

博时大中华亚太精选股票证券投资基金
2017 年第 4 季度报告
2017 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：二〇一八年一月二十日

§ 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 2018 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时大中华亚太精选股票(QDII)
基金主代码	050015
交易代码	050015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 7 月 27 日
报告期末基金份额总额	219,633,887.46 份
投资目标	本基金通过对亚太国家或地区企业的深入分析，运用价值与成长相结合的投资策略，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金采用“核心-卫星”配置策略。“核心”配置策略是指本基金将基金资产的 40%-75% 投资于大中华地区企业，包括中国大陆、香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区企业在境外几个主要证券市场（如美国证券市场、伦敦等欧洲证券市场、东京、香港、台湾、新加坡证券市场）所发行的股票、存托凭证（DR, Depositary Receipts）及其他衍生产品等。“卫星”配置策略是指本基金将基金资产的 20%-55% 投资于其他亚太国家或地区企业，包括日本、韩国、澳大利亚、新加坡、印度等众多亚太国家或地区企业在亚太区证券市场发行的普通股、优先股、存托凭证及其他衍生产品等。本基金“核心”加“卫星”股票投资比例合计不低于基金资产的 60%。</p> <p>本基金将主要采取“自下而上，精选个股”和“价值策略为主，成长策略为辅”的股票投资策略，辅助以金融衍生品投资进行套期保值和汇率风险规避，以获得长期、稳定的收益。本基金固定收益类证券的投资以保证组合流动性的品种投资为主，作为股票投资的辅助手段，而非以承担高风险为代价来追求高额回报。</p>
业绩比较基准	65%×MSCI Zhonghua + 35%×MSCI AC Asia Pacific ex Zhonghua
风险收益特征	本基金属于高风险/高收益的品种。
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
境外资产托管人英文名称	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

境外资产托管人中文名称	渣打银行（香港）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 (2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	13,517,270.72
2.本期利润	-1,406,346.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061
4.期末基金资产净值	276,421,062.75
5.期末基金份额净值	1.259

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。

上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	-0.71%	1.16%	5.40%	0.70%	-6.11 %	0.46%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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	说明
----	----	-------------	----	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
张溪冈	股票投资部国际组投资总监/基金经理	2011-02-28	2017-11-29	1 6.4	2001 年起先后在香港新鸿基证券有限公司、和丰顺投资有限公司工作；2009 年加入博时基金管理有限公司，历任研究员、投资经理、国际投资部副总经理、股票投资部国际组投资副总监、博时大中华亚太精选股票（QDII）基金、博时沪港深优质企业混合基金、博时沪港深成长企业混合基金的基金经理。现任股票投资部国际组投资总监兼博时沪港深价值优选混合基金的基金经理。
杨涛	基金经理	2017-11-29	-	1 1.5	2006 年起先后在瑞士银行集团、成都市绿色地球环保有限公司、建银国际（中国）有限公司、中国投资有限责任公司、里昂证券（原中信证券国际）工作。2017 年加入博时基金管理有限公司，现任博时大中华亚太精选股票（QDII）基金的基金经理。

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在第四季度，基金净值下跌 0.71%。虽然期间以港币计价的投资收益约为正 2%，但是组合持有的港股由于港币/美元对人民币在四季度贬值约 2.2%，再扣除季度管理费和其它费用约 0.5%，最后基金在四季度出现了小幅亏损。此外，组合持有的智能手机产业链相关产业链和汽车行业的几只股票在 4 季度出现了较大波动，也是造成组合表现欠佳的原因。

