

博时精选混合型证券投资基金
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	博时精选混合
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	2,476,917,004.64 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	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险/收益品种。
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

§ 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	259,270,445.43
2. 本期利润	-1,319,443,600.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5206
4. 期末基金资产净值	3,852,732,949.40
5. 期末基金份额净值	1.5555

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。

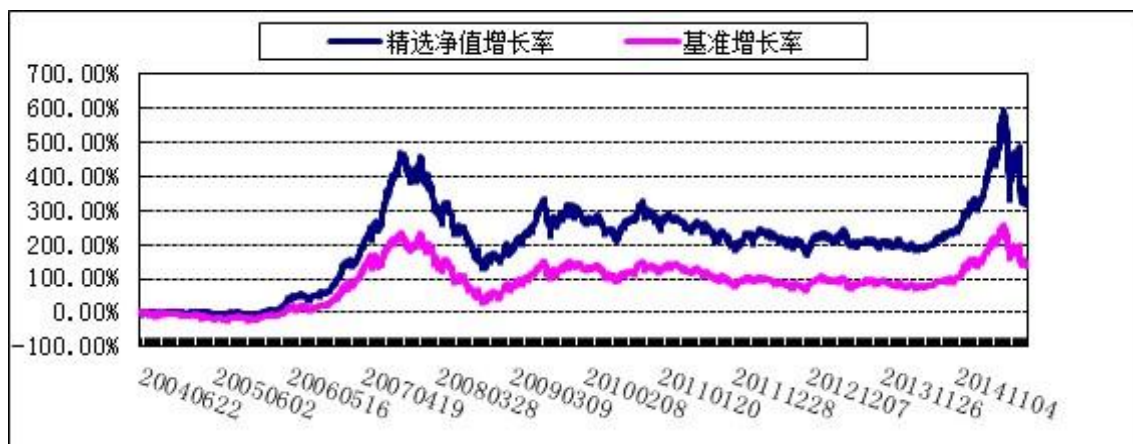
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-24.36%	4.14%	-22.12%	2.50%	-2.24%	1.64%

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	股票投资部总经理/价值组投资总监/基金经理	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

	金经理			理部副总经理、博时医疗保健行业股票基金的基金经理、股票投资部副总经理、股票投资部成长组投资总监。现任股票投资部总经理兼价值组投资总监、博时精选混合基金的基金经理。
--	-----	--	--	---

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，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。

4.3 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 股指数整体呈现大幅下跌态势，7 月在经历前期大幅下跌后市场走势出现一定的震荡；8 月中旬开始市场又进入一波快速的下跌，直至 8 月底上证指数区间盘中最低达到 2850 点；之后 9 月份市场开始进入筑底小幅温和反弹的走势。整个报告期，市场下跌幅度相对较大，其中上证指数区间跌幅为 25%，沪深 300 指数区间跌幅为 23%，创业板指数区间跌幅为 22%。从行业的表现来看，周期性行业下跌幅度相对突出，其中申万钢铁、采掘、有色、非银金融等行业指数区间跌幅超过 35%，家电、电子、军工、计算机等行业的表现也相对不佳，区间跌幅超过 30%。区间表现最好的行业为银行，跌幅不足 20%；表现相对较好的主要集中于消费领域，其中休闲服务、医药、食品饮料等细分行业区间跌幅在 25% 左右。我们的看法是，在经历二季度末及三季度市场大幅下跌后，投资者对市场风险的担心使得其投资更多转向消费等具有实际业绩的防御类股票。

我们对报告期基金管理的主要分析是：市场的下跌幅度及速度超过我们原先的预期，因此尽管我们的持仓结构具备一定的相对优势，但在泥沙俱下的阶段性市场环境中，仓

位成为最主要的回避风险的工具；本基金规模在市场中处于中上水平，实际操作中在市场急速下跌中股票仓位的灵活变动受到相对较多的约束，值得我们在未来投资管理中进一步去强化相应的策略。从具体的行业配置方面，报告期我们组合的重点配置的行业仍然是医药、食品饮料、农业等方面，在 TMT 等新兴行业方面我们相对配置比重仍然不高。

