

博时精选股票证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：2011 年 10 月 26 日

§ 1 重要提示

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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 25 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 博时精选股票 |
| 基金主代码 | 050004 |
| 交易代码 | 050004 |
| 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 | 7,058,855,391.38 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%×富时中国 A600 指数 + 20%×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 |

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2011年7月1日-2011年9月30日) |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 51,908,162.76 |
| 2. 本期利润 | -1,122,650,628.78 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1577 |
| 4. 期末基金资产净值 | 8,463,731,414.69 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1990 |

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

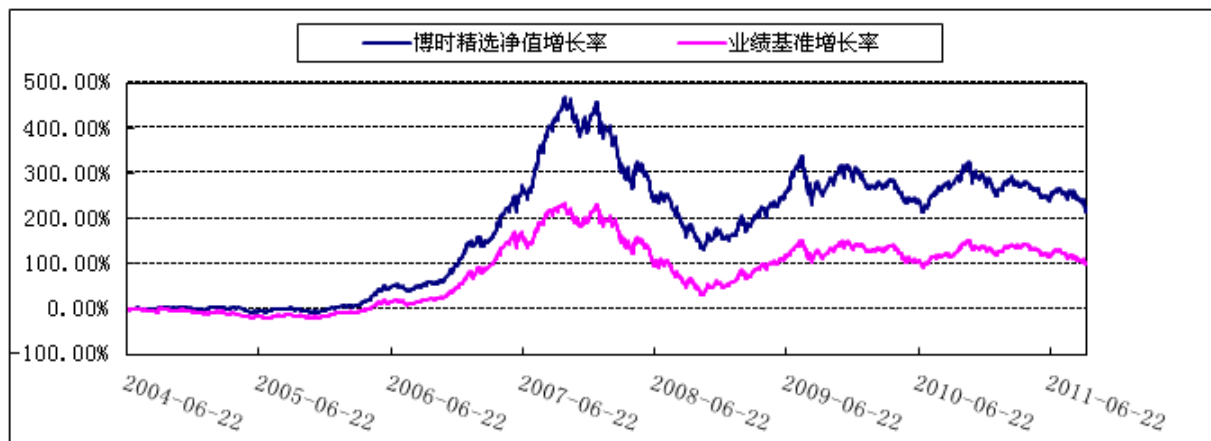
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -11.70% | 1.11% | -11.97% | 1.00% | 0.27% | 0.11% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同于 2004 年 6 月 22 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条（二）投资范围、（九）禁止行为的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|------|-------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 马乐 | 基金经理 | 2011-4-12 | - | 5 | 2006 年加入博时公司，历任研究员、公用事业与金融地产研究组主管兼研究员、投资经理。现任博时精选股票基金经理。 |

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》及其各项实施细则、《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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场呈现出单边下跌的态势，通胀高企、紧缩政策持续、地产行业去库存、欧洲主权债务危机等四大负面因素持续困扰市场，中国水电等大盘股的发行使得市场流动性更趋紧张，市场情绪变得异常脆弱，负面信息被放大，沪深指数持续创新低。

三季度，本基金继续减持资本品、原材料等强周期行业，增持零售、食品饮料、医药等稳定增长类行业，持续增持低估值的金融、地产等早周期品种，同时对金融类持股进行了结构调整，减持了大银行，调整为券商、保险等弹性品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.1990 元，份额累计净值为 2.7040 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-11.70%，业绩比较基准的涨幅为-11.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，宏观调控的效果将在接下来两个季度逐步显现。首先，三季度货币增速持续创新低，信贷投放规模不断减小，通胀在未来两个季度内可望回到正常水平；其次，开发商资金链趋紧，住宅降价预期将逐步兑现，地产调控也见成效。因此，在经济减速的背景下，进一步紧缩已无必要，实际上，经济放缓已经引起高层关注，面向中小企业的定向宽松政策也随之出台，政策拐点或已出现。

在此情况下，我们对四季度的市场并不悲观，我们认为，经济内在的动力依然充足，外围疲弱有利于国内经济软着陆，地产去库存虽是风险，但这是政府主动调控的结果，不会失控。一旦房价和物价双回落，紧缩政策将面临重大转机，市场可能迎来大的机会。因此，任何一次非理性的下跌都是长期投资者买入优质个股的绝佳时机，我们仍将致力于寻找具有长期竞争优势和持续成长潜力的优秀企业，通过分享他们的成长，为投资者创造更高的长期回报。

