

博时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	4,722,352,531.51 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(2014 年 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	723,395,410.16
2. 本期利润	1,175,808,564.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2334
4. 期末基金资产净值	6,851,271,563.55
5. 期末基金份额净值	1.4508

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。

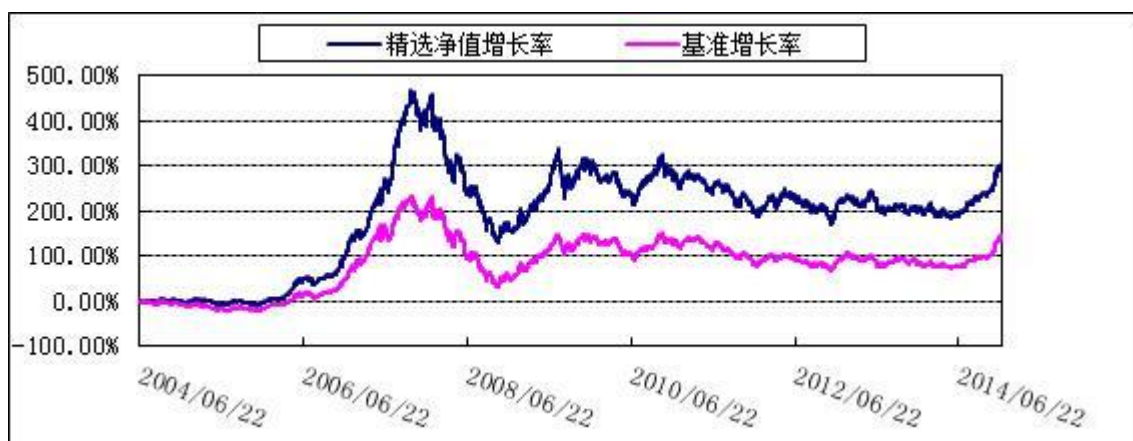
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	19.50%	1.10%	25.37%	1.14%	-5.87%	-0.04%

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



§ 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		
李权胜	股票投资部 副总经理/ 成长组投资 总监/基金 经理	2013-12-19	-	13	2001 年起先后在招商证券、银华基金工作。2006 年加入博时基金管理有限公司，历任研究部研究员、研究部研究员兼基金经理助理、特定资产投资经理、特定资产管理部副总经理、博时医疗保健行业股票型证券投资基金的基金经理。现任股票投资部副总经理兼成长组投资总监、博时精选股票型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现投资监控指标不符合基金合同约定的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

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 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运作分析

报告期内 A 股指数出现大幅快速上涨，其中沪深 300 指数涨幅超过 30%，而同期创业板指数则出现较大幅度的震荡，涨幅不足 2%。从市场风格及行业来看，以金融股为代表的大盘蓝筹股票实现大幅的上涨，尤其是以券商为代表的非银金融行业，区间涨幅更是超过 80%；相反以科技、医药行业为主的创业板则表现相对比较落后。从市场的全年表现来看，截止报告期末，今年以来沪深 300 指数涨幅达到 40%，其中全年表现最好的行业为非银金融、建筑、交通运输、计算机等，它们的累计涨幅都超过 60%；表现较差的行业则是食品饮料、医药、电子元器件及传媒等行业，它们今年以来涨幅不足 30%。我们的分析是，14 年四季度 A 股的上涨主要是在相对宽松的货币环境及未来经济改革积极推进的政策影响下，市场认为国内经济的系统性风险下降，所以以金融、建筑等为代表的大盘蓝筹获得较大的估值提升。

报告期我们之前所作的投资策略相对市场是过于谨慎，但是针对市场出现的向上趋势性变化，我们对组合也进行了积极的投资管理。从行业配置来看，我们在报告期集中增加了券商、建筑、地产、环保等行业的配置；同时考虑到 2015 年的市场，我们也提前进行了相应的组合布局，进一步优化了食品饮料、医药、计算机等行业的配置。