展望 2018 年，我们对市场维持较为乐观的观点。从宏观方面来看，我们认为经济较为稳定，符合预期。货币政策总体是中性或略微偏紧的，但是房地产限购应该会逐步放松。关于港股市场，尽管 2017 年涨幅很大，恒生指数全年涨幅为 35.99%（含股息 41.27%），但是过去 6 年的年化复合回报（2012-2017，含股息）为 12.47%，与这段时间中国名义 GDP 增速叠加恒生指数超过 3% 的股息率所带来的总回报是匹配的。从估值来看，2018 年恒生指数的 P/E/G 为 1.2 倍左右（用 2018 年 P/E 除以 2019 年 EPS 增速），远低于美国三大股指约 1.8 倍的水平，因此估值并不贵。即使 2018 年恒生指数的估值不再扩张，约 10% 的盈利增长叠加股息收入，仍然可以带来 12% 以上的总回报。如果估值继续扩张，2018 年港股市场表现将会更好。我们继续看好科技（龙头科技股）、可选消费（服装、汽车、教育、博彩等子行业）、必选消费、银行（国有大行 P/E 修复）、地产（内房股龙头）保险、医疗等行业，并聚焦消费升级、科技创新、估值修复等主题。中概股方面，我们看好电子商务、在线旅游、教育等子行业龙头。在亚太地区的策略则是选择性地投资日本、韩国、东南亚、澳洲等主要市场的龙头企业。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.259 元，份额累计净值为 1.341 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-0.71%，同业业绩基准增长率为 5.40%

4.6 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	219,514,208.09	77.74
	其中：普通股	205,167,352.65	72.66
	存托凭证	14,346,855.44	5.08
	优先股	-	-

	房地产信托	-	-
2	基金投资	14,838,414.19	5.25
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付 金合计	39,250,499.35	13.90
8	其他各项资产	8,764,496.66	3.10
9	合计	282,367,618.29	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
中国香港	153,750,623.20	55.62
日本	17,054,896.02	6.17
澳大利亚	14,367,432.02	5.20
美国	14,346,855.44	5.19
中国台湾	10,168,218.26	3.68
韩国	9,826,183.15	3.55
合计	219,514,208.09	79.41

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	78,459,893.41	28.38
非日常生活消费品	56,374,050.06	20.39
金融	48,376,449.65	17.50
原材料	25,593,831.31	9.26
工业	6,876,500.40	2.49
房地产	3,833,483.26	1.39
合计	219,514,208.09	79.41

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
----	----------	----------	------	--------	----------	-------	------------	--------------

1	TENCENT HOLDING S LTD	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	70,000.00	23,756,562.20	8.59
2	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	平安保险集团	2318 H1	香港证券交易所	中国香港	235,000.00	15,980,300.45	5.78
3	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	2,400,000.00	14,444,524.80	5.23
4	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	广州汽车	2238 H1	香港证券交易所	中国香港	804,000.00	12,446,766.77	4.50
5	SUNNY OPTICAL TECH	舜宇光学科技	2382 HK	香港证券交易所	中国香港	130,000.00	10,855,963.17	3.93
6	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	三星电子	005930 KS	韩国证券交易所	韩国	630.00	9,826,183.15	3.55
7	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	海螺水泥	914 HK	香港证券交易所	中国香港	300,000.00	9,215,907.75	3.33
8	GEELY AUTOMOBILE HOLDING S LT	吉利汽车	175 HK	香港证券交易所	中国香港	400,000.00	9,061,264.40	3.28
9	ALIBABA GROUP HOLDING -SP ADR	阿里巴巴	BABA US	纽约证券交易所	美国	8,000.00	9,013,536.85	3.26
10	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	永达汽车	3669 HK	香港证券交易所	中国香港	1,000,000.00	7,514,830.90	2.72

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	DAIWA ETF - NIKKEI 225	Large-cap	ETF	Daiwa Asset Management Co Ltd	5,413,218.16	1.96
2	NOMURA ETF - TOPIX	Large-cap	ETF	Nomura Asset Management Co Ltd	5,412,060.50	1.96
3	SAMSONG KODEX 200 ETF	Large-cap	ETF	Samsung Asset Management Co Ltd	4,013,135.53	1.45

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	8,365,166.14
3	应收股利	189,832.03
4	应收利息	4,487.38
5	应收申购款	205,011.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,764,496.66

