

博时精选混合型证券投资基金

2015 年第 4 季度报告

2015 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：二〇一六年一月二十日

§ 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 2016 年 1 月 19 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 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	2,375,706,173.29 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 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	241,175,341.27
2. 本期利润	980,874,261.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4030
4. 期末基金资产净值	4,646,596,528.99
5. 期末基金份额净值	1.9559

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。

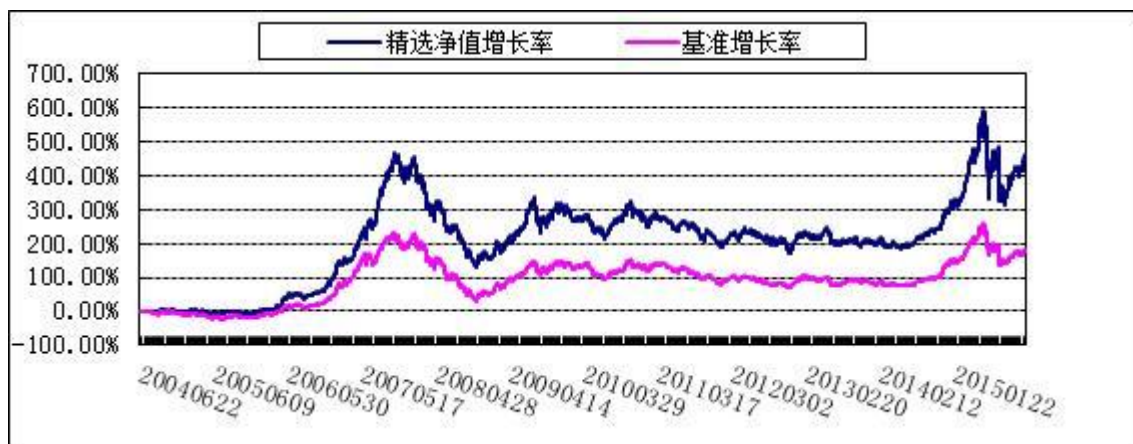
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	25.74%	1.74%	13.32%	1.27%	12.42%	0.47%

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，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 股指数呈现稳定持续上涨的态势，其中代表大中市值的沪深 300 指数及上证指数区间涨幅超过 17%，代表中小盘的创业板指数区间涨幅更是高达 30%以上。从行业的表现来看，新兴行业上涨幅度非常突出，其中申万电子、计算机、通信等行业区间市值加权平均区间涨幅超过 40%，如果算术平均则区间涨幅超过 60%，显示小市值公司的涨幅更加明显；相反周期性行业区间表现相对不佳，其中钢铁、采掘、交运等行业的区间市值加权平均涨幅均不足 10%，银行、公用事业的表现也相对一般，区间加权涨幅在 10-15%。我们的看法是，报告期市场的上涨仍然来自情绪方面的相对乐观而不是经济及公司基本面的改善，所以市场表现中更多对新兴行业的估值大幅提升及主题投资的盛行。

报告期本基金上涨幅度约 27%，跑赢上涨指数近 10 个百分点，我们认为主要因素在于我们的组合持仓对采掘、银行等周期性行业的低配及对医药、旅游等消费类行业的重点配置。我们对报告期基金管理的主要分析是：市场的上涨在我们原先的预期之中，但

整个大盘上涨持续时间以及新兴行业的上涨幅度和速度超过我们此前的判断；我们在报告期后半段对本基金组合开始逐步整体减仓并减配新兴行业中小市值个股。从本基金的行业配置来看，报告期我们组合的重点配置的行业仍然是医药、食品饮料等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.9559 元，累计份额净值为 3.5544 元，报告期内净值增长率为 25.74%，同期业绩基准涨幅为 13.32%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对未来一个季度 A 股市场的表现看法开始偏向谨慎，主要原因分析如下：1) 宏观经济仍然处于相对低迷阶段，政府倡导的“去产能、去杠杆、去库存”仍然是未来一段时间的经济主旋律；2) A 股市场在经历四季度的快速上涨后，目前新兴行业的估值水平相对过高，部分主题投资表现过于充分；3) 资金层面来看，虽然全社会层面流动性仍然相对宽松，但考虑到市场进入集中解禁期及增发、IPO 等融资节奏加快，A 股市场面临的流动性压力逐步显现。所以我们认为，未来一个季度 A 股市场呈现震荡走势的可能性相对较大，我们对市场未来的市场表现持一定谨慎态度。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，考虑到市场风险因素上升的可能，在组合股票仓位方面管理相对谨慎；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；我们认为市场风格存在转换的较大可能。2) 在实际具体操作方面，我们会进一步提高行业及个股的集中度；同时部分周期性行业存在阶段性投资机会，可以更加积极的操作。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	4,012,620,070.12	81.92
	其中：股票	4,012,620,070.12	81.92
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	200,000,000.00	4.08
	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	682,300,591.64	13.93
7	其他各项资产	3,092,942.56	0.06
8	合计	4,898,013,604.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,258,491,465.34	48.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	247,827,996.93	5.33
E	建筑业	94,507,981.06	2.03
F	批发和零售业	380,567,662.50	8.19
G	交通运输、仓储和邮政业	227,984,823.25	4.91
H	住宿和餐饮业	46,124,087.75	0.99
I	信息传输、软件和信息技术服务业	186,354,691.81	4.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	73,347,978.80	1.58
L	租赁和商务服务业	232,994,032.74	5.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	264,419,349.94	5.69
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	4,012,620,070.12	86.36

