

博时精选股票证券投资基金

2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 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：2015 年 7 月 18 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 7 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 4 月 1 日起至 6 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 | 2,634,716,623.58 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 | |
|-----------------|----------------------------------|--|
| | (2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日) | |
| 1. 本期已实现收益 | 1,836,937,402.00 | |
| 2. 本期利润 | 1,314,578,227.45 | |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.3859 | |
| 4. 期末基金资产净值 | 5,418,082,774.18 | |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.0564 | |

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。

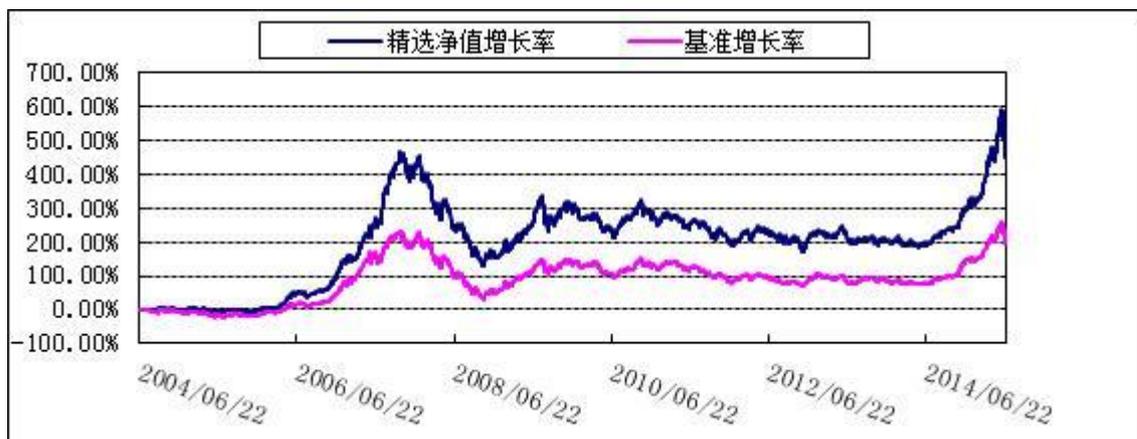
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 16.93% | 2.76% | 9.88% | 1.97% | 7.05% | 0.79% |

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 | 2013-12-19 | - | 14 | 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 |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|---|
| | 理 | | | | 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的说明

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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内 A 股指数呈现了大幅震荡，6 月中旬之前上证指数一路快速上涨，达到 5178 点的阶段高位，区间最高涨幅超过 36%；之后市场进入急速调整期，上证指数区间盘中最低接近 3800 点，阶段性最大跌幅超过 25%。整个报告期，虽然经历期末的大幅下跌，但市场仍然实现一定幅度上涨，其中上证指数区间涨幅为 13%，沪深 300 区间涨幅为 9.4%。从行业的表现来看，新兴行业在大盘下跌之前涨幅明显，其中申万计算机行业指数，区间最高涨幅超过 70%，轻工、纺织服装行业的公司由于转型，区间指数最高涨幅也超过 70%；此外传媒、电子、通信等行业指数的区间涨幅也比较突出。不过金融行业的区间涨幅相对有限，其中申万银行指数区间最高涨幅为 24%，非银金融行业指数区间的最高涨幅不足 18%。我们的看法是，2015 年二季度国内实体经济仍然处于相对低迷阶段，股市在相对宽松流动性背景及赚钱效应影响下，新兴的行业及传统行业进行转型的公司获得资金更多的关注。

报告期本基金上涨幅度为 16.93%，跑赢沪深 300 指数近 8 个百分点；但是相对新兴行业指数的涨幅仍然有一定的差距。我们对报告期基金管理的主要分析是：市场实际的走势远远超过我们之前的乐观预期，尤其是计算机为代表的新兴行业及以轻工为代表的

传统行业转型的区间上涨速度及累计涨幅都远高于此前的判断。从具体的行业配置来看，我们在报告期组合仍然采取相对稳健的投资策略，在新兴行业及创业板等方面配置比例相对较低；我们重点配置的行业主要包括医药、食品饮料、家电及农业等，新兴行业方面我们适当配置了环保、电商等行业个股；我们在行业及个股的集中度上相比上季度得到进一步加强。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 2.0564 元，累计份额净值为 3.6549 元，报告期内净值增长率为 16.93%，同期业绩基准涨幅为 9.88%。

