

博时精选股票证券投资基金 更新招募说明书摘要 (2005 年第 2 号)

博时精选股票证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]65 号文批准公开发售。本基金的基金合同于 2004 年 6 月 22 日正式生效。本基金为契约型开放式基金。

重要提示

博时基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”或“管理人”）保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。本基金属证券投资基金中的中高风险品种。当投资人赎回时，所得或会高于或低于投资人先前所支付的金额。如对本招募说明书有任何疑问，应寻求独立及专业的财务意见。

本更新招募说明书根据基金合同编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本招募说明书（更新）所载内容截止日为 2005 年 6 月 30 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2005 年 6 月 30 日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：博时基金管理有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层
办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层
法定代表人：吴雄伟
成立时间：1998 年 7 月 13 日
注册资本：1 亿元人民币
存续期间：持续经营
电 话：（0755）8316 9999
联系人：李 全

博时基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会证监基金字[1998]26 号文批准设立。公司股东为金信信托投资股份有限公司, 持有股份 48%；中国长城资产管理公司, 持有股份 25%；招商证券股份有限公司, 持有股份 25%；广厦建设集团有限责任公司, 持有股份 2%。注册资本为 1 亿元人民币。

公司设立了投资决策委员会。投资决策委员会负责指导基金资产的运作、确定基本的投资策略和投资组合的原则。

公司下设十二个部门, 分别是: 市场部、股票投资部、数量化投资部、固定收益部、养老金业务部、研究部、交易部、财务部、信息技术部、监察法律部、行政与人力资源部、基金运作部。市场部从事基金新产品设计、市场开发以及基金销售和服务支持等工作。股票投资部负责进行股票选择和组合管理。数量化投资部负责管理数量化投资产品, 为产品设计提供投资策略、资产配置及其他数量化分析支持, 为主动式和固定收益产品提供风险评价、业绩归属分析。固定收益部负责进行固定收益证券的选择和组合管理。养老金业务部负责养老金业务的研究、拓展和服务等工作。研究部负责完成对宏观经济、行业公司及市场的研究。交易部负责执行基金经理的交易指令并进行交易分析和交易监督。财务部负责公司财务事宜。信息技术部负责系统开发、网络运行及维护。监察法律部负责对公司投资决策、基金运作、内部管理、制度执行等方面进行监察, 并向公司管理层和有关机构提供独立、客观、公正的意见和建议。行政与人力资源部负责公司员工

的招聘、培训和考核。基金运作部负责基金会计、基金注册登记、直销及客户服务业务。另设北京分公司、上海分公司和南方大区，分别负责北方、华东、华中地区和华南地区的基金销售和服务支持工作。

截止到 2005 年 5 月 31 日，总人数 144 人，其中 63.2% 以上的员工具有硕士以上学历。

公司已经建立健全投资管理制度、风险控制制度、内部监察制度、财务管理制度、人事管理制度、信息披露制度和员工行为准则等公司管理制度体系。

（二）主要成员情况

1、基金管理人董事会成员

吴雄伟先生，董事长，博士学历，经济师。历任金信信托投资股份有限公司（原金华信托）总经理办公室主任、研究发展中心主任、总经理助理、基金管理总部总经理、公司副总经理。现任博时基金管理有限公司董事长。

肖风先生，副董事长，博士学历。历任深圳康佳电子集团股份有限公司董事会秘书兼股证委员会主任，中国人民银行深圳经济特区分行证券管理处科长、副处长，深圳市证券管理办公室副处长、处长，证管办副主任。现任博时基金管理有限公司副董事长、总经理。

杨静女士，董事，经济学硕士，高级经济师。1992 年进入证券行业，历任招商银行证券业务部（招商证券前身）总经理助理、招商证券副总裁，先后分管招商证券的经纪、电脑、财务、电子商务、研究等业务工作。现任招商证券副总裁，兼任中国国债协会第二届理事会常务理事，深圳证券业协会常务副理事长。

夏永平女士，董事，经济学硕士，高级经济师。历任中国农业银行总行人事部劳资处主任科员、副处长、处长，中国长城信托投资公司总裁助理、副总裁。现任中国长城资产管理公司工会委员会副主任委员。

汪晓峰先生，董事，经济学学士。历任加拿大多伦多大学亚太经济研究中心研究员；JP 摩根（纽约总部）投资管理研究中心副总裁；Dearborn Financial Institute 亚洲区总裁；Pacific World Asset Management Limited 亚太区执行董事；香港新鸿基国际有限公司执行董事。2005 年 3 月至今在金信信托投资股份有限公司工作。

