

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：2014年8月28日

## § 1重要提示

1.1重要提示  
基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金管理人中工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年9月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、份额分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

§ 2基金简介

## 2.1基金基本情况

基金简称	博时精选股票
基金代码	050004
交易场所	050004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年7月22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
报告期末基金的总资产	5,601,949,993.62元
基金合同的存续期	不定期

2.2基金产品说明
坚持价值并不断深化价值投资的基本理念，在充分尊重专业研究与管理能力，同时下注于精选个股、适度主动配置资产，系统化控制风险，与行业资源共成长，从而实现基金资产的长期稳定增长。
投资目标
自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统化管理风险。
投资策略
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行的股票（含中小板、创业板）、债券、货币市场工具、权证、股指期货、资产支持证券、国债期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会关于基金投资比例的有关规定。
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
本基金是一只主要投资于股票的基金，本基金的风险与预期收益都高于平衡型基金，低于股票型基金，属于高风险、高收益的基金品种。
风险收益特征
本基金在严格遵守法律法规的前提下，通过深入研究，精选个股，结合宏观经济形势和行业景气度，把握市场机会，力争实现基金资产的长期稳定增长。

## 2.3基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈若愚	赵晓军
信息披露负责人	联系人电话	010-66107999
电子邮箱	service@bofor.com	cunsky@icbc.com.cn
客户服务电话	95105568(免长途话费)	95588
传真	0755-83195140	010-66105798

## 2.4信息披露方式

登载基金半年度报告的管理人互联网网址：	http://www.bofor.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

## § 3主要财务指标和基金净值表现

金额单位：人民币元

3.1本期数据和指标		报告期(2014年1月1日至2014年6月30日)
本期已实现收益	-	-135,426,117.28
本期利润	-	-200,167,521.18
加权平均基金份额本期利润	-	-0.0345
本期基金份额净值增长率	-	-3.03%
3.2本期数据和指标	报告期(2014年1月1日至2014年6月30日)	
期初基金份额净值	-	0.0061
期末基金份额净值	-	0.986,609,310.82
期末基金份额净值变动百分比	-	1.0687

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

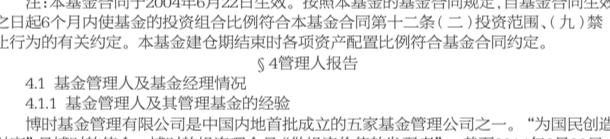
## 3.2.1基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率		业绩比较基准收益率		①-③	②-④
	份额净值增长率	收益率	业绩比较基准收益率	收益率		
过去一个月	1.62%	0.74%	0.57%	0.59%	1.05%	0.15%
过去三个月	3.32%	0.78%	1.01%	0.66%	2.31%	0.12%
过去六个月	-3.03%	0.96%	-3.99%	0.79%	0.96%	0.17%
过去一年	-2.23%	1.00%	1.06%	0.88%	-3.23%	0.12%
过去三年	-16.91%	1.17%	-20.85%	0.97%	3.44%	0.26%
自基金合同生效起至今	197.20%	1.39%	78.97%	1.34%	118.23%	0.05%

注：本基金的业绩比较基准为：75%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债指数+5%×现金收益率。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡，用每日常连的计算方式得到基准指数的定期序列。

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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2004年6月22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十二条(二)投资范围、(九)禁止行为的有关约定。本基金建仓期结束后各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 4管理人报告

## 4.1基金管理人及基金经理情况

## 4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

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2014年6月30日，博时基金管理公司管理四十七只开放式基金，并且向全社会社会保障基金管理委员会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，公募基金资产规模逾1041亿元人民币，累计分红超过628亿元人民币，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。

4.1.2基金经理/基金经理助理/基金经理

2014年上半年，博时基金共举办各类渠道培训活动284场，参加人数7355人。

3、其他从业人员

2014年1月9日，金融界网站在北京举办“第二届领航中国2013金融行业年度颁奖典礼”，博时基金荣获“2013金融界领航中国年度评选基金公司最佳品牌奖”。

2014年1月11日，在和讯网主办的2013年第十一届财经风云榜基金行业评选中，博时基金荣获“2013年度基金业最佳投资者关系奖”。

2014年6月16日，大智慧在上海举办法会“慧眼财经巅峰榜”，博时基金荣获“十佳基金经理”奖项，基金经理张洪荣荣获慧眼财经巅峰榜“最佳基金经理”奖项。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚信的原则，勤勉尽责，诚信于市场，取信于社会的原则操作和运用基金资产，为基金持有人谋取最大利益。本报告期内，基金投资管理行为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管理人对报告期内公平交易制度执行情况的专项说明