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	245,272,566.44
报告期基金总申购份额	7,735,334.68
减：报告期基金总赎回份额	33,374,013.66
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	219,633,887.46

§ 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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况

无

8.2 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 2017 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 192 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，管理资产总规模约 7587 亿元人民币，其中非货币公募基金规模约 2254 亿元人民币，累计分红逾 828 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行业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2017 年 4 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时上证 50ETF、博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率分别为 30.41%、28.81%，同类排名分别为前 1/8 和前 1/6，博时裕富沪深 300 指数(A 类)

今年以来净值增长率排名前 1/6；股票型分级子基金里，博时中证银行指数分级（B）今年以来净值增长率为 43.97%，同类基金中排名前 1/6；混合偏股型基金中，博时主题行业混合（LOF）今年以来净值增长率为 31.96%，同类基金排名位居前 1/6，博时行业轮动混合今年以来净值增长率为 27.90%，同类基金排名位居前 1/4；混合灵活配置型基金中，博时外延增长主题灵活配置混合基金今年以来净值增长率分别为 32.12%，同类基金排名位于前 1/12，博时互联网主题灵活配置混合、博时沪港深优质企业灵活配置混合（A 类）基金今年以来净值增长率分别为 23.79%、24.01%，同类基金中排名位于前 1/3。

黄金基金类，博时黄金 ETF（D 类）今年以来净值增长率 4.00%，同类排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时裕盛纯债债券今年以来净值增长率为 3.63%，同类 170 只基金中排名前 10，博时聚润纯债债券今年以来净值增长率分别为 3.45%，同类基金排名位于前 1/10，博时裕昂纯债债券、博时裕创纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/8，博时裕安纯债债券、博时智臻纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/6；货币基金类，博时合利货币、博时外服货币今年以来净值增长率分别为 4.26%、4.23%，在 227 只同类基金排名中位列第 8 位与第 11 位。

QDII 基金方面，博时亚洲票息收益债券（QDII）、博时亚洲票息收益债券（QDII）（美元），今年以来净值增长率分别为 0.23%、6.38%，同类排名均位于前 2/4。

2、其他大事件

2017 年 12 月 13 日—12 月 15 日，由华尔街见闻主办的“2017 全球投资峰会及颁奖典礼活动”和由时代周报主办的“2017（南翔）年度盛典暨 2017‘金桔奖’颁奖典礼”在上海隆重举行。博时基金分别斩获“年度卓越公募基金”和“最佳财富管理机构”两项颇具份量的公司大奖。

2017 年 12 月 8 日，由经济观察报与上海国际信托有限公司联合主办的“观察家金融峰会”暨“2016-2017 中国卓越金融奖”颁奖典礼在北京召开，博时基金实力荣获“年度卓越综合实力基金公司”奖项。

2017 年 12 月 5 日，北京商报联手北京市品牌协会主办的“2017 北京金融论坛暨年度北京金融业十大品牌评选”在京揭晓。博时基金凭借优秀的品牌建设及卓越的品牌推广力，在本次论坛中荣获“品牌推广卓越奖”。

2017 年 11 月 27 日，由南方都市报和中国金融改革研究院共同主办的 2017 年（第三届）CFAC 中国金融年会在深召开，博时基金在此次大会上荣获“年度最佳基金公司大奖”，值得一提的是，这是博时基金第三次获得该项殊荣。

2017 年 11 月 24 日，由《新财富》杂志社主办的“第十五届新财富最佳分析师”评选颁奖盛典在深圳举行博时基金捧得新财富十五周年特别大奖——3i 最智慧投资机构。

2017 年 10 月 19 日，外汇交易中心公布 2017 年第三季度银行间本币市场活跃交易商名单。博时基金管理有限公司荣誉入选“债券市场活跃交易商”。

§ 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大中华亚太精选股票证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时大中华亚太精选股票证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时大中华亚太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 博时大中华亚太精选股票证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时大中华亚太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

二〇一八年一月二十日