

博时精选混合型证券投资基金  
2016 年第 1 季度报告  
2016 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：二〇一六年四月二十二日

## § 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 4 月 21 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 2016 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	2,674,271,216.81 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	
	(2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日)	
1. 本期已实现收益	-185,242,478.28	
2. 本期利润	-783,189,488.85	
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2973	
4. 期末基金资产净值	4,225,328,014.94	
5. 期末基金份额净值	1.5800	

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。

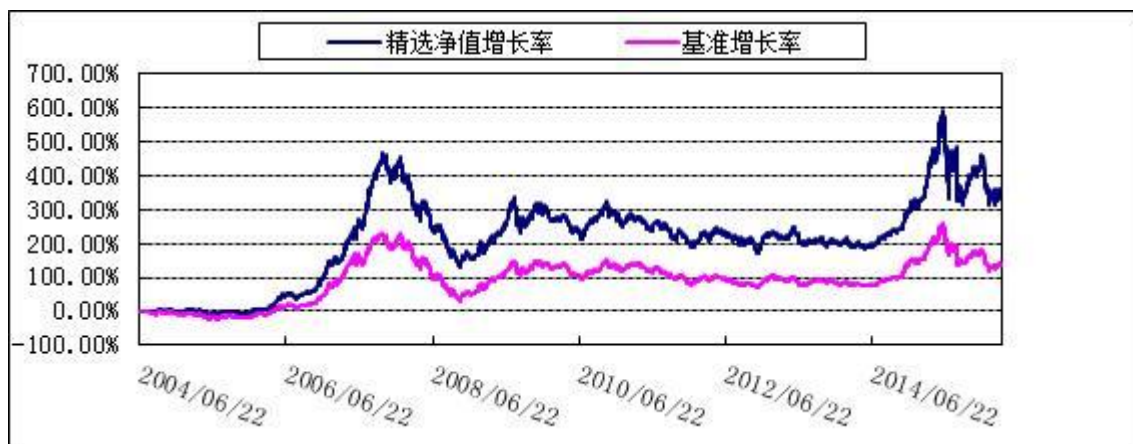
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-16.73%	2.62%	-11.74%	1.91%	-4.99%	0.71%

#### 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	-	14.8	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 股指数从 1 月初开始呈现大幅快速下跌态势，其中上证指数区间最大跌幅达到 26%，创业板指数区间最大跌幅更是超过 30%；从 2 月份开始，市场进入震荡上行阶段，整个报告期代表大盘风格的沪深 300 指数跌幅为 14.5%，而代表小盘风格的创业板指数则下跌 19.5%，显示市场的风格相对表现一定的偏价值型，但在报告期不同阶段表现差异较大。具体从行业报告期的表现来看，市场防御性行业和强周期行业表现相对明显，其中申万食品饮料、银行、采掘、有色及农业等行业区间跌幅在 9-12%之间；相反新兴行业在报告期表现相对不佳，其中计算机、通信、传媒等行业的区间跌幅都超过 20%。我们的看法是，报告期市场的下跌主要源于对于汇率等宏观因素悲观情绪的集中释放，所以市场更多显示了防御特征；不过报告期后期随着市场风险偏好的提升，新兴行业的表现又相对突出。

报告期本基金净值下跌 17.7%，表现介于沪深 300 指数和创业板指数下跌幅度之间，主要原因在于本基金的配置相对比较均衡，在食品饮料及农业等防御性行业配置方面相

对突出，对新兴行业配置相对较低。我们对报告期本基金管理的主要分析是：市场的下跌在我们上个季度的报告投资展望的预期之中，但市场下跌的幅度和速度远超我们之前的判断；报告期我们的股票仓位仍然处于相对高位，使得本基金的净值表现偏离市场基准相对有限。我们在报告期重点配置的行业是医药、食品饮料、旅游、农业等，但同时我们在有色金属、建筑等行业进行了阶段性的配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.5800 元，累计份额净值为 3.2265 元，报告期内净值增长率为-16.73%，同期业绩基准涨幅为-11.74%。

#### 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 股市场的表现持谨慎乐观的态度，主要原因分析如下：1) 虽然国内实体经济短期很难恢复快速增长，但是政府会通过财政支出等手段来“促增长”，以基建为核心的相关产业链的复苏未来将是一个概率较大的事件；2) A 股市场在经历一季度的大幅下跌后，虽然部分新兴行业的估值水平仍然较高，但食品饮料等防御性行业及部分周期性行业的估值水平仍然相对有一定的提升空间；3) 资金层面来看，虽然目前市场仍然在较大程度上属于存量博弈的阶段，但随之经济增长的回升，如果市场未来出现一定幅度调整，则地方养老金等机构资金进入市场将由较大的可能。市场的风险点我们认为主要包括：宏观经济增长仍有一定不确定性，人民币汇率仍然有一定幅度波动，部分行业及个股绝对估值水平过高，大股东减持及增发融资等行为对市场资金仍然造成较大压力。所以我们认为，未来一个季度 A 股市场呈现震荡上涨走势的可能性相对较大。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，考虑到市场仍然有较大幅度波动的可能，在组合股票仓位需要更有弹性的管理，保持仓位很好的灵活性，同时贯彻更多的绝对收益理念；2) 在行业配置方面我们的重点仍然是中盘蓝筹股，主要为大消费行业，同时我们对基建等经济反弹逻辑产业链会进行阶段性重点配置；3) 在主题投资层面，我们重点看好国企改革、体制创新方面的投资机会，具体个股的投资逻辑是安全的估值叠加改革红利的弹性。