§ 5 投资组合报告

5.1 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 | 权益投资 | 7,595,941,859.03 | 89.48 |
| | 其中：股票 | 7,595,941,859.03 | 89.48 |
| 2 | 固定收益投资 | 444,570,000.00 | 5.24 |
| | 其中：债券 | 444,570,000.00 | 5.24 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 429,445,461.20 | 5.06 |
| 6 | 其他各项资产 | 19,287,644.14 | 0.23 |
| 7 | 合计 | 8,489,244,964.37 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-------------|------------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采掘业 | 100,481,075.52 | 1.19 |
| C | 制造业 | 2,809,966,384.38 | 33.20 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,146,850,197.04 | 13.55 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | 43,746,035.76 | 0.52 |
| C3 | 造纸、印刷 | 141,176,260.76 | 1.67 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | - |

| | | | |
|-----|----------------|------------------|-------|
| C5 | 电子 | 48,195,272.11 | 0.57 |
| C6 | 金属、非金属 | 296,446,714.02 | 3.50 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 410,221,942.12 | 4.85 |
| C8 | 医药、生物制品 | 723,329,962.57 | 8.55 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 47,669,822.94 | 0.56 |
| E | 建筑业 | 56,000,000.00 | 0.66 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 272,175,629.72 | 3.22 |
| H | 批发和零售贸易 | 983,560,863.33 | 11.62 |
| I | 金融、保险业 | 2,203,246,255.33 | 26.03 |
| J | 房地产业 | 953,294,898.21 | 11.26 |
| K | 社会服务业 | 25,307,439.00 | 0.30 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 144,239,490.60 | 1.70 |
| | 合计 | 7,595,941,859.03 | 89.75 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|-------------|----------------|--------------|
| 1 | 600015 | 华夏银行 | 67,999,988 | 687,479,878.68 | 8.12 |
| 2 | 600694 | 大商股份 | 12,682,497 | 509,836,379.40 | 6.02 |
| 3 | 601601 | 中国太保 | 20,499,667 | 379,038,842.83 | 4.48 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 9,899,764 | 332,335,077.48 | 3.93 |
| 5 | 601288 | 农业银行 | 130,000,000 | 319,800,000.00 | 3.78 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 1,600,000 | 304,944,000.00 | 3.60 |
| 7 | 002437 | 誉衡药业 | 11,519,189 | 250,311,976.97 | 2.96 |
| 8 | 600837 | 海通证券 | 29,646,924 | 234,507,168.84 | 2.77 |
| 9 | 000002 | 万科A | 29,999,920 | 217,199,420.80 | 2.57 |
| 10 | 002557 | 洽洽食品 | 9,496,787 | 215,956,936.38 | 2.55 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 444,570,000.00 | 5.25 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |

| | | | |
|---|----|----------------|------|
| 9 | 合计 | 444,570,000.00 | 5.25 |
|---|----|----------------|------|

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|---------|------------|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 1101018 | 11 央行票据 18 | 4,000,000 | 386,640,000.00 | 4.57 |
| 2 | 1101030 | 11 央行票据 30 | 600,000 | 57,930,000.00 | 0.68 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 9,347,940.01 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,107,107.64 |
| 5 | 应收申购款 | 2,832,596.49 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 19,287,644.14 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 7,201,480,772.87 |
| 本报告期基金总申购份额 | 59,706,748.55 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 202,332,130.04 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 7,058,855,391.38 |

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2011 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，资产管理总规模近 1782 亿元人民币，累计分红 553.67 亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2011 年 9 月 30 日，博时基金参与排名的 15 只公募主动基金中，共有 10 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列 218 只标准股票基金第 4、第 9；博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列 29 只混合偏股型基金第 1 和第 2；博时裕隆封闭基金位列 25 只封闭式基金第 1；博时宏观回报债券 A/B、博时宏观回报债券 C 分列 64 只普通债券型基金(二级)第 3、第 4。

2、客户服务

2011 年 7 月至 9 月，博时基金共举办高端论坛活动 5 场，参与人数 1220 人。渠道培训活动共计 63 场，参与人数共计 3308 人。“博时 e 视界”共举办视频直播活动 15 场，在线人数累计 1227 人次。通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

1) 7 月 12 日，博时平衡配置基金获评为“2011 年中国基金夏季之星”，此次评选由济安金信基金评价中心承担，是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价，博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★，为 10 只获奖基金之一。

2) 7 月 8 日，全景基金品牌研究中心首次正式对外发布“基金品牌奖”。博时基金荣获“2010 年基金五星品牌奖”、“2010~2011 基金投资者最佳服务奖”。

3) 7 月 7 日，博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发

的 2010—2011 第六届“中国最佳客户服务中心”奖项。

4、其他大事件

1) 深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金于 7 月 13 日起在深圳证券交易所上市交易，交易代码为 159908，日常申购、赎回业务也同步开放。

2) 博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 于 2011 年 9 月 2 日开始在深圳证券交易所上市交易，简称：裕祥 B，代码：150043。

3) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批，并于 2011 年 10 月 10 日起发售。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时精选股票证券投资基金设立的文件

8.1.2 《博时精选股票证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时精选股票证券投资基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 博时精选股票证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 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

8.2 存放地点：

基金管理人、基金托管人处

8.3 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

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2011 年 10 月 26 日