

# 博时大中华亚太精选股票证券投资基金

## 2010 年第 4 季度报告

### 2010 年 12 月 31 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 1 月 24 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 1 月 21 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时大中华亚太精选股票 (QDII)
基金主代码	050015
交易代码	050015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年7月27日
报告期末基金份额总额	96,477,439.65份
投资目标	本基金通过对亚太国家或地区企业的深入分析，运用价值与成长相结合的投资策略，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金采用“核心-卫星”配置策略。“核心”配置策略是指本基金将基金资产的40%-75%投资于大中华地区企业，包括中国大陆、香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区企业在境外几个主要证券市场（如美国证券市场、伦敦等欧洲证券市场、东京、香港、台湾、新加坡证券市场）所发行的股票、存托凭证（DR, Depositary Receipts）及其他衍生产品等。“卫星”配置策略是指本基金将基金资产的20%-55%投资于其他亚太国家或地区企业，包括日本、韩国、澳大利亚、新加坡、印度等众多亚太国家或地区企业在亚太区证券市场发行的普通股、优先股、存托凭证及其他衍生产品等。本基金“核心”加“卫星”股票投资比例合计不低于基金资产的60%。</p> <p>本基金将主要采取“自下而上，精选个股”和“价值策略为主，</p>

	成长策略为辅”的股票投资策略，辅助以金融衍生品投资进行套期保值和汇率风险规避，以获得长期、稳定的收益。本基金固定收益类证券的投资以保证组合流动性的品种投资为主，作为股票投资的辅助手段，而非以承担高风险为代价来追求高额回报。
业绩比较基准	65%×MSCI Zhonghua+35%×MSCI AC Asia Pacific ex Zhonghua
风险收益特征	本基金属于高风险/高收益的品种。
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
境外投资顾问英文名称	Fullerton Fund Management Company Ltd.
境外投资顾问中文名称	富敦资金管理有限公司
境外资产托管人英文名称	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	渣打银行（香港）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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1. 本期已实现收益	610,043.06
2. 本期利润	-1,786,096.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0215
4. 期末基金资产净值	99,497,156.22
5. 期末基金份额净值	1.031

注：1. 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。

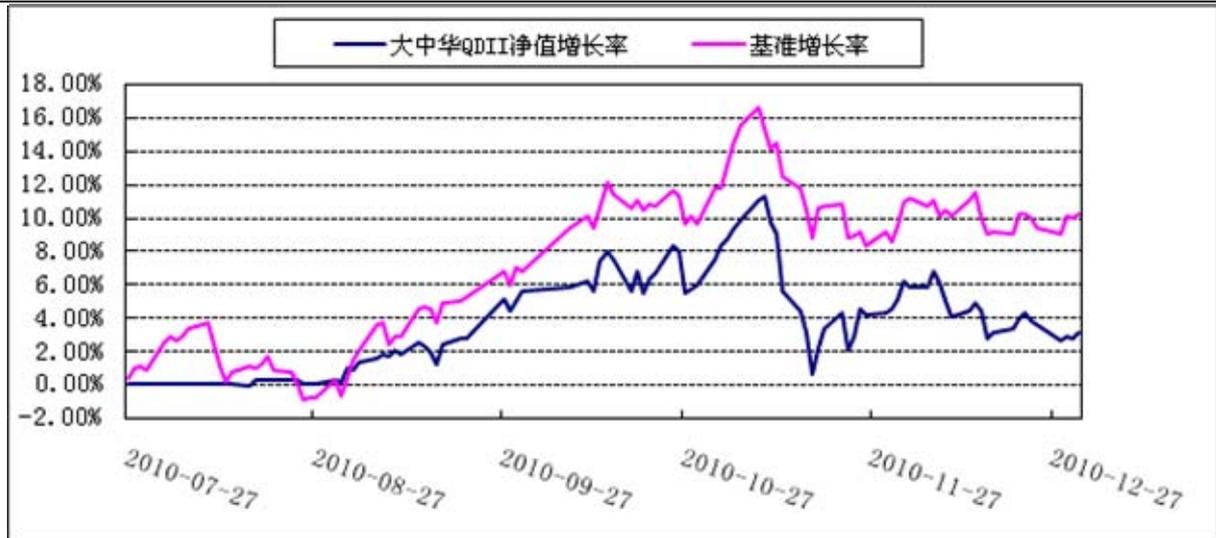
2. 上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-2.27%	1.05%	3.27%	0.92%	-5.54%	0.13%

