

# 博时大中华亚太精选股票证券投资基金

## 2014 年第 4 季度报告

### 2014 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：2015 年 1 月 21 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 2015 年 1 月 20 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 2014 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	109,824,383.05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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1. 本期已实现收益	-5,244,995.90
2. 本期利润	2,420,026.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0192
4. 期末基金资产净值	130,340,642.82
5. 期末基金份额净值	1.1870

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。

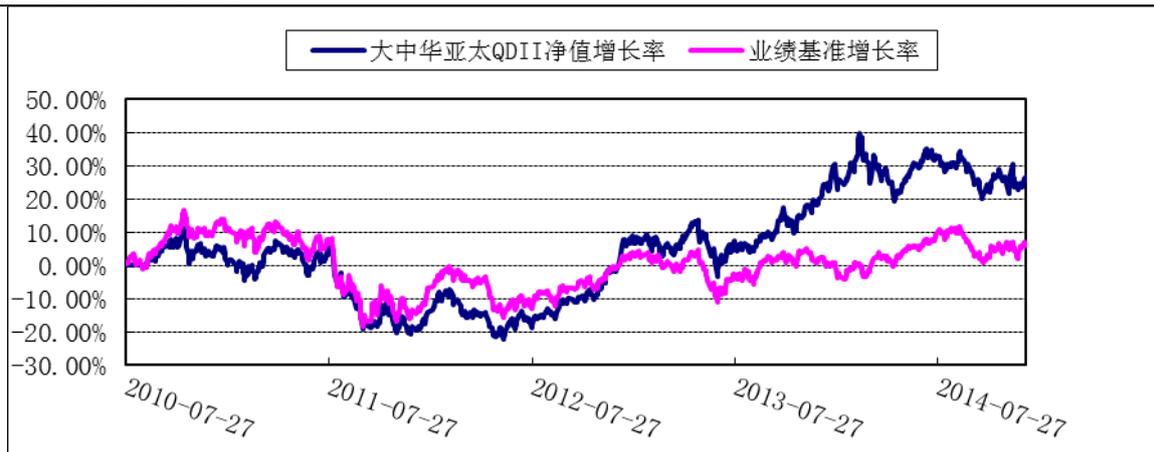
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	1.80%	1.18%	3.56%	0.85%	-1.76%	0.33%

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。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		
张溪冈	基金经理/ 国际组投资总监	2011-2-28	-	12.5	2001年起先后在香港新鸿基证券公司、深圳市和风顺投资有限公司工作。2009年8月加入博时基金管理有限公司，历任研究部研究员、投资经理。现任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

### 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
Manraj Singh Sekhon	富敦公司总裁兼首席投资官	18	1994年1月-2002年4月在水星资产管理公司 (Mercury Asset Management) 任全球股票部高级基金经理；2002年5月-2003年3月在景顺资产管理公司 (Invesco Asset Management) 任全球股票部副主管；2003年11月-2011年9月在亨德森全球投资 (Henderson Global Investors) 任总监兼国际股票部

			主管；2011年10月至今富敦基金管理有限公司总裁兼首席投资官。
张儒华	富敦公司股票投资组基金经理	22	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月至今在富敦基金管理有限公司任资深股票投资经理。

注：根据博时基金管理有限公司管理博时大中华亚太精选股票证券投资基金的实际情况，经过双方协商，本公司决定自2014年12月12日起终止与富敦基金管理有限公司签署的投资顾问协议，自该日起富敦基金管理有限公司不再担任博时大中华亚太精选股票证券投资基金的投资顾问。

#### 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、本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 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