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》，公司制公平交易制度的执行情况。

4.3.2公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施细则、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚信的原则，勤勉尽责，诚信于市场，取信于社会的原则操作和运用基金资产，为基金持有人谋取最大利益。本报告期内，基金投资管理行为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管理人对报告期内基金绩效评价的专项说明

4.4.1报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内A股市场总体震荡下行态势，但是不同风格指数表现分化较大，其中沪深300指数表现期下跌超过4%，振幅不足11%，显示主板结构性的大幅下跌；创业板指数报告期上涨幅度达7.4%，但是沪指跌幅达27.6%，从市场整体表现来看，沪深300指数涨幅在3月中旬之前震荡下跌，之后3月下旬开始成为强势的反弹，不过4月中旬之后又进入下跌走势；5月份开始，沪深300指数一直在2100-2200之间做窄幅震荡走势。相比主板指数相对平淡，创业板指数则相对较好，从4月到5月中旬连续下跌走势，最大跌幅超过2%，之后6月下旬开始的反弹，阶段涨幅超过17%。从行业表现来看，报告期表现最好的行业分别为计算机、通信等板块，此外汽车、旅游等行业也涨幅居前；报告期相对落后的行业则主要为采掘、非银金融、农林牧渔等。

报告期我们总体的投资策略是防守，与2013年下半年相比，我们在市场下跌中进

一步降低股票仓位，报告期我们在仓位方面保持中等偏高水平。从行业配置来看，我们重点配置仍然在医药、食品饮料等行业，同时我们在餐饮旅游和农业等板块进行一定的配置。报告期内我们持有的部分医药个股、旅游行业个股及汽车行业个股获得了较好的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为1.0687元，累计净值为2.6372元。报告期内，本基金份额净值增长率为-3.03%，同期业绩基准涨幅增长率为-3.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

相比上半年谨慎和防御的态度，我们对2014年上半年的A股市场的表现持谨慎乐观态度，主要原因在于：1)从宏观经济来看，虽然三季度经济数据可能仍表现不佳，但是投资者已在一二季度对经济进行了充分的消化；2)从A股市场来看，新经济已经开始，其市场负面影响已经逐步消化，随着大批拟上市公司退出IPO，其边际影响还在逐步减弱；同时创业板及TMT等板块从之前对谨慎转为相对积极，主要的赚钱效应和信心提升；3)从行业配置方面，相比二季度底的股票仓位，我们有进一步提升仓位的潜力；4)同时我们要继续坚守业绩优良且估值不高的食品饮料、医药、家电等个股，另一方面我们需要强化对新经济相关行业个股的研究及投资，行业配置包括环保、计算机等。此外，我们仍然继续保持好国

## 信息披露 Disclosure

## 博时精选股票证券投资基金管理有限公司

## 2014 年半年度报告摘要

基金改革以及沪港通等未来中长期的主题性投资机会。不过，对于创业板的部分高

估值小市值股票而言，我们对下半年表现持比较谨慎的态度。

4.6管理人对报告期内基金估值政策和程序的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资

产估值的公平、合理，有效保护投资者的利益，遵循了博时基金管理有限公司估值委员会

（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会由主管运营的副

总经理、督察长、基金投资总监、研究总监、基金经理、基金估值核算员、基金销售经

理、基金客户服务经理、基金宣传与教育总监、基金风险管理总监、基金监察稽核总监

、基金合规与风险管理总监、基金运营总监、基金财务总监、基金信息技术总监、基金合

规总监、基金法律合规总监、基金监察稽核总监、基金运营总监、基金财务总监、基金信息

技术总监、基金合规与风险管理总监、基金监察稽核总监、基金运营总监、基金财务总监、

基金信息技术总监、基金合规与风险管理总监、基金监察稽核总监、基金运营总监、基金

财务总监、基金信息技术总监、基金合规与风险管理总监、基金监察稽核总监、基金运营

总监、基金财务总监、基金信息技术总监、基金合规与风险管理总监、基金监察稽核总监、

基金运营总监、基金财务总监、基金信息技术总监、基金合规与风险管理总监、基金监察

稽核总监、基金运营总监、基金财务总监、基金信息技术总监、基金合规与风险管理总监、

基金监察稽核总监、基金运营总监、基金财务总监、基金信息技术总监、基金合规