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：本基金的基金合同于 2010 年 7 月 27 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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第 11 条“二、投资范围”、“六、投资限制”的有关约定，截至报告期末本基金建仓期尚未结束。

## § 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		
杨锐	基金经理/ 首席策略 分析师/ 副总裁	2010-7-27	-	11.5	1999年加入博时公司，任研究员；2004任研究部副总经理、高级策略分析师；2005纽约大学进修；2006.5兼任平衡配置基金经理；2007.1起兼任价值增长、价值增长贰号基金经理。现任公司副总裁、首席策略分析师、混合组投资总监、博时平衡配置混合基金、博时大中华亚太精选股票基金基金经理。
王政	基金经理/ ETF及量 化投资组 投资总监	2010-7-27	-	12	1995年至1997年在哈佛大学从事地球物理博士后研究工作。1997年8月起先后在美国新泽西州道琼斯投资公司、美国新泽西州彭博资讯研发部、美国加州巴克莱全球投资公司工作。2009年5月加入博时基金管理有限公司。现任ETF及量化投资组投资总监兼博时上证超大盘ETF及联接基金基金经理、博时

					大中华亚太精选股票基金基金经理。
--	--	--	--	--	------------------

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
詹嘉琳	富敦公司投资总监	22	1986年-1996年在新加坡金融管理局任高级助理署长；1996年-2000年在荷兰银行任亚洲日本外策略与经济部主管；2000年在淡马锡控股有限公司任资金管理组股票投资部主管；2002年5月至今富敦资金管理有限公司投资总监。
张儒华	富敦公司股票部主管/富敦公司股票投资组基金经理	19	1988年4月-1992年5月在星展银行任助理资金专员；1992年5月在淡马锡控股有限公司任资金管理部门股票投资组主管，2003年12月至今在富敦资金管理有限公司股票投资组主管。

#### 4.3 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、《博时大中华亚太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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

##### 4.4.2 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。

##### 4.4.3 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。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年 4 季度，港股在受到 QE2 刺激、中国加息预期、年底热钱流走等因素的多重影响下，波动较大。而亚太地区其他市场则受中国因素影响较小，在各国央行继续维持宽松货币政策的环境下震荡上行。本季度我们减持了航空、黄金、零售股，增加了新材

料、医药、航运、科技、高端装备制造等行业的配置。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.031 元，累计净值为 1.031 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-2.27%，同期业绩基准增长率为 3.27%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年，全球经济再平衡和中国的经济结构转型将是个长期的过程。在理论上，过去没有碰到过类似的问题。在实践中，情况极为复杂的状况可能会持续多年。一方面，欧美日等发达国家的低利率政策将维持较长一段时间，市场对美国经济增长的预期也越来越乐观，这对股市有利；而另一方面，欧洲几个高负债、高赤字、高失业率国家将继续融资以应付即将到期的债务，评级机构可能继续下调欧洲银行的评级，欧洲主权债务危机将在 2011 年继续间歇性地困扰市场。

在美国第二轮量化宽松政策的刺激下，更多外资流入亚洲。亚洲持续的通货膨胀压力将促使亚洲政策制定者进一步收紧货币的政策。亚洲各国中央政府开始重新实行资本管制，我们认为资本管制将集中在债券市场而不是股票市场。

尽管市场面临中国将进一步加息和欧洲主权债务危机可能越演越烈的风险，但亚太地区的股票估值及增长预测仍在合理水平，同时 MSCI 亚洲除日本以外指数的股息收益率在 2%左右，远高于短期利率，在此市场环境下，亚洲股票估值依旧具吸引力。因此我们对市场持有谨慎乐观的态度，并将在市场疲弱时增加持仓。

## § 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	74,318,228.20	66.95
	其中：普通股	72,388,571.39	65.21
	存托凭证	1,929,656.81	1.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售	-	-

	金融资产		
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	36,576,914.90	32.95
8	其他各项资产	111,587.82	0.10
9	合计	111,006,730.92	100.00

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
中国香港	53,347,354.49	53.62
日本	6,267,990.10	6.30
澳大利亚	3,457,130.97	3.47
新加坡	2,941,756.61	2.96
中国台湾	2,294,368.39	2.31
印尼	1,929,656.81	1.94
韩国	1,488,343.02	1.50
泰国	1,438,519.22	1.45
马来西亚	1,153,108.59	1.16
合计	74,318,228.20	74.69