陈小鲁先生，独立董事，高级经济师。历任中华人民共和国驻英国大使馆国防副武官，北京国际战略问题研究会副秘书长，原中共中央政治体制改革研究室局长，亚龙

湾开发股份有限公司总经理。现任标准国际投资管理公司董事长。

赵榆江女士，独立董事，经济学硕士。历任国家经济体制改革委员会研究员，英国高诚证券(香港)有限公司董事，北京代表处首席代表，法国兴业证券(香港)有限公司董事总经理。现任康联马洪(中国)投资管理有限公司董事、高级投资顾问。

姚钢先生，独立董事，经济学硕士，研究员(教授)。历任中国社会科学院农村发展研究所副研究员，海南汇通国际信托投资公司证券业务部副总经理，深圳证券交易所上市委员会委员，深圳证券商协会副主席。现任中国社会科学院经济文化研究中心副主任。

2、基金管理人监事会成员

王金宝先生，监事，硕士学历。曾任贵州证券公司上海业务部交易部经理、招商证券股份有限公司上海澳门路证券营业部总经理，现任招商证券股份有限公司证券投资部总经理。

包志涛先生，监事，经济学学士，高级经济师。历任中国农业银行信托投资公司业务一部副经理、信托业务部副经理、中国长城信托投资公司资产保全部总经理，现任中国长城资产管理公司债权管理部债权维护处处长。

黄家华先生，监事，商贸学士。历任益高证券及金融有限公司信贷监控员；邓百氏(香港)有限公司市场推广顾问；瑞士丰泰私人金融服务有限公司高级投资顾问经理；标准人寿亚洲(香港)有限公司高级投资策划顾问；Associe Financiere Global Asset Management Ltd., 行政总监；新鸿基优越理财有限公司董事总经理；现任金信信托投资股份有限公司董事会风险控制委员会委员。

尹庆军先生，监事，硕士。历任中央编译局世界所助理研究员；中央编译局办公厅秘书处科研外事秘书；中央编译出版社出版部主任。1999年1月12日入博时基金管理有限公司，曾任行政管理部人力资源经理，2001年3月起任行政与人力资源部总经理。

3、公司高管人员

吴雄伟先生，董事长，(同上)

肖风先生，副董事长兼总经理，(同上)

李全先生，副总经理。1988年7月毕业于中国人民银行总行研究生部。1988年在中国人民银行总行金融研究所工作，同年进入中国农村信托投资公司。1991年进入正大国际财务有限公司工作，历任北京代表处首席代表、资金部总经理、总经理助理。1998年5月加入博时基金管理有限公司，任督察员兼监察部经理。2000年至2001年，在梅

隆信托的伦敦总部及其下属牛顿基金管理公司工作。2001年4月，回到博时任副总经理，主管公司投资业务。2003年起主管公司运作部门和市场发展部门。李全先生还在新华富时指数委员会担任委员。

杨光启先生，副总经理。1992年7月毕业于中国人民银行金融研究所。1992年7月至1993年4月于中国人民银行深圳分行证券管理处工作；1993年4月至1998年5月于深圳市证券监管办公室任证券监管副处长；1998年5月至8月于博时任总经理助理，负责投资管理工作；1998年8月至2002年4月于长盛基金管理有限公司任副总经理，负责投资管理工作；2002年4月加入博时基金管理有限公司，任副总经理。

4、本基金基金经理

陈丰先生：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，曾任研究部研究员、基金裕元基金经理助理、基金裕泽基金经理，现任博时精选股票基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

主任委员：杨光启

委员：李全，肖华，杨锐，蔡冬亮，温宇峰，方维玲，邵凯。

杨光启先生：同上

李全先生：同上

肖华先生：1965年出生，经济学硕士。1993年3月毕业于上海同济大学经济管理学院，获工业经济硕士学位。1993年4月至1994年1月在中国宝安集团公司工业部从事项目管理工作。1994年1月至1999年3月于君安证券有限公司工作，历任君安资产管理有限公司项目经理、投资部经理、基金部经理、上海中华实业股份有限公司任总经理助理、副总经理（主管投资）。2000年5月至2002年5月于长盛基金管理有限公司任基金同盛基金经理。2002年5月28日入博时基金管理有限公司，任股票投资部部门经理。2002年10月起兼任博时价值增长基金经理。