#### 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	3,745,402,547.49	88.32
	其中：股票	3,745,402,547.49	88.32
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	149,200,274.60	3.52
	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	343,857,820.44	8.11
7	其他各项资产	2,106,705.22	0.05
8	合计	4,240,567,347.75	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	107,398,702.25	2.54
C	制造业	2,080,239,374.02	49.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	244,658,950.64	5.79
E	建筑业	168,611,747.92	3.99
F	批发和零售业	472,459,955.91	11.18
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	130,162,915.05	3.08
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	250,584,887.83	5.93
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	291,286,013.87	6.89
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	3,745,402,547.49	88.64

### 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	11,198,966	259,592,031.88	6.14
2	600138	中青旅	11,995,447	250,584,887.83	5.93
3	000858	五粮液	8,009,807	225,155,674.77	5.33
4	600085	同仁堂	7,007,936	211,429,429.12	5.00
5	000063	中兴通讯	12,999,449	176,142,533.95	4.17
6	600887	伊利股份	12,001,939	174,868,251.23	4.14
7	600068	葛洲坝	28,008,596	168,611,747.92	3.99
8	000069	华侨城 A	22,999,665	161,227,651.65	3.82
9	600008	首创股份	15,999,695	135,357,419.70	3.20
10	600511	国药股份	4,606,485	129,672,552.75	3.07

#### 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投资。

#### 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投资。

#### 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	1,795,359.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	90,829.12
5	应收申购款	220,516.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,106,705.22

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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
-	000063	中兴通讯	176,142,533.95	4.17	停牌股票
-	600511	国药股份	129,672,552.75	3.07	停牌股票

#### 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	2,375,706,173.29
报告期基金总申购份额	341,012,824.99
减：报告期基金总赎回份额	42,447,781.47
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,674,271,216.81

## § 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 2016 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理九十四只开放式基金，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 3881 亿元人民币。



币，其中公募基金资产规模约 1926 亿元人民币，累计分红约 712 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，2016 年一季度，博时旗下基金业绩依然领先。

截至 3 月 31 日，标准股票型基金中，博时国企改革主题及丝路主题 A 类基金，今年以来净值增长率在同类型排名都在前 2/5；标准指数股票型基金里，博时上证自然资源 ETF 和中证银行指数分级基金，今年以来净值增长率在同类排名前 1/10，博时裕富沪深 300、博时上证超大盘 ETF、博时上证 50ETF 今年以来净值增长率在同类 329 只基金中排名前 1/5；偏股型基金(股票上下限 60%-95%)，博时主题行业混合 LOF 今年以来净值增长率在同类 375 只基金中排名前 1/100，博时特许价值混合 A，排名前 1/5；灵活配置型基金(股票上限 95%)，博时灵活配置混合 A 今年以来净值增长率在同类排名前 1/10；股债平衡型基金中，博时平衡配置混合基金今年以来净值增长率在同类基金排名前 3/10。

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 71 只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一；标准债券型基金里，博时优势收益信用债债券基金，今年以来净值增长率在同类排名前 1/10，裕盈纯债债券基金排名前 1/5，安盈债券基金 A 排名前 1/4；黄金基金里，博时黄金 ETF 场外 D 类排名前 1/10；货币市场基金里，现金宝货币 A 在同类 194 只排名前 1/5，博时外服货币排名前 1/10。

QDII 基金中，博时标普 500ETF 联接在今年以来同类型排名前 1/7。

## 2、其他大事件

2016 年 1 月 15 日，2016 年金融理财创新与发展论坛暨第六届“金貔貅”奖颁奖盛典在京举办，博时基金获评年度金牌品牌力、金牌创新力两项大奖；博时“存金宝”获年度金牌创新力金融产品奖。

2016 年 1 月 18 日，大众证券报“2015 中国基金风云榜”上，博时创业成长(050014)荣获 2015 “最受投资者喜爱基金”奖、博时安丰 18 个月定开债(160515)荣获 2015 “最佳固定收益型基金”奖。

2016 年 3 月 27 日，第十三届中国基金业金牛奖揭晓，博时基金凭借在固定收益产品出色的业绩表现摘得了基金业的“奥斯卡”奖——“固定收益投资金牛基金公司”奖。wind 数据显示，2015 年博时基金旗下 10 只纯债产品平均收益率达 12.65%，其中 6 只定期开放债基平均收益率更高达 15.17%，博时安丰 18 个月定期开放债券和博时双月薪双双夺得同类基金收益榜冠军。

## § 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

二〇一六年四月二十二日