

# 博时国企改革主题股票型证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

### 2015 年 9 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：二〇一五年十月二十六日

## § 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时国企改革股票
基金主代码	001277
交易代码	001277
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	2,912,128,821.87 份
投资目标	本基金通过对国企改革事件催生的各类持续性和阶段性投资机会的深入研究，运用量化手段，结合自下而上的研究，实施多策略的组合管理，投资受益于中国国企改革的标的，以分享中国经济体制改革带来的财富增长，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分五个方面：首先是资产配置策略，强调通过把握中国国企改革带来的各种投资机遇、结合公司分析和投资价值分析，使用量化的分析模型和策略，进行前瞻性的决策；二是股票投资策略，紧密围绕中国国企改革的基本面分析为基础，运用量化的方法，通过多条投资主线，设计量化策略，实施多策略的组合管理；三是债券投资策略，通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势，货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性；最后是金融衍生品投资策略和资产支持证券的投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×90%+中国债券总指数收益率×10%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基

	金、债券型基金与货币市场基金，属于高预期风险/预期收益特征的开放式基金。
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 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-861,832,188.66
2. 本期利润	-815,645,678.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2747
4. 期末基金资产净值	1,991,828,917.10
5. 期末基金份额净值	0.684

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。

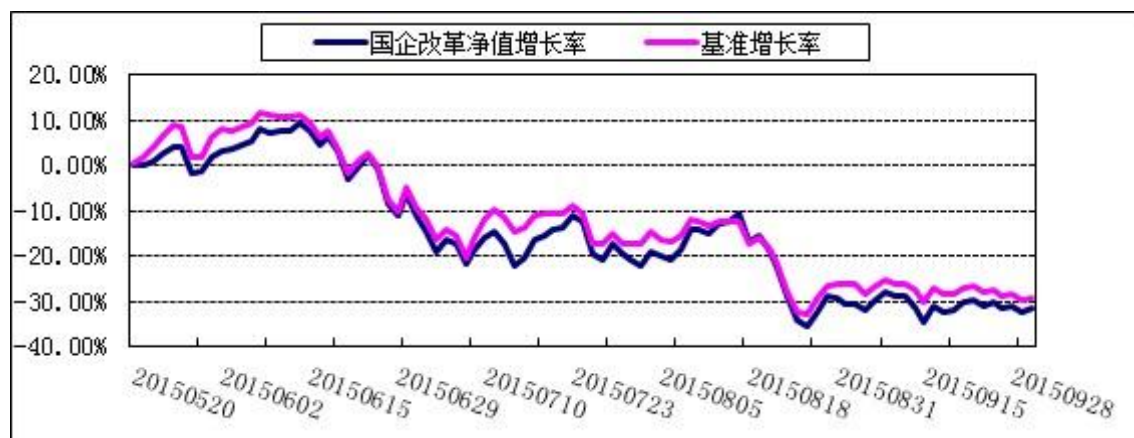
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-27.16%	3.54%	-25.56%	3.01%	-1.60%	0.53%

##### 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：本基金合同于 2015 年 5 月 20 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 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第九部分（二）投资范围、（四）投资限制的约定。

## § 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		
王俊	研究部 总经理 /基金 经理	2015-05-20	-	7	2008 年从上海交通大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、金融地产与公用事业组组长、研究部副总经理。现任研究部总经理兼博时主题行业混合 (LOF) 基金的基金经理。
林景艺	基金经 理	2015-05-20	-	5	2010 年从北京大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任量化分析师、高级研究员兼基金经理助理，现任博时国企改革股票基金的基金经理。

### 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

2015 年 A 股市场波动性显著增加，前 5 个月以创业板为代表的小盘股大幅领先以沪深 300 为代表的大盘股。6 月份开始，市场出现系统性下跌，小盘主题板块回调显著重于大盘蓝筹，市场结构分化从极端的小盘行情向大盘蓝筹风格转变。三季度，市场再次激烈震荡，整体估值中枢进一步下移，大小盘的轮动也显著加快，整体市场交易量随之不断降低。

本基金作为股票型基金在 6 月初建仓完成之后一直保持 80% 以上的股票仓位，在市场剧烈的波动中我们维持相对均衡的风格配置。在投资策略上我们运用量化方法，围绕兼并重组、治理优化、业绩改善和资产重估四条投资主线，紧密跟踪国企改革主题，保持价值投资理念，并根据市场实际变化情况来调整基金的策略配置，力求战胜基准，为投资者创造价值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.684 元，累计份额净值为 0.684 元，报告期内净值增长率为-27.16%，同期业绩基准涨幅为-25.56%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

前三季度宏观经济持续探底，政府稳增长的措施进一步出台，暂时还没有一个清晰的信号表明经济已经触底。市场情绪方面，6 月份以来的大跌使得悲观情绪集中释放，部分杠杆资金退出市场，投资者观望情绪渐浓。货币政策方面，央行一系列操作显示其全面宽松的政策意图没有变化，当前主要目标仍然是降低企业融资成本、引导利率下行。因此我们预计股票市场下行风险有限。9 月份国企改革顶层设计文件正式出台，各方面细则和指导意见也将随之陆续发布，国企改革依然是 A 股市场上一个具有长期持续性和投资机会的主题。同时市场调整后将迎来 10 月季报密集披露期，真正具有业绩支撑且估值合理的股票更值得关注。