杨锐先生：1999年毕业于南开大学国际经济研究所，经济学博士。1999年至2001年在职从事南开大学工商管理学科博士后研究工作。1999年8月入博时基金管理有限公司，任研究部策略分析师；2002年10月起兼任博时价值增长基金经理助理；2004年6月17日起担任研究部副总经理兼策略分析师。

蔡冬亮先生：1997年毕业于中央财经大学，学士。1997年至2001年先后在君安证券总裁办公室、国泰君安证券蔡屋围营业部工作。2001年6月入博时基金管理有限公司，任交易部高级交易员，2003年9月起任交易部总经理。

温宇峰先生，1991年毕业于西南财经大学，获经济学学士学位；1994年毕业于中国人民银行总行研究生部，获经济学硕士学位；1999年年毕业于芝加哥大学，获得工商管理硕士学位；CFA。1994年至1997年，在中国证监会发行部工作，任主任科员；2000年2月至8月，任中银国际控股有限公司投资银行部副总裁；2000年10月加入博时基金管理有限公司，任研究部研究员，并于2002年11月起担任研究部副总经理；2004年6月到2005年2月，任上投摩根富林明基金管理有限公司研究总监；2005年4月，加入博时基金管理有限公司，任研究部副总经理。

方维玲女士：1988年获云南大学数学系理学硕士学位，1999年获财政部科研所经济学硕士学位。1982年至2001年先后在云南大学、海南省信托投资公司证券部、湘财证券有限责任公司海口营业部、北京玖方量子软件技术公司工作。2001年3月入博时基金管理有限公司，任金融工程小组金融工程师。2004年7月起任数量化投资部副总经理。

邵凯先生：2000年毕业于英国READING大学，硕士。1997年至1999年在河北省经济开发投资公司投资管理部工作。2000年8月入博时基金管理有限公司，曾任基金管理部债券组合经理助理、债券组合经理、固定收益部债券投资经理；社保债券基金经理；2005年5月起任固定收益部副总经理兼社保债券基金经理。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人概况

名称：中国工商银行

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

成立时间：1984年1月1日

法定代表人：姜建清

注册资本：1710.24亿元人民币

联系电话：010-66107333

联系人：庄为

三、相关服务机构

(一) 直销机构

名称：	博时基金管理有限公司
注册地址：	广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层
法定代表人：	吴雄伟
成立日期：	1998 年 7 月 13 日
批准设立机关及批准设立文号：	中国证监会证监基金字【1998】26 号
组织形式：	有限责任公司
实收资本：	1 亿元人民币
存续期间：	持续经营
客户服务中心电话：	010—65171155
公司电话	0755—83169999
公司传真	0755—83195270

(二) 代销机构

1、中国工商银行

名称：	中国工商银行
注册地址：	北京市西城区复兴门内大街 55 号
法定代表人：	姜建清
客户服务电话：	95588
网址：	www.icbc.com.cn

2、中国建设银行股份有限公司

名称：	中国建设银行股份有限公司
注册地址：	北京市西城区金融大街 25 号
法定代表人：	郭树清
电话：	(010) 67597420
传真：	(010) 66212639

联系人：尹东
客户服务电话：95533
网址：www.ccb.cn

3、中信实业银行

名称：中信实业银行
注册地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦
法定代表人：窦建中
电话：010-65541089
传真：010-65542178
联系人：白建、白一凡
客户服务电话：010-65541089;95558（上海除外）
网址：www.ecitic.com

4、深圳发展银行

名称：深圳发展银行
注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人：周林
电话：0755-82088888 转 8811
传真：0755-82080714
联系人：周勤
客户服务电话：95501
网址：www.sdb.com.cn

5、华夏证券股份有限公司

名称：华夏证券股份有限公司
注册地址：北京市东城区新中街68号
法定代表人：黎晓宏
电话：010-65186758
传真：010-65186621
联系人：权唐
客户服务电话：400-8888-108（免长途费）

网址: www.csc108.com

6、招商证券股份有限公司

名称: 招商证券股份有限公司
注册地址: 深圳福田区益田路江苏大厦 38—45 层
法定代表人: 宫少林
电话: 0755-82943511
传真: 0755-82943237
联系人: 黄健
客户服务电话: 4008888111, 0755-26951111
网址: www.newone.com.cn

7、国泰君安证券股份有限公司

名称: 国泰君安证券股份有限公司
注册地址: 上海市浦东新区商城路 618 号
法定代表人: 祝幼一
联系人: 芮敏祺
电话: 021-62580818-213
传真: 021-62569400
客户服务电话: 400-8888-666
网址: www.gtja.com

