

# 博时精选股票证券投资基金

## 【2014】半年度报告摘要

企改革、国防军工以及“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低增长的小市值股票,我们对其下半年表现持比较谨慎的态度。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人作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,有效维护投资人的利益,设立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。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等成员组成,基金经理原则上不参与估值委员会的工作,其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有6年以上专业工作经历,具备良好的专业经验和专业胜任能力,具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有:保证基金估值的公平、合理;制订健全、有效的估值政策和程序;确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性;定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存在异议时,托管银行有义务要求基金管理公司作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人已于2014年1月10日发布公告,以截止到2013年12月31日可供分配利润为基准,每10份基金份额派发红利1.25元。

§ 5 管理人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守情况声明

本报告期内,本基金托管人在对博时精选股票证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 管理人对于报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,博时精选股票证券投资基金的管理人——博时基金管理有限公司在博时精选股票证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,博时精选股票证券投资基金对基金份额持有人进行了1次利润分配,分配金额为74,452,744.49元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等情况的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对博时基金管理有限公司编制和披露的博时精选股票证券投资基金2014年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告 (未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:博时精选股票证券投资基金  
报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

资产	本报告期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币		
银行存款	201,842,412.23	402,119,415.94
结算备付金	24,887,420.71	1,389,009.24
存出保证金	1,890,044.68	2,899,398.12
交易性金融资产	5,292,268,875.18	5,533,521,816.82
其中:股票投资	4,986,491,875.18	5,533,521,816.82
基金投资	-	-
债券投资	305,777,000.00	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收货币资金	299,760,269.64	800,000,000.00
应收证券清算款	176,157,914.18	20,928,255.39
应收利息	9,004,927.46	9,004,927.46
应收股利	-	-
应收申购款	198,546.53	548,191.91
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	6,006,016,280.41	6,762,757,024.06
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款	-	-
应付短期融资券	-	-
交易性金融负债	-	-
应付债券	-	-
应付赎回款	6,876,279.82	6,572,552.81
应付管理人报酬	7,325,701.30	8,552,036.14
应付托管费	1,220,950.21	1,425,339.14
应付销售服务费	-	-
应付交易费	3,267,378.99	4,434,282.57
应付税金	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	716,759.47	723,062.02
负债合计	19,407,869.79	87,749,717.78
所有者权益:		
实收基金	5,601,949,993.62	5,986,144,342.03
未分配利润	384,659,317.20	688,863,874.25
所有者权益合计	5,986,609,310.82	6,675,008,216.28
负债和所有者权益总计	6,006,016,280.41	6,762,757,024.06

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.0687元,基金份额总额5,601,949,993.62份。

§ 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。博时的投资管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2014年6月30日,博时基金公司共管理四十七只开放式基金,并且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,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,标准股票型基金中,截至6月30日,博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在365只标准型股票基金中排名前1/4,博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在365只标准型股票基金中排名前1/3。标准指数股票型基金中,博时沪深300指数、博时上证大盘ETF、博时深证基金目标200ETF三只基金今年以来净值增长率在150只同类基金中排名前1/2。混合基金方面,今年以来博时裕益收益率在36只灵活配置型同类基金中排名前1/2,博时平衡配置在16只股票平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债纯债今年以来收益率在101只长期标准债券型基金中排名前1/4,博时安发18个月定期开放债券基金排名前1/3,博时安发信用债基金(A类)在6只中短期标准债券型基金中排名前1/2。

海外投资方面业绩方面,截至6月30日,博时亚洲精选收益债券基金在同类可比7只QDII债券基金中排名第1,博时大中华精选今年以来收益率在9只QDII亚太股票型基金中排名第2,博时沪港通在1只QDII商品基金中排名第2。

2. 客户服务

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7365人。

3. 其他大事件

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年度基金最佳投资者关系奖”。

2014年6月16日,大智慧在上海举办“智慧财经巅峰榜”,博时基金荣获“十佳基金公司”奖项。基金经理张亚波荣获智慧财经巅峰榜“最佳基金经理”奖项。

4.1.2 基金经理 (或基金经理小组) 及基金基金经理简介

姓名	职务	任本基金基金经理 (任职期限)	证券从业年限	说明
李权峰	股票投资部副总经理兼权益投资部基金经理	2013-12-19	13	2003年起先后在招商银行、银华基金工作。2006年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、基金经理,现任权益投资部副总经理兼权益投资部基金经理。现任权益投资部副总经理兼权益投资部基金经理,博时精选股票证券投资基金基金经理。
陈南	首席研究员兼基金基金经理	2014-1-1	-	2007至2008年在华安证券股份有限公司,任分析师。2008年加入博时基金管理有限公司,现任研究部首席研究员兼基金基金经理。

注:上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业的时间计算。

4.2 管理人对于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》及其各项实施准则,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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资运作符合有关法律法规和基金合同的规定,没有损害基金份额持有人的利益。

4.3 管理人对于报告期内基金交易情况的专项说明

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》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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

