

# 博时大中华亚太精选股票证券投资基金

## 2015 年第 1 季度报告

### 2015 年 3 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 4 月 20 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 4 月 17 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 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	101,469,525.73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	-
境外投资顾问中文名称	-
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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1. 本期已实现收益	-2,031,360.94
2. 本期利润	2,391,424.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0235
4. 期末基金资产净值	122,529,276.67
5. 期末基金份额净值	1.2080

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。

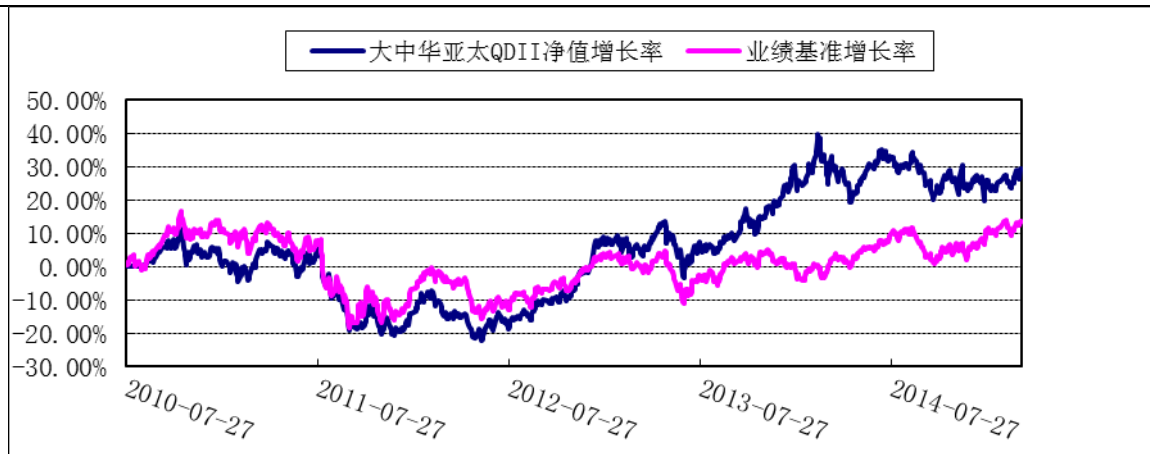
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	2.29%	1.07%	6.68%	0.64%	-4.39%	0.43%

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	2011-02-28	-	13.5	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

本基金未聘请境外投资顾问。

### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2015 年一季度，港股在震荡之中轻微上涨，但过程曲折。年初，黑天鹅接连出现：证监会查两融，中资地产股危机，中资银行高管被查等等，给投资带来了一定的困扰。然而，随着除美国以外的主要发达国家持续量化宽松，欧元区 PMI 改善，标普 500 指数创出历史新高，港股也随之小幅上扬。本基金期内进行了一定的调仓，减持了部分大盘金融股，增持了中小盘互联网、IT、一带一路等板块个股。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.208 元，份额累计净值为 1.290 元，报告期内净值增长率为 2.29%，同期业绩基准涨幅为 6.68%。

### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们对港股越来越乐观。证监会于 3 月底放开了公募基金通过“沪港通”投资港股，保监会放开了保险资金投资香港创业板，两大利好接连出现！再加上未来即将出台的中港基金互认、深港通，陆续出台的政策利好将为港股带来大量增量资金。这些政策，是中央政府为人民币加速国际化做出的必要铺垫。未来，沪港深三地市场的互联互通是不可阻挡的大趋势，一个规模庞大的互联互通的大中华区股市将会逐渐形成，两地投资者将会相互渗透。“水往低处流”，估值更低的港股对国内投资者越来越有吸引力。港股估值目前只有 9 倍市盈率，市场中存在大量 5 倍市盈率以下、1 倍市净率以下的股票。在目前 A 股风高浪急、A/H 价差越来越大的市场环境下，已经有一些先知先觉的投资者开始转移资产到港股市场。

2014 年以来，港股涨幅只有单位数，而 A 股涨幅超过 80%。这一巨大的涨幅差异并非基本面主导，而是资金面主导。从基本面看，港股和 A 股其实是很相近的，港股 60% 以上的市值都是中资股。两地市场涨幅的差异主要是因为资金面差异。A 股市场资金面

充裕，大量增量资金在 2014 年国内降息之后涌入 A 股；而港股长期缺乏增量资金。未来，随着政策利好为港股不断带来增量资金，港股很可能会有较好表现。

同时，我们也需注意，港股市场毕竟仍由欧美机构主导，尤其是大市值股票，我们需密切留意欧美资金的动向。未来，我们需关注市场对美国何时加息的预期变化。低油价带来了低通胀，全球降息潮带来的美元升值对美国出口和企业盈利的负面作用正逐步显现，这将令美联储对加息十分谨慎。我们认为，美国首次加息的时点可能会晚于预期。倘如此，则欧美资金不会大量撤出新兴市场，则有利于港股保持稳健。

港股蓄势待发，我们已做好准备。

#### 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	94,512,492.62	72.43
	其中：普通股	94,512,492.62	72.43
	存托凭证		
	优先股		
	房地产信托		
2	基金投资	5,186,316.61	3.97
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	16,308,634.98	12.50
8	其他各项资产	14,475,711.29	11.09
9	合计	130,483,155.50	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	59,376,468.40	48.46
日本	12,769,953.01	10.42
中国台湾	8,810,634.68	7.19
韩国	6,355,646.10	5.19
澳大利亚	3,113,114.89	2.54
新加坡	2,154,560.90	1.76
泰国	1,932,114.64	1.58
合计	94,512,492.62	77.13