4.5 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 1.4508 元，份额累计净值为 3.0193 元，报告期内净值增长率为 19.50%，同期业绩基准涨幅为 25.37%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对 2015 年 A 股市场的表现持谨慎乐观的态度，主要原因在于：1) 从宏观经济来看，2015 年上半年国内实体经济仍然低迷，政府集中大规模刺激的时机尚未到来。2) 从 A 股市场来看，在经历 2014 年大幅上涨之后，市场呈现蓝筹股阶段估值修复到位，中小市值个股绝对估值仍然偏高；同时新三板、注册制等影响股票市场供求关系的政策会逐步实施。3) 明年上半年，国内金融系统仍然面临信托集中兑付到期、人民币汇率波动等国内外复杂因素影响，市场仍然面临潜在的风险。我们对未来 1 年市场相对乐观的因素则主要包括：1) 虽然国内宏观经济增速下一个台阶，但是行业的结构在优化，金融风险相对可控；2) 国家关于经济改革的政策会进一步推进，其中包括我们看好的国企改革；3) 从居民资产配置角度来看，相比过去 10 年地产投资占比过高，未来股票是配置比例大幅提升的资产。综合上述，未来一个季度我们投资策略从目前的乐观转为谨慎乐观，投资思路主要包括：1) 在资产配置方面，我们需要更好的股票仓位弹性及行业配置的优化，我们仍然会保持食品饮料等消费类个股的配置；同时我们对环保、计算机等新兴行业也会有一定的配置。2) 在实际操作层面，我们继续沿用核心配置及卫星配置的思路，对于基本面优秀、估值较低的个股给予集中的配置及较长的持股周期；对于阶段性市场的风格机会，我们会考虑适当把握。未来我们在行业及个股集中度、组合的周转率方面仍然会有一定程度的提升。此外，从主题投资方面来看，我们继续看好国企改革、一带一路等主题的相关投资机会。

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	6,281,427,766.89	91.04
	其中：股票	6,281,427,766.89	91.04
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-

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	银行存款和结算备付金合计	532,930,931.33	7.72
7	其他资产	84,916,797.41	1.23
8	合计	6,899,275,495.63	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	129,471,801.84	1.89
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,888,325,559.06	56.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	204,174,001.86	2.98
E	建筑业	145,662,869.09	2.13
F	批发和零售业	485,526,606.45	7.09
G	交通运输、仓储和邮政业	58,036,255.80	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	124,417,059.72	1.82
J	金融业	643,938,051.59	9.40
K	房地产业	176,507,560.14	2.58
L	租赁和商务服务业	144,831,293.10	2.11
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	219,842,322.99	3.21
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	60,694,385.25	0.89
S	综合	-	-
	合计	6,281,427,766.89	91.68

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	600085	同仁堂	16,007,935	359,057,982.05	5.24
2	000999	华润三九	11,999,199	271,901,849.34	3.97
3	000063	中兴通讯	11,999,656	216,713,787.36	3.16
4	601318	中国平安	2,799,525	209,152,512.75	3.05
5	000895	双汇发展	5,999,214	189,275,201.70	2.76
6	600276	恒瑞医药	4,999,489	187,380,847.72	2.73
7	000858	五粮液	7,009,852	150,711,818.00	2.20
8	600690	青岛海尔	7,999,763	148,475,601.28	2.17
9	600138	中青旅	8,798,985	144,831,293.10	2.11

10	600887	伊利股份	4,999,049	143,122,772.87	2.09
----	--------	------	-----------	----------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,603,781.16
2	应收证券清算款	80,716,066.74
3	应收股利	-
4	应收利息	132,437.70
5	应收申购款	2,464,511.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,916,797.41

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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。

5.11.6 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	5,261,270,407.39
报告期期间基金总申购份额	64,514,248.56
减：报告期期间基金总赎回份额	603,432,124.44
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	4,722,352,531.51

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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精选股票证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时精选股票证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时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