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 1.5555 元，累计份额净值为 3.1540 元，报告期内净值增长率为-24.36%，同期业绩基准涨幅为-22.12%。

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 年第四季度 A 股市场的表现较目前市场一致预期相对更加乐观，主要原因分析如下：1) 虽然宏观经济仍然具有较大的挑战，但是未来经济受到政府层面刺激的正面因素在提升，比如汽车消费等方面，未来仍有诸多领域会享受到相关政策的正面刺激；2) A 股市场在经历三季度的大幅下跌后，目前很多基本面良好的个股在估值方面逐步趋向合理；3) 资金层面来看，在经历前期快速去杠杆之后，市场整体流动性仍然相对宽松，相比前期固定收益受到资金面过度的堆积外，未来权益市场仍有类似的机会。所以我们认为，未来一个季度 A 股市场呈现震荡反弹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，我们会考虑收益与风险的匹配，在组合股票仓位方面管理相对更为积极；在行业配置方面我们的重点仍然是中盘蓝筹股，包括部分消费行业及部分周期性行业的国企；同时我们对于环保、传媒等新兴行业会进行一定幅度的增持。2) 在实际具体操作方面，我们会进一步强化重点持仓个股；同时对于中短期政策刺激行业及股票进行阶段性操作。主题投资层面，我们中长期看好国企改革方面的投资机会。

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	3,291,611,736.55	85.15

	其中：股票	3,291,611,736.55	85.15
2	固定收益投资	100,310,000.00	2.59
	其中：债券	100,310,000.00	2.59
	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	469,947,450.71	12.16
7	其他各项资产	4,016,086.78	0.10
8	合计	3,865,885,274.04	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	88,994,606.60	2.31
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,993,700,034.28	51.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	244,406,665.29	6.34
E	建筑业	136,305,197.86	3.54
F	批发和零售业	166,417,268.57	4.32
G	交通运输、仓储和邮政业	42,745,263.30	1.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	160,331,962.35	4.16
J	金融业	-	-
K	房地产业	58,048,560.36	1.51
L	租赁和商务服务业	160,684,505.40	4.17
M	科学研究和技术服务业	40,589,867.67	1.05
N	水利、环境和公共设施管理业	92,272,901.01	2.39
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	19,756,880.38	0.51
S	综合	87,358,023.48	2.27
	合计	3,291,611,736.55	85.44

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	000999	华润三九	9,999,030	232,977,399.00	6.05
2	600085	同仁堂	10,007,938	224,878,366.86	5.84
3	000063	中兴通讯	11,999,501	187,192,215.60	4.86
4	600138	中青旅	7,994,254	160,684,505.40	4.17
5	000876	新希望	11,008,309	150,263,417.85	3.90
6	600887	伊利股份	8,001,981	123,070,467.78	3.19

7	600718	东软集团	8,496,515	118,016,593.35	3.06
8	600068	葛洲坝	15,999,546	114,556,749.36	2.97
9	600642	申能股份	15,006,913	107,749,635.34	2.80
10	000858	五粮液	4,609,809	99,894,561.03	2.59

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	100,310,000.00	2.60
	其中：政策性金融债	100,310,000.00	2.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,310,000.00	2.60

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	100,310,000.00	2.60

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投资。

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	2,136,675.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,330,830.59
5	应收申购款	548,581.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,016,086.78

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	000876	新希望	150,263,417.85	3.90	筹划重大事项
2	000858	五粮液	99,894,561.03	2.59	筹划重大事项

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	2,634,716,623.58
报告期基金总申购份额	264,004,525.57
减：报告期基金总赎回份额	421,804,144.51
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,476,917,004.64

§ 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 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精选混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时精选混合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 博时精选混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时精选混合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