## 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	33,114,682.36	27.03
工业	23,700,532.15	19.34
信息科技	21,475,986.36	17.53
公用事业	5,615,918.10	4.58
原材料	5,365,824.79	4.38
非必需消费品	3,430,116.05	2.80
必需消费品	1,578,395.11	1.29
能源	231,037.70	0.19
合计	94,512,492.62	77.13

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	PING AN INSURANC E GROUP	中国平安	2318 HK	香港证券 交易所	中 国 香 港	100,000	7,382,278.80	6.02

	CO-H							
2	BEIJING CAPITAL LAND LTD-H	首创置业	2868 HK	香港证券 交易所	中 国 香 港	1,500,000	5,691,166.65	4.64
3	NEW CHINA LIFE INSURANC E C-H	新华保险	1336 HK	香港证券 交易所	中 国 香 港	126,900	4,352,352.37	3.55
4	TAIWAN SEMICON DUCTOR MANUFAC	-	2330 TT	台湾证券 交易所	中 国 台 湾	150,000	4,281,628.76	3.49
5	HAITONG INTERNAT IONAL SECURI	海通国际	665 HK	香港证券 交易所	中 国 香 港	1,000,000	4,253,523.30	3.47
6	CHINA TAIPING INSURANC E HOLD	中国太平	966 HK	香港证券 交易所	中 国 香 港	200,000	4,190,156.10	3.42
7	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC -H	南车时代 电气	3898 HK	香港证券 交易所	中 国 香 港	100,000	4,031,738.10	3.29
8	BYD ELECTRON IC INTL CO LTD	比亚迪电 子	285 HK	香港证券 交易所	中 国 香 港	500,000	3,881,241.00	3.17
9	SINOPEC SHANGHAI PETROCHE M-H	上海石油 化工股份	338 HK	香港证券 交易所	中 国 香 港	1,500,000	3,433,710.15	2.80
10	SUNNY OPTICAL TECH	舜宇光学 科技	2382 HK	香港证券 交易所	中 国 香 港	300,000	3,350,540.70	2.73

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	ETF	交易型开放式	Daiwa Asset Management Co Ltd	1,829,179.87	1.49
2	NOMURA ETF - NIKKEI 225	ETF	交易型开放式	Nomura Asset Management Co Ltd	1,726,687.14	1.41
3	NOMURA ETF - TOPIX	ETF	交易型开放式	Nomura Asset Management Co Ltd	1,630,449.60	1.33

### 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	133,821.62
4	应收利息	1,771.83
5	应收申购款	14,340,117.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	14,475,711.29
---	----	---------------

#### 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	109,824,383.05
报告期期间基金总申购份额	14,220,441.68
减：报告期期间基金总赎回份额	22,575,299.00
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	101,469,525.73

## § 7 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 2015 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理五十五只开放式基金，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 2643.38 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1165.18 亿元人民币，累计分红超过 659.68 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 3 月 31 日，博时创业成长股票基金今年以来净值增长率在 380 只标准型股票基金中排名前 1/3；混合基金中，博时裕隆灵活配置混合在 127 只灵活配置型基金中排名前 1/3；医药行业股票基金中，博时医疗保健行业基金在同类 10 只医药行业股票基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时优势收益信用债券、博时信用债纯债券今年以来收益率在 76 只同类长期标准债券型基金中分别排名第 1 和第 14；博时稳定价值债券(A 类)今年以来收益率在 90 只普通债券基金（一级 A 类）中排名前 1/3。

## 2、客户服务

2015 年 1 季度，博时基金共举办各类渠道培训及活动 489 场，参加人数 10653 人。

## 3、其他大事件

2015 年 1 月 7 日，博时基金在 2014 年信息时报金狮奖—金融行业风云榜的评选中获得年度最佳基金公司大奖。

2015 年 1 月 15 日，在和讯网主办的第十二届中国财经风云榜评选中，博时基金获评第十二届中国财经风云榜“年度十大品牌基金公司”奖。

2015 年 1 月 18 日，博时基金（香港）在和讯财经风云榜海外评选中荣获“最佳中资基金公司”奖。

2015 年 1 月 21 日，在《华夏时报》第八届投资者年会暨金蝉奖评选中，博时转债增强荣获第八届金蝉奖“2014 最佳年度债基品牌奖”。

2015 年 3 月 28 日，在第十二届中国基金业金牛奖评选中，博时主题行业（LOF）基金、博时信用债券基金分别获得“2014 年度开放式股票型金牛基金”奖、“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2015 年 3 月 28 日，在中金在线主办的“2014 年度财经排行榜”评选中，邓欣雨获评“2014 年度中金在线财经排行榜最佳基金经理”

2015 年 3 月 26 日，博时基金发布《关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》，为确保证券投资基金估值的合理性和公允性，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，经与相关托管银行、会计师事务所协商一致，自 2015 年 3 月 25 日起，本公司对旗下证券投资基金（除上证企债 30 交易型开放式指数证券投资基金外）持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

## § 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 4 月 20 日