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	7,007,938	312,624,114.18	6.73
2	000999	华润三九	9,999,030	272,973,519.00	5.87
3	600138	中青旅	9,995,454	232,994,032.74	5.01
4	000063	中兴通讯	11,999,501	223,550,703.63	4.81
5	000876	新希望	11,008,309	193,856,321.49	4.17
6	000858	五粮液	7,009,807	191,227,534.96	4.12
7	600718	东软集团	5,996,515	186,191,790.75	4.01
8	600887	伊利股份	11,001,939	180,761,857.77	3.89
9	000069	华侨城 A	19,999,785	175,998,108.00	3.79

10	600858	银座股份	11,999,619	132,715,786.14	2.86
----	--------	------	------------	----------------	------

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	2,132,126.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	137,912.15
5	应收申购款	822,903.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,092,942.56

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	000876	新希望	193,856,321.49	4.17	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	2,476,917,004.64
报告期基金总申购份额	32,086,573.83
减：报告期基金总赎回份额	133,297,405.18
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,375,706,173.29

§ 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理八十五只开放式基金，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。资产管理净值总规模逾 3980 亿元人民币，其中公募基金资产规模约 2054 亿元人民币，累计分红约 677 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，截至 12 月 31 日，指数股票型基金中，博时深证基本面 200ETF 及深证基本面 200ETF 联接，今年以来净值增长率在同类型分别排名前 1/2 和 1/3；偏股型的混合基金里，博时创业成长混合及博时卓越品牌混合，今年以来净值增长率在同类型基金中分别排名前 1/4 和 1/3；灵活配置型的混合基金里，裕隆灵活配

置混合今年以来净值增长率在 101 只同类型中排名前 1/2；灵活策略混合基金里，博时裕益及博时回报，在 39 只同类基金分别排名前 1/5 和 1/3。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券 LOF 今年以来净值增长率在 19 只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一；在长期标准债券型基金中，博时安心收益定期开放债券 C 类今年以来净值增长率在同类排名前 1/7，安心 A 类排名前 1/6，博时信用债纯债 A 及博时优势收益信用债，在 70 只同类中排名前 1/2；中短期标准债券基金 A 类里，博时安盈债券 A 在同类排名第二；普通债券型基金里，博时稳定价值债券 A 类在同类 85 只排名前 1/9，博时稳定价值债券 B 类在 50 只同类排名前 10%；可转换债券型基金 A 类和指数债券型基金 A 类里，博时转债增强债券 A 及博时上证企债 30ETF 在同类基金中排名前 1/2；货币市场基金中，博时现金宝货币 A 在同类 146 只排名前 1/3。

2、其他大事件

2015 年 12 月 18 日，由东方财富网主办的 2015 年东方财富风云榜活动在深举行，博时基金荣获“2015 年度最优 QDII 产品基金公司奖”。

2015 年 12 月 17 日，由华夏日报主办第九届机构投资者年会暨金蝉奖颁奖盛典，博时基金荣获“2015 年度最具互联网创新基金公司”。

2015 年 12 月 16 日，由北京商报主办的 2015 北京金融论坛，博时基金荣获“品牌推广卓越奖”。

2015 年 12 月 11 日，由第一财经日报主办的 2015 金融价值榜典礼在北京金融街威斯汀酒店举行，博时基金荣获“最佳财富管理金融机构”大奖。

2015 年 12 月 11 日，由 21 世纪经济报道主办的 2015 亚洲资本年会在深圳洲际酒店举行，博时基金获评“2015 最受尊敬基金公司”、张光华董事长获评“2015 中国赢基金任务奖”。

2015 年 12 月 4 日，由经济观察报主办的 2014-2015 年度中国卓越金融奖颁奖典礼在北京举行，博时基金凭借旗下固定收益类的出色表现，独家获评“年度卓越固定收益投资团队奖”。

2015 年 11 月 26 日，由北大汇丰商学院、南方都市报、奥一网联合主办的 CFAC 中国金融年会在深召开，博时基金荣获“年度最佳基金公司”大奖。

2015 年 11 月 20 日，第十一届中国证券市场年会，博时基金获评“年度卓越贡献龙鼎奖”。

2015 年 11 月 7 日，由每日经济新闻主办的第四届中国上市公司领袖峰会在成都香

格里拉举行，博时资本荣获“最具成长性子公司”。

§ 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基金合同》
- 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

二〇一六年一月二十日