8、海通证券股份有限公司

名称: 海通证券股份有限公司
办公地址: 上海市淮海中路 98 号
法定代表人: 王开国
联系人: 金芸、杨薇
电话: 021-53594566-4125
传真: 021-53858549
客户服务电话: 021-962503
网址: www.htsec.com

9、广发证券股份有限公司

名称：广发证券股份有限公司
注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室
办公地址：广东广州天河北路大都会广场 36、37、41 和 42 楼
法定代表人：王志伟
联系人：肖中梅
电话：020-87555888
传真：020-87557985
客户服务电话：020-87555888 转各营业网点
网址：www.gf.com.cn

10、国信证券有限责任公司

名称：国信证券有限责任公司
注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
办公地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
法定代表人：何如
联系人：林建闽
电话：0755-82130833 转 2181
传真：0755-82133302
客户服务电话：800-810-8868
网址：www.guosen.com.cn

11、兴业证券股份有限公司

名称：兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路 99 号标力大厦
办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号中保大厦
法定代表人：兰荣
联系人：杨盛芳
电话：021-68419974
传真：021-68419867
客户服务电话：021-68419974
网址：www.xyzq.com

12、长江证券有限责任公司

名称：长江证券有限责任公司
注册地址：武汉市新华下路特 8 号
办公地址：武汉市新华下路特 8 号
法定代表人：明云成
联系人：毕艇
电话：027-65799560
传真：027-85481532
客户服务电话：027-65799883
网址：www.cz318.com.cn

13、东吴证券有限责任公司

名称：东吴证券有限责任公司
注册地址：江苏省苏州市十梓街 298 号
办公地址：江苏省苏州市石路爱河桥 26 号
法定代表人：吴永敏
联系人：方晓丹
电话：0512-65581136
传真：0512-65588021
客户服务电话：0512-96288
网址：www.dwjq.com.cn

14、联合证券有限责任公司

名称：联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层
办公地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层
法定代表人：马国强
联系人：盛宗凌、范雪玲
电话：0755-82493561
传真：0755-82492187
客户服务电话：400-8888-555, 0755-25125666

网址: www.lhzq.com

15、华泰证券有限责任公司

名称: 华泰证券有限责任公司
注册地址: 江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
办公地址: 江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
法定代表人: 吴万善
联系人: 袁红彬
电话: 025-84457777-721
传真: 025-84579879
客户服务电话: 4008-888-168 025-84579897
网址: www.htsc.com.cn

16、中国银河证券有限责任公司

名称: 中国银河证券有限责任公司
注册地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
法定代表人: 朱利
联系人: 郭京华
电话: 010-66568587
传真: 010-66568536
客户服务电话: 010-68016655
网址: www.chinastock.com.cn

17、北京证券有限责任公司

名称: 北京证券有限责任公司
注册地址: 北京市海淀区车公庄西路乙 19 号华通大厦 B 座 10 层
法定代表人: 卢克群
联系人: 白源
电话: 010-68431166-8009
传真: 010-88018657
客户服务电话: 010-68431166-8009
网址: www.bjzq.com.cn

18、光大证券有限责任公司

名称：光大证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 15 楼
法定代表人：王明权
电话：021-68816000
传真：021-68817271
联系人：张琦
客户服务电话：021-68816770
网址：www.ebscn.com

19、金信证券有限责任公司

名称：金信证券有限责任公司
注册地址：杭州市杭大路 1 号
办公地址：上海市延安西路 726 号华敏大厦东楼 12 层
法定代表人：陈唯贤
联系人：陈凡
电话：0571-87901931
传真：0571-87902128
客户服务电话：0571-87901931
网址：www.stocke.com.cn

20、长城证券有限责任公司

名称：长城证券有限责任公司
注册地址：深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层
办公地址：深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层
法定代表人：魏云鹏
联系人：高峰
电话：0755-83516094
传真：0755-83516199
客户服务电话：0755-82288968
网址：www.cc168.com.cn

21、湘财证券有限责任公司

名称：湘财证券有限责任公司
注册地址：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址：上海市浦东银城东路139号华能联合大厦18楼
法定代表人：陈学荣
联系人：陈伟、杜颖灏
电话：021-68634518
传真：021-68865938
客户服务电话：021-68865020
网址：www.xcsc.com;www.eestart.com

22、中信证券股份有限公司

名称：中信证券股份有限公司
注册地址：深圳市湖贝路1030号海龙王大厦
法定代表人：王东明
联系人：陈忠
电话：010-84864818-63266
传真：010-84865560
客户服务电话：010-84864818-63266
网址：www.ecitic.com