2014 年四季度，港股市场窄幅盘整。11 月 17 日，在香港的“占领中环”运动平息之前，中央政府坚持开通了沪港通。从市场表现来看，沪港通的运作十分平稳，投资者的需求并不旺盛。市场对沪港通开通的炒作已基本告一段落，投资者的关注点已回归宏观政策面和经济基本面。11 月 22 日，中国央行出人意料地降息，这对本已出现牛市初期迹象的 A 股市场犹如打了一剂强心针，A 股立刻牛气冲天，2014 全年上证指数上涨超过 50%。而港股在中国降息之后，并没有出现 A 股那般疯狂的上涨，恒生指数全年涨幅只有 1.28%。港股之所以相对 A 股如此之弱，一方面是受到占中事件的影响；另一方面是因为香港市场的资金面受到美国退出量化宽松的影响，资金面明显比 A 股弱很多。同时，港股出现了明显的风格转换：低估值大盘金融股、基建股大幅上涨，而前两年表现优异的环保、医药、TMT 等行业大幅下跌。本基金因应四季度复杂的市场形势，大幅调整了持仓，顺应了市场的风格转换，重仓配置了券商、保险、银行等行业。

##### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.187 元，份额累计净值为 1.263 元，报告期内净值增长率为 1.80%，同期业绩基准涨幅为 3.56%。

#### 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 2015 年，香港的占中事件虽然余波未平，但对市场的负面影响正在逐渐消退。中国已开始降息，并且我们预期 2015 年仍有降息和降准的空间，这一方面是因为中国经济的保增长需要较为宽松的货币政策支持，另一方面是因为油价大幅下跌，通胀压力已经减弱。2015 年，中国的货币环境趋于宽松，无风险利率下降，政府实施积极的财政政策，这些都有利于 A 股的表现，也终将对以中资股为主的港股起到正面效应。在沪港通已经开通的情况下，水往低处流，低估值的港股对国内外的投资者都很有吸引力，尤其是港股中的低估值大盘金融股、建筑股。同时，由于大宗商品的价格下跌，受益于生产成本下降的工业股、交运股也可望有优异的表现。

2015 年，以致未来更长一段时间，我们认为香港本地股跑输中资股是大概率事件，因为香港本地金融、地产股将受到美国结束量化宽松（尤其是终将到来的加息）的负面影响，香港本地消费股也因为内地自由行旅客消费增长放缓而难有表现。我们更看好香港中资股未来的表现，尤其是金融、建筑、工业、交运等行业。同时我们也会持续关注 TMT、环保等长期空间较大的行业个股机会。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

## § 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	116,531,165.82	87.42
	其中：普通股	113,747,020.82	85.33
	存托凭证	2,784,145.00	2.09
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	4,691,867.55	3.52
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	6,696,040.47	5.02
8	其他各项资产	5,379,383.24	4.04
9	合计	133,298,457.08	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	80,178,486.69	61.51
日本	12,281,398.54	9.42
中国台湾	6,629,464.59	5.09
韩国	5,561,184.88	4.27
澳大利亚	4,934,999.23	3.79
美国	2,784,145.00	2.14
新加坡	2,196,947.73	1.69
泰国	1,665,388.05	1.28
马来西亚	299,151.11	0.23
合计	116,531,165.82	89.41

## 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（%）
金融	69,760,118.72	53.52
工业	13,264,072.59	10.18
信息技术	10,277,391.08	7.89
公用事业	9,196,646.46	7.06
非必需消费品	7,957,794.55	6.11
原材料	4,304,108.51	3.30
能源	1,257,698.05	0.96
必需消费品	513,335.86	0.39
合计	116,531,165.82	89.41

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	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	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	CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	中国银河	6881 HK	香港证券交易所	中国香港	1,300,000	9,978,416.63	7.66
2	BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	交通银行	3328 HK	香港证券交易所	中国香港	1,700,000	9,709,411.96	7.45
3	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	150,000	9,359,942.55	7.18
4	CITIC SECURITIES CO LTD-H	中信证券	6030 HK	香港证券交易所	中国香港	400,000	9,214,001.60	7.07
5	HAITONG SECURITIES CO LTD-H	海通证券	6837 HK	香港证券交易所	中国香港	500,000	7,699,371.20	5.91
6	HAITONG INTERNATIONAL SECURI	海通国际	665 HK	香港证券交易所	中国香港	1,500,000	5,845,526.70	4.48
7	HUADIAN POWER INTL CORP-H	华电国际电力股份	1071 HK	香港证券交易所	中国香港	1,050,000	5,632,531.80	4.32
8	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2330 TT	台湾证券交易所	中国台湾	150,000	4,088,224.98	3.14
9	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	新华保险	1336 HK	香港证券交易所	中国香港	126,900	3,919,212.66	3.01
10	PICC PROPERTY	中国财险	2328 HK	香港证券交易所	中国香港	300,000	3,568,847.88	2.74