#### 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	1,655,602,994.03	82.47
	其中：股票	1,655,602,994.03	82.47
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	50,000,000.00	2.49
	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	190,421,251.66	9.49
7	其他各项资产	111,512,868.61	5.55
8	合计	2,007,537,114.30	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	15,136,339.80	0.76
B	采矿业	96,904,409.03	4.87
C	制造业	514,506,681.41	25.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	161,309,477.51	8.10
E	建筑业	78,756,114.78	3.95
F	批发和零售业	118,475,020.91	5.95
G	交通运输、仓储和邮政业	120,213,070.30	6.04
H	住宿和餐饮业	9,387,400.00	0.47
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,460,447.55	1.33
J	金融业	328,323,126.89	16.48
K	房地产业	116,009,587.74	5.82
L	租赁和商务服务业	25,419,746.63	1.28
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,869,445.00	0.34
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	4,966,020.76	0.25
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	32,866,105.72	1.65
S	综合	-	-
	合计	1,655,602,994.03	83.12

## 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	601318	中国平安	1,212,892	36,216,955.12	1.82
2	601328	交通银行	4,496,648	27,339,619.84	1.37
3	600048	保利地产	3,219,802	25,726,217.98	1.29
4	600826	兰生股份	1,095,968	25,185,344.64	1.26
5	601818	光大银行	6,457,137	25,053,691.56	1.26
6	600900	长江电力	2,827,700	23,526,464.00	1.18
7	601601	中国太保	1,001,691	22,227,523.29	1.12
8	600741	华域汽车	1,476,877	20,292,289.98	1.02
9	601628	中国人寿	792,900	20,242,737.00	1.02
10	601377	兴业证券	2,510,630	19,658,232.90	0.99

## 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投资。

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1510	IF1510	30.00	28,128,600.00	2,774,340.00	-
IC1510	IC1510	10.00	11,842,400.00	40,733.33	-
IH1512	IH1512	6.00	3,693,960.00	-555,780.00	-
公允价值变动总额合计(元)					2,259,293.33
股指期货投资本期收益(元)					-28,148,713.33
股指期货投资本期公允价值变动(元)					2,259,293.33

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大，符合本基金的投资政策和投资目标。

#### 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	10,883,201.82
2	应收证券清算款	100,027,503.64

3	应收股利	-
4	应收利息	89,731.78
5	应收申购款	512,431.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	111,512,868.61

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	23,526,464.00	1.18	重大资产重组

#### 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	3,218,168,319.04
报告期基金总申购份额	460,883,785.85
减：报告期基金总赎回份额	766,923,283.02
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,912,128,821.87

## § 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份额。

### 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 9 月 30 日，博时基金公司共管理七十一只开放式基金，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 3010.43



亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1,427.53 亿元人民币，累计分红超过 670.72 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，指数股票型基金中，截至 9 月 30 日，博时裕富沪深 300 基金及博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率在 172 只标准型股票基金中分别排名前 1/2；混合基金-偏股型基金中，博时创业成长混合基金、博时卓越品牌混合（LOF）、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率在 360 只混合偏股基金中排名前 1/2；混合基金-灵活配置型基金中，博时灵活配置混合基金今年以来收益率在 103 只同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券 LOF 今年以来在 15 只同类封闭普通股票型基金中排名第一。在长期标准债券基金 A 类中，博时双月薪定期支付债券今年以来收益率在同类 68 只排名前 1/10，博时岁岁增利一年定期开放债券、博时月月薪定期支付债券排名前 1/3，博时信用债纯债 A、博时安心收益定期开放债券 A 以及博时优势收益信用债债券基金排名前 1/2；在长期标准债券基金 B/C 类中，博时安心收益定期开放债券 C 类今年以来收益率在同类 47 只中排名前 1/3；普通债券型基金中，博时稳定价值债券 A 类和 B 类在同类 88 只一级 A 类和 51 只一级 B 类中，今年以来收益率都排名前 1/5；可转债基金中，博时转债增强 A 今年以来收益率在同类 15 只排名前 1/2；指数债券型中，博时上证企债 30ETF 在同类 18 只中排名前 1/3；货币市场基金里，博时现金宝货币 A 类在同类 150 只中排名前 1/2。

### 2、其他大事件

2015 年 8 月 3 日，博时基金经理过钧和张溪冈，荣获证券时报颁发的英华奖；同时，过钧获得证券时报评选的三年期和五年期固定收益类-最佳基金经理，张溪冈获得证券时报评选的三年期海外投资-最佳基金经理。

## § 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国企改革股票型证券投资基金募集的文件

9.1.2 《博时国企改革股票型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《博时国企改革股票型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 报告期内博时国企改革股票型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  
二〇一五年十月二十六日