	43,086,216.52	2.13%
G	信息技术业	7,547,736.64	0.37%
H	批发和零售贸易	16,152,343.35	0.80%
I	金融、保险业	310,434,043.28	15.36%
J	房地产业	200,278,786.04	9.91%
K	社会服务业	25,982,093.87	1.29%
L	传播与文化产业	1,531,716.58	0.08%
M	综合类	1,502,446.70	0.07%
合计		1,203,436,563.18	59.54%

**(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	股票名称	股票市值(元)	占基金资产净值比例
1	工商银行	20,764,270.61	1.03%
2	农业银行	11,339,331.60	0.55%
3	C 制造业	626,881,626.26	26.07%
C0	其中:食品饮料	90,889,000.00	4.50%
G1	纺织服装、皮毛	735,926.40	0.04%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	13,629,391.38	0.67%
C4	石油、化学、塑胶、塑料		