23、世纪证券有限责任公司

名称：世纪证券有限责任公司
注册地址：深圳深南大道 7088 号招商银行大厦 41 层
法定代表人：段强
电话：0755-83199599
传真：0755-83199545
联系人：邓耀、沈力
客户服务电话：0755-83199511
网址：www.csc.com.cn

24、平安证券有限责任公司

名称: 平安证券有限责任公司
办公地址: 深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人: 杨秀丽
联系人: 苗永华
电话: 0755-82262888-3617
传真: 0755-82433794
客户服务电话: 95511
网址: www.pa18.com

25、天和证券经纪有限公司

名称: 天和证券经纪有限公司
注册地址: 杭州市孝女路 2-2
法定代表人: 赵万兴
联系人: 张帆
电话: 0571-87925137
传真: 0571-87922522
客户服务电话: 0571-96336
网址: www.thsec.com

26、华西证券有限责任公司

名称: 华西证券有限责任公司
注册地址: 四川省成都市陕西街 239 号
办公地址: 深圳市深南大道 4001 号时代金融中心 18 楼 (深圳总部)
法定代表人: 张慎修
联系人: 杨玲
电话: 0755-83025430
传真: 0755-83025991
客户服务电话: 4008-888-818
网址: www.hx168.com.cn

27、东方证券股份有限公司

名称: 东方证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东大道720号20楼
办公地址：上海市浦东大道720号20楼
法定代表人：王益民
联系人：盛云
电话：021-50367888
传真：021-50366868
客户服务电话：021-962506
网址：www.stock.cnool.net

（三）注册登记人

博时基金管理有限公司（同上）

（四）律师事务所

名称：国浩律师集团（北京）事务所
注册地址：北京市复兴门内大街158号远洋大厦F7层
法定代表人：张涌涛
电话：（010）65171188
传真：（021）65176800
联系人：黄伟民
经办律师：黄伟民、刘伟宁

（五）会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址：上海市浦东新区东昌路568号
办公地址：上海湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人：杨绍信
电话：021-61238888
传真：021-61238800
联系人：陈兆欣
经办注册会计师：汪棣、薛竞

四、基金的名称

博时精选股票证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、投资目标

本基金将继续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。

七、投资方向

本基金主要投资于经过严格品质过滤和价值精选的上市公司股票，这些公司具有产业前景良好、经营管理优秀、财务基础稳固的特征。

八、投资策略

本基金在投资策略上将第一层次的资产配置的战略问题分解成战术问题，即通过对个别证券的精选和适度分散策略确定大类资产的配置。在投资决策中，本基金将通过对所精选的各类证券的风险收益特征的比较确定基金资产在各类别资产间的分配比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化及时调整股票资产与债权资产的比例。

1、股票组合的构建

1) 选股标准

本基金致力于以产业资本经营企业的标准精选上市公司的权益类证券，上市公司中品质和成长性合适，同时这种品质和成长性所决定的价值低于市场价格的股票，是本基金的买入目标。

2) 精选股票池成份股的确定

分以下二个层次进行：

第一层次，品质过滤：从质地和价格上追求基本的安全性。

品质评估是建立在投资资金（IC）、息税后经营性利润（NOPAT）、投资资金回报率（ROIC）即投入单位资金所能获得的收益、每股息税后经营性利润（OEPS）等表征主营业务健康状况的系列财务指标基础上的财务评估体系。其目的是筛选出在财务及管理品质上符合基本品质要求的上市公司。在品质指标的基础上，运用安全边际指标（以市场