	& CASUALTY -H							
--	---------------------	--	--	--	--	--	--	--

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序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序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序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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值 比例(%)
1	DAIWA ETF - NIKKEI 225	Large-cap	ETF	Daiwa Asset Management Co Ltd	1,651,474.91	1.27
2	NOMURA ETF - NIKKEI 225	Large-cap	ETF	Nomura Asset Management Co Ltd	1,558,853.00	1.20
3	NOMURA ETF - TOPIX	Large-cap	ETF	Nomura Asset Management Co Ltd	1,481,539.64	1.14

#### 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	5,309,088.55
3	应收股利	17,986.24
4	应收利息	772.72
5	应收申购款	51,535.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,379,383.24

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 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

单位：份

报告期期初基金份额总额	137,464,725.06
报告期期间基金总申购份额	6,408,198.22
减：报告期期间基金总赎回份额	34,048,540.23
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	109,824,383.05

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 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 2014 年 12

月 31 日，博时基金公司共管理五十三只开放式基金，并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。博时基金资产管理净值总规模逾 2363 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1124 亿元人民币，累计分红超过 638 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，标准股票型基金中，截至 12 月 31 日，博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在 355 只标准型股票基金中排名第 6，博时特许价值股票基金今年以来净值增长率在 355 只标准型股票基金中排名第 12；博时精选股票基金在 7 只同类普通股票型基金中排名前 1/2；博时裕富沪深 300 指数基金在同类 150 只标准指数股票型基金中排名前 1/5，博时上证超大盘 ETF 及博时深证基本面 200ETF 在 150 只标准指数股票型基金中均排名前 1/2；博时上证超级大盘 ETF 联接及博时深证基本面 200ETF 联接在同类 45 只产品中排名前 1/2。混合基金中，博时裕益灵活配置混合在 34 只灵活配置型基金中排名前 1/4，博时价值增长混合及博时价值增长贰号混合在同类 29 只产品中排名前 1/2；博时平衡配置混合在同类 16 只产品中排名前 1/2。

固定收益方面，博时信用债券(A/B类)今年以来收益率在 93 只同类普通债券型基金中排名第 1；博时信用债券(C类)今年以来收益率在 56 只同类普通债券型基金中排名第 1；博时稳定价值债券(B类)今年以来收益率在 41 只同类普通债券型基金中排名第 1；博时稳定价值债券(A类)今年以来收益率在 67 只同类普通债券型基金中排名第 2；博时转债增强债券(A类)今年以来收益率在 13 只可转换债券基金中排名第 3；博时安丰 18 个月定期开放基金在 100 只同类长期标准债券型基金中排名前 1/3，博时信用债纯债债券基金、博时安心收益定期开放债券(A类)及博时月月薪定期支付债券基金在 100 只同类长期标准债券型基金中排名前 1/2；博时宏观回报债券(A/B类)及博时天颐债券(A类)在 93 只同类普通债券型基金中分别排名第 7、第 8；博时现金收益货币(A类)在 78 只同类货币市场基金中排名前 1/2。

海外投资方面业绩方面，截至 12 月 31 日，博时亚洲票息收益债券基金在同类可比 7 只 QDII 债券基金中排名第 1，博时抗通胀在 8 只 QDII 商品基金中排名第 1。

## 2、客户服务

2014 年四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 219 场，参加人数 6102 人。

## 3、其他大事件

2014 年 12 月 18 日，博时国际获得和讯海外财经风云榜“2014 年度最佳中资基金公司奖”；

2014 年 12 月 25 日，博时基金获得金融界评选的“最佳品牌奖”。

# § 9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

9.1.1 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

- 9.1.2 《博时大中华亚太精选股票证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时大中华亚太精选股票证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时大中华亚太精选股票证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 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

## 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

## 9.3 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

2015 年 1 月 21 日