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
原材料	20,757,388.80	20.86
工业	20,718,700.13	20.82
非必需消费品	7,758,197.46	7.80
信息技术	7,208,489.14	7.24
能源	5,731,864.48	5.76
医疗保健	4,844,459.66	4.87
必需消费品	3,887,210.21	3.91
金融	3,411,918.32	3.43
合计	74,318,228.20	74.69

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	所在证 券市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允价值（人 民币元）	占基金资 产净值比 例（%）
1	1033 HK	SINOPEC YIZHENG CHEMICAL -H	仪征化纤 股份	香港	中国	2,000,000	6,739,365.60	6.77

2	2883 HK	CHINA OILFIELD SERVICES -H	中海油田服务	香港	中国	400,000	5,731,864.48	5.76
3	515 HK	TC INTERCONNECT HOLDINGS LTD	达进精电	香港	中国	1,500,000	4,914,120.75	4.94
4	358 HK	JIANGXI COPPER CO LTD-H	江西铜业	香港	中国	200,000	4,348,252.30	4.37
5	753 HK	AIR CHINA LTD-H	中国国航	香港	中国	500,000	3,714,309.45	3.73
6	921 HK	HISENSE KELON ELEC HLD-H	海信科龙	香港	中国	800,000	3,505,831.60	3.52
7	1133 HK	HARBIN POWER EQUIPMENT CO-H	哈尔滨动力股份	香港	中国	300,000	3,129,720.54	3.15
8	317 HK	GUANGZHOU SHIPYARD INTL CO-H	广船国际	香港	中国	200,000	2,934,006.64	2.95
9	2866 HK	CHINA SHIPPING CONTAINER-H	中海集运	香港	中国	1,000,000	2,927,199.20	2.94
10	338 HK	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	上海石化	香港	中国	800,000	2,743,398.32	2.76

注：所用证券代码采用当地市场代码。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 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。

### 5.8 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金融衍生品投资 明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 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基金投资 明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

#### 5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	22,124.18
4	应收利息	1,033.41
5	应收申购款	88,430.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	111,587.82

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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。

#### 5.10.6 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

本报告期期初基金份额总额	107,516,831.05
本报告期基金总申购份额	30,171,669.44
减：本报告期基金总赎回份额	41,211,060.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	96,477,439.65

## § 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 2010 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理二十只开放式基金和三只封闭式基金，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，资产管理总规模逾 1874 亿元，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，累计分红超过人民币 532 亿元。

### 1、客户服务

2010 年 10 月至 12 月底，博时在哈尔滨、厦门、上海、济南、北京、重庆、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计 353 场，并创新的采用网络会议室，扩大论坛的覆盖面，充分与投资者沟通当前市场的热点问题，受到了广大投资者的广泛欢迎。

### 2、投资者教育

2010 年 10 月，博时基金与中国劳动保障报社联合举办“企业年金管理大家谈”有奖征文活动。向较早建立企业年金计划的企业征集管理经验与其他企业分享。

### 3、其他大事件

1) 根据中国证券监督管理委员会的批复，博时基金已在香港完成博时基金（国际）有限公司(Bosera Asset Management (International) Co., Limited)的注册登记手续并获香港证券及期货事务监察委员会颁发的第 4 类（就证券提供意见）和第 9 类（提供资产管理）牌照；

2) 博时基金于 2010 年 11 月 11 日公告沈阳分公司成立，至此，博时基金已有 4 家分公司分别落地北京、上海、郑州和沈阳。

3) 博时转债增强债券型证券投资基金及博时行业轮动股票型证券投资基金首次募集顺利结束并分别于 2010 年 11 月 24 日和 2010 年 12 月 10 日成立。

4) 博时慈善基金会 2010 年关爱助学现场捐赠仪式于 2010 年 12 月 6 日在中山大学举办，博时以每人 5000 元的标准向中山大学的 21 位贫困学生资助善款 105000 元，至此博时基金第四届百万关爱助学活动圆满落幕。

## § 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大中华亚太精选股票证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《博时大中华亚太精选股票证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时大中华亚太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 报告期内博时大中华亚太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

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2011 年 1 月 24 日