指数的基本面指标来确定组合价值的安全边际方法)，来筛选出在价格上相对安全的公司。

运用品质评估模型（品质指标和安全边际），对所有上市公司进行品质过滤，初步筛选出具有基本财务及管理品质和价值相对被低估的公司，构成本基金初选股票池。

第二层次，价值精选：在明确的价值评估基础上选择最被低估的投资标的。

- a) 在第一层次品质过滤的基础上，综合考虑竞争能力、相对价值和市场趋势等因素，进一步建立基于上市公司整体素质基础上的价值评估体系，作为第二层次的“价值精选”方法，来确定本基金精选股票池成份股。
- b) 具体方法是，先依据公开信息评估初选股票池成份股票会计信息质量和财务基础稳固程度；再通过行业研究和公司调研等进行定性评估，确定公司是否具有明确的成长驱动力和竞争力；最后运用价值评估模型对公司价值进行精确定价。通过与实际交易价格的比较，确定真正低于公司真实价值的股票。经过两个层次的精选，建立本基金精选股票池。
- c) 行业评价与行业配置调整
- d) 本基金采用品质过滤和价值评估精选出来的股票组合，完全是以自下而上方式构建而成的。这样的组合可能在单一行业集中度较高，造成组合的非系统风险较高。因此，本基金将运用博时行业投资价值评估系统对主要宏观经济数据、产业环境、产业政策和竞争格局加以分析和预测，确定主要宏观及行业经济变量的变动对不同行业的潜在影响，得出各行业的相对投资价值并据此对组合成份股的行业分布加以适当调整。
- e) 在限定行业权重偏离度的情况下，本基金使用Markowitz均值——方差模型，利用基金管理人自主开发的模型对股票组合中的行业权重进行优化。基本原则是，通过对行业历史收益率和预期收益的分析，在行业间进行配置，使投资组合在控制风险的情况下，达到收益的最大化。

2、债券组合的构建

在债券投资方面，本基金可投资的债券品种包括国债、金融债和企业债（包括可转换债）等。

本基金在债券投资中将采取增强被动型投资策略，在研判利率期限结构变化的基础上做出最佳的资产配置及风险控制。在选择国债品种中，本产品将重点分析国债品种所蕴含的利率风险、流动性风险并关注投资者结构，根据利率预测模型构造最佳期限结构的国债组合；在选择金融债、企业债品种时，本基金将重点分析债券的市场风险以及发行人的资信品质。资信品质主要考察发行机构及担保机构的财务结构安全性、历史违约/担保纪录等。可转债的投资则结合债券和股票内在价值的判断，捕捉其套利机会。

本基金债券投资政策奉行增强型被动式的方法，本组合的极大部分资产在一段时间内将避免频繁操作，主要采用持有的策略；鉴于固定收益市场品种选择较少，因此投资策略的主动性主要来源于根据利率期限结构的变化所进行的品种选择，以及依据对个别债券资产价格的定价分析，积极选择被低估的债券品种。

具体增强方法包括：战术资产配置和债券选择。

1) 战术性资产配置

战术性资产配置主要解决在同一个资产类型中采取的主动式操作方法的问题。由于国债投资理论上占到债券资产的大部分，该资产类型的战术性资产配置主要采用久期驱动的配置方法，也就是根据利率期限结构变动的预期，设计久期配置策略。

具体的方法包括：利率变动趋势的预测；投资券种类型的综合定性分析；理论定价与市场价格变动关系的分析等。

2) 债券选择

债券选择是债券投资策略实施的最具体的环节，经过以上投资政策的分析，可投资对象的特征更加具体，拟投资对象的类型、规模、时机等相关问题基本得到解决。因此，债券选择的主要任务有两个，一是防范个别券种的风险，尤其是在债券发行人存在巨大的信用风险时；二是捕捉显著的市场错误定价机会，有效获得超额收益。

九、业绩比较基准

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

十、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。

十一、基金投资组合报告

博时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。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，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。

本投资组合报告所载数据截至2005年6月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

1、 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	3,174,533,112.90	64.22%
2	债券投资	1,407,032,708.47	28.46%
3	银行存款和清算备付金合计	327,884,819.57	6.63%
4	其它资产	33,934,283.81	0.69%
5	合计	4,943,384,924.75	100.00%

2、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	627,922.45	0.01%
B	采掘业	278,591,706.86	5.65%
C	制造业	1,266,312,621.36	25.68%
C0	其中：食品、饮料	92,720,670.73	1.88%
C1	纺织、服装、皮毛	49,400,186.54	1.00%
C2	木材、家具	413,270.00	0.01%
C3	造纸、印刷	54,193,058.16	1.10%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	255,025,626.97	5.17%
C5	电子	11,858,445.83	0.24%
C6	金属、非金属	508,970,792.03	10.32%
C7	机械、设备、仪表	234,754,973.48	4.76%
C8	医药、生物制品	58,975,597.62	1.20%
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	249,363,172.63	5.06%
E	建筑业	1,057,762.16	0.02%
F	交通运输、仓储业	811,386,102.88	16.45%
G	信息技术业	205,986,020.74	4.18%
H	批发和零售贸易	66,020,829.05	1.34%
I	金融、保险业	44,220,000.00	0.90%
J	房地产业	179,729,789.89	3.64%
K	社会服务业		
L	传播与文化产业		
M	综合类	71,237,184.88	1.44%
	合计	3,174,533,112.90	64.37%