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 年第三季度 A 股市场的表现持谨慎乐观态度，主要原因在于：1) 虽然宏观经济仍然处于低谷，但是环比来看，未来经济在财政政策等刺激下有望逐步回暖。2) A 股市场在经历 6 月份的大幅下跌后，目前很多基本面良好的个股在估值方面相对合理。所以我们认为，未来一个季度 A 股市场呈现震荡整固走势的可能性相对较大，我们对市场未来的表现并不过于悲观。我们在下一季度对本基金的投资思路主要包括：1) 在资产配置方面，考虑到市场的震荡走势，我们会保持组合股票仓位的相对灵活；在行业配置方面仍然以消费蓝筹股为重点配置，同时部分新兴行业个股在经历股价大幅下跌后预期迎来一定的投资机会。2) 在实际操作层面，二季度我们在个股集中度方面已经做了强化，我们在未来一个季度需要适当调整部分行业和个股，换手率相比上一季度考虑会有所提升。从未来主题投资机会方面分析，我们继续看好国企改革所带来的中长期投资机会，同时我们会把相关投资标的与其行业所处的景气度密切结合，比如医药、农业、基建、公用事业等领域。

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 | 5,133,647,721.89 | 92.35 |
| | 其中：股票 | 5,133,647,721.89 | 92.35 |
| 2 | 固定收益投资 | 100,350,000.00 | 1.81 |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| | 其中：债券 | 100,350,000.00 | 1.81 |
| | 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 | 191,452,285.00 | 3.44 |
| 7 | 其他各项资产 | 133,453,271.49 | 2.40 |
| 8 | 合计 | 5,558,903,278.38 | 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 | 182,488,958.20 | 3.37 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 3,193,204,803.07 | 58.94 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 329,541,524.38 | 6.08 |
| E | 建筑业 | 140,276,493.00 | 2.59 |
| F | 批发和零售业 | 220,656,889.21 | 4.07 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 94,561,739.57 | 1.75 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 339,066,189.77 | 6.26 |
| K | 房地产业 | 170,918,486.59 | 3.15 |
| L | 租赁和商务服务业 | 211,388,390.40 | 3.90 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 251,544,247.70 | 4.64 |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 5,133,647,721.89 | 94.75 |

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 | 600085 | 同仁堂 | 11,507,946 | 413,250,340.86 | 7.63 |
| 2 | 000999 | 华润三九 | 11,499,174 | 349,459,897.86 | 6.45 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 8,009,758 | 253,909,328.60 | 4.69 |
| 4 | 000069 | 华侨城 A | 17,999,672 | 233,635,742.56 | 4.31 |
| 5 | 600887 | 伊利股份 | 11,997,904 | 226,760,385.60 | 4.19 |
| 6 | 600138 | 中青旅 | 10,008,920 | 211,388,390.40 | 3.90 |
| 7 | 000876 | 新希望 | 10,008,326 | 194,261,607.66 | 3.59 |
| 8 | 000333 | 美的集团 | 5,199,321 | 193,830,686.88 | 3.58 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|----------------|------|
| 9 | 600276 | 恒瑞医药 | 3,799,390 | 169,224,830.60 | 3.12 |
| 10 | 000063 | 中兴通讯 | 6,799,621 | 161,898,976.01 | 2.99 |

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 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 100,350,000.00 | 1.85 |
| | 其中：政策性金融债 | 100,350,000.00 | 1.85 |
| 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 | 100,350,000.00 | 1.85 |

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

| 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 | 150211 | 15 国开 11 | 1,000,000 | 100,350,000.00 | 1.85 |

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 | 1,723,622.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | 123,055,649.78 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 510,970.38 |
| 5 | 应收申购款 | 8,163,028.35 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 133,453,271.49 |

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

| | |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 4,257,268,711.61 |
| 本报告期基金总申购份额 | 206,126,688.67 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 1,828,678,776.70 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,634,716,623.58 |

§ 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 2015 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理七十只开放式基金，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 3027.86

亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1317.35 亿元人民币，累计分红超过 664.83 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 6 月 30 日，博时创业成长股票基金及博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在 379 只标准型股票基金中分别排名前 1/3 和前 1/2；博时深证基本面 200ETF 及联接基金今年以来的净值增长率在 175 只指数股票型基金-标准指数股票基金及 46 只 ETF 联接基金中分别排名前 1/2 和前 1/3；混合基金-偏股型基金中，博时精选股票基金今年以来的收益率在同类型 36 只产品中排名前 1/3；混合基金-灵活配置型基金中，博时裕隆灵活配置混合及博时裕益灵活配置混合基金今年以来的净值增长率在 126 只同类型基金中分别排名前 1/3 和前 1/2。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券基金、博时优势收益信用债券、博时信用债纯债基金今年以来收益率在 71 只同类长期标准债券型基金中分别排名前 1/10、前 1/2 和前 1/2；博时上证企债 30ETF 今年以来的收益率在 18 只指数债券型基金-指数债券型基金(A 类)排名前 1/3。

2、其他大事件

2015 年 4 月 22 日，由上海证券报社主办的第十二届中国“金基金”奖的评选揭晓，博时主题行业股票证券投资基金(LOF)获得 5 年期股票型基金金奖。

§ 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

二〇一五年七月十八日