3、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	600019	宝钢股份	53,002,940	263,954,641.20	5.35%
2	000900	现代投资	16,335,172	177,890,023.08	3.61%
3	600033	福建高速	18,100,649	151,321,425.64	3.07%
4	600050	中国联通	50,042,383	131,111,043.46	2.66%
5	600900	长江电力	14,029,384	114,620,067.28	2.32%
6	600269	赣粤高速	10,767,454	104,121,280.18	2.11%
7	000002	万科A	32,951,925	103,469,044.50	2.10%

8	000898	鞍钢新轧	26,993,443	99,875,739.10	2.03%
9	000866	扬子石化	9,856,685	93,441,373.80	1.89%
10	600028	中国石化	23,799,726	84,013,032.78	1.70%

4、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	438,691,945.20	8.90%
2	央行票据	822,180,000.00	16.67%
3	可转换债券	146,160,763.27	2.96%
4	债券投资合计	1,407,032,708.47	28.53%

5、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	04 央行票据 79	483,600,000.00	9.81%
2	04 央行票据 77	290,220,000.00	5.88%
3	20 国债(4)	237,705,360.00	4.82%
4	20 国债(10)	170,881,585.20	3.46%
5	晨鸣转债	69,235,287.96	1.40%

6、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 3,451,346.09 元，应收申购款 525,427.03 元，应收利息 25,403,504.43 元，应收股利 3,400,232.36 元，待摊费用 151,232.48 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	58,888,843.20	1.19%
125488	晨鸣转债	69,235,287.96	1.40%
125822	海化转债	8,262,973.60	0.17%
126002	万科转 2	9,773,658.51	0.20%

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

自基金合同生效当年开始所有完整会计年度的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

期间	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
2004. 6. 22~2004. 12. 31	0. 24%	0. 76%	-8. 49%	1. 02%	8. 73%	-0. 26%
2005. 01. 01~2005. 06. 30	-5. 40%	1. 05%	-10. 19%	1. 21%	4. 79%	-0. 16%
2004. 6. 22~2005. 06. 30	-5. 17%	0. 91%	-17. 36%	1. 11%	12. 19%	-0. 20%

十三、费用概览

(一) 与基金运作有关的费用

1、基金管理人的管理费

基金管理人的管理费以基金资产净值的 1.5%年费率计提。

2、基金托管人的托管费

基金托管人的托管费按前一日的基金资产净值的 2.5‰的年费率计提。

3、其它费用

其它与基金运作有关的费用根据有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期基金费用。

(二) 与基金销售有关的费用

1、申购、赎回费率表

申购金额区间	申购费率
小于 50 万元	1.5%
大于等于 50 万元小于 500 万元	1.2%
大于等于 500 万元	0.6%
大于等于 1000 万元	收取固定费用 1000 元
持有基金份额期限	赎回费率
小于两年	0.5%
大于等于两年小于三年	0.25%
大于等于三年	0%

(1) 上表费率自本招募说明书公告之日起 3 个工作日后开始执行。

(2) 本基金的申购费用由申购人承担，不列入基金资产，申购费用用于本基金的市场推广和销售。

(3) 赎回费用由赎回人承担，赎回费的 25% 归基金资产，其余用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

(4) 基金管理人可以根据情况调低申购费率和赎回费率，调低申购赎回费率不须召开份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 3 个工作日在至少一种中国证监会指定媒体上刊登公告。

3、转换费用

基金转换费用由申购费补差和赎回费补差两部分构成，具体收取情况视每次转换时的两只基金的申购费率和赎回费率的差异情况而定。基金转换费用由基金份额持有人承担。

(1) 赎回费补差

基于每份转出基金份额在转换申请日的适用赎回费率，计算转换申请日的转出基金赎回费；基于转入基金的零持有时间的适用赎回费率，计算转换申请日的同等金额转入基金的赎回费。若转出基金的赎回费高于转入基金的赎回费，则收取赎回费差；若转出基金的赎回费不高于转入基金的赎回费，则不收取赎回费差。

(2) 申购费补差

对于两只前收费基金之间的转换，按照转出金额分别计算转换申请日的转出基金和转入基金的申购费，由申购费低的基金转到申购费高的基金时，收取申购费差价；由申购费高的基金转到申购费率低的基金时，不收取差价。

对于两只后收费基金之间的转换，基于每份转出基金份额在转换申请日的适用后申购费率，计算转换申请日的转出基金后收申购费；基于转入基金的零持有时间的适用后申购费率，计算转换申请日的同等金额转入基金后收申购费。由后收申购费高的转到后收申购费低的基金时，收取后收申购费差价；由后收申购费低的转到后收申购费高的基金时，不收取差价。

对于后端收费基金往前端收费基金的转换，基于每份转出基金份额在转换申请日的适用后申购费率，计算转出基金的后收申购费；基于转出金额计算转换申请日转入基金的前收申购费。除收取基金的后收申购费外，当后收申购费低于前收申购费时，收取申购费差价，否则不另外收取差价。

4、费率调整

基金管理人可以根据情况调低申购费率和赎回费率，调低申购赎回费率不须召开份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 3 个工作日在至少一种中国证监会指定媒体上刊登公告。

（四） 不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

（五） 基金管理费和托管费的调整

基金管理人和基金托管人可以磋商酌情调低基金管理费和基金托管费，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 3 个工作日在至少一种指定媒体上公告。

十五、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对本基金管理人于2005年2月4日刊登的本基金原招募说明书(《博时精选股票证券投资基金更新招募说明书》)进行了更新，并根据本基金管理人在本基金合同生效后对本基金实施的投资经营活动进行了内容补充和更新，主要更新的内容如下：

1、在“二、释义”中，增加了关于“定期定额投资计划”的解释。

2、在“三、基金管理人”中，对部门设置根据最新调整情况进行了重新表述；对本基金管理人董事会的成员有所调整，增加了董事汪晓峰先生及其简历的内容；对本基金管理人监事会的成员有所调整，删除了成员秦红女士及其简历的内容，增加了监事黄家华先生和尹庆军先生及其简历的内容；对本基金管理人投资决策委员会的成员有所调整，删除了成员张宁先生及其简历的内容，同时增加了方维玲女士、温宇峰先生和邵凯先生及其简历的内容。

3、在“四、基金托管人”中，对基金托管人的基本情况及相关业务经营情况进行了更新。

4、在“五、相关服务机构”中，更新了相关服务机构的内容。增加了金信证券有限责任公司、长城证券有限责任公司、湘财证券有限责任公司、平安证券有限责任公司、华西证券有限责任公司、世纪证券有限责任公司、东方证券股份有限公司七家代销机构。

5、在“六、基金的募集与基金合同的生效”中，列明了基金募集申请的核准文件和核准日期，增加了对募集期、募集份额、募集户数和基金合同生效日等内容的说明。

6、在“七、基金份额的申购、赎回与转换”中，增加了对基金转换业务办理的时

间、原则、程序、转换费用等相关业务的说明及基金份额净值的计算公式，还增加了“(十二)为了以备支付基金份额持有人的赎回款项，本基金管理人应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。”的条款。

7、在“八、基金的投资”中，更新了(八)基金投资组合报告的内容。数据内容截止时间为2005年6月30日。

8、在“九、基金的业绩”中，增加了“自基金合同生效当年开始所有完整会计年度的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”的数据及列表。

9、在“十三、基金的费用和税收”中，将基金费用分为“与基金运作有关的费用”和“与基金销售有关的费用”两类进行说明。

10、将“七、基金份额的申购、赎回与转换”中的“申购、赎回与转换的费用”的相关内容移至“十三、基金的费用和税收”中。

11、在“十八、基金合同的内容摘要”中，删除了“基金合同的修改”和“基金合同的效力”的内容。

12、在“二十一、其它应披露的事项”中披露了如下事项：

(1)2004年10月26日，我公司公告了《博时精选股票证券投资基金季度报告2004年第1号》；

(2)2005年1月13日，我公司公告了《博时基金管理有限公司关于增加开放式基金代销机构的公告》；

(3)2005年1月22日，我公司公告了《博时精选股票证券投资基金季度报告2004年第2号》；

(4)2005年2月4日，我公司公告了《博时精选股票证券投资基金更新招募说明书摘要》；

(5)2005年2月17日，我公司公告了《博时基金管理有限公司关于增加开放式基金代销机构的公告》；

(6)2005年3月18日，我公司公告了《博时基金管理有限公司关于增加开放式基金代销机构的公告》；

(7)2005年3月29日，我公司公告了《博时精选股票证券投资基金2004年年度报告摘要》；

(8)2005年4月20日，我公司公告了《博时精选股票证券投资基金季度报告2005

年第 1 号》。

(9) 2005 年 4 月 21 日，我公司公告了《博时基金管理有限公司关于增加开放式基金代销机构的公告》。

(10) 2005 年 5 月 20 日，我公司公告了《博时基金管理有限公司关于增加开放式基金代销机构的公告》。

博时基金管理有限公司
2005 年 8 月 5 日