报告期内A股市场总体呈现震荡下行态势,但是不同风格权益表现分化较大:其中沪深300指数报告期末涨幅超过7%,涨幅不足11%,显示主板波动性的大幅下降;创业板指数报告期末涨幅达到7.7%,但其振幅则高达27.6%。从市场具体表现来看,沪深300指数在3月中旬之前震荡下跌,之后3月下旬开始较强势的反弹,不过4月中旬之后又进入下跌态势;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走势,创业板指数则在年初到2月中旬创出新高,之后一直到5月中旬处于连续下跌状态,最大跌幅超过22%,之后5月下旬开始反弹,阶段涨幅超过17%。从行业表现来看,报告期末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;表现相对落后的行业则主要包括采掘、非银金融、农业及商贸等。

报告期内我们总体的投资策略仍然是防御,与2013年下半年相比,我们在市场下跌中进行适度仓位调整,报告期末我们在股票仓位方面保持中偏低水平。从行业配置来看,我们的重点配置仍然在医药、食品饮料等行业,同时在餐饮旅游和农业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 报告期内本基金业绩表现

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%,同期业绩比较基准增长率为-3.99%。

4.5 管理人对于宏观经济、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A股下半年A股的表现持谨慎乐观态度,主要原因在于:1)从宏观经济来看,虽然二季度经济数据可能仍然表现不佳,但是投资者已在二季度对经济面的负面因素进行了充分的消化,同时从政策来看,在经历了之前市场相对控制之下,政府对流动性控制方面有所放松的一定预期。2)从A股市场来看,新股IPO已经开始,其对市场负面影响已经逐步淡化,随着大批上市公司退出IPO,其边际影响也在逐步改善;同时创业板及TMT等成长性板块大幅上涨后出现一定的赚钱效应和信心。所以未来半年,我们将坚持总体策略从之前相对谨慎转为相对乐观,主要的投资思路包括:1)在资产配置方面,相比二季度过低的股票仓位,我们有进一步提升仓位的能力;同时我们对原先相对分散的配置做出集中度提升的调整。2)在行业配置方面,一方面我们要继续坚守业绩优良而估值不高的食品饮料、医药、家电等个股;另一方面我们要强化对新兴经济相关行业个股的研究及投资,行业配置包括计算机等。此外,我们仍然继续看好国

交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	600261	阳光照明	360,244,857.72	5.40
2	601933	东旭光电	272,945,680.99	4.09
3	000513	顺兴集团	253,048,935.94	3.79
4	002140	东华科技	225,674,443.79	3.41
5	002672	东江环保	225,672,005.89	3.38
6	601238	广汽集团	218,659,611.91	3.26
7	000858	五粮液	186,625,254.44	2.80
8	600009	上海机场	181,196,130.81	2.71
9	000888	中国国航	178,463,304.85	2.67
10	002557	众信旅游	172,973,318.79	2.59
11	600150	中国船舶	159,552,142.06	2.39
12	600372	中航电子	158,519,886.75	2.37
13	600303	金地集团	156,135,296.44	2.34
14	603001	奥康国际	128,336,958.75	1.92
15	600827	XO友道康	125,592,033.22	1.88
16	000001	平安银行	121,071,463.85	1.81
17	600198	大商股份	115,166,600.71	1.73
18	002665	东华软件	114,156,342.98	1.71
19	600827	奥康国际	111,833,556.66	1.68
20	002641	同智能源	106,378,288.41	1.59

注:本项“卖出金额”均按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

序号	股票代码	股票名称	买入金额	卖出金额
1	600261	阳光照明	6,582,536,236.53	6,526,080,102.51

注:本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 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	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	302,840,000.00	5.06
4	企业债	-	-
5	地方政府债	302,840,000.00	5.06
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,937,000.00	0.05
8	其他	-	-
9	合计	305,777,000.00	5.11

7.6 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	占基金资产净值比例(%)
1	130243	13国债(3)	2,000,000	200,220,000.00	3.34
2	140010	14国债(01)	1,000,000	102,620,000.00	1.67
3	128006	12国债(6)	29,370	2,937,000.00	0.05

7.7 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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 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。

7.12.1 本报告期本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。

7.12.2 本报告期本基金投资的前十名证券,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,890,044.68
2	应收证券清算款	176,157,914.18
3	应收利息	-
4	应收股利	9,004,927.46
5	应收申购款	198,546.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	187,257,402.85

7.12.4 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可转换债券。

7.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.12.6 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。

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

序号	持有人户数(户)	户持有的基金份额	机构投资者持有份额	个人投资者持有份额
1	398,769	14,050,221	37,456,797.85	5,564,493,195.77

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

基金管理人	持有基金份额	持有基金份额占基金资产净值比例
基金管理人	9,660,053	0.00%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	-
本基金基金经理持有本开放式基金	-

注:1.本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有本基金;

2. 本基金的基金经理未持有本基金。

§ 9 开放式基金份额变动

基金合同生效日(2004年6月22日)	基金份额总额
本报告期期初基金份额总额	5,986,144,342.03
本报告期基金总申购份额	101,935,615.74
减:本报告期基金总赎回份额	486,110,000.15
本报告期基金净申购份额	5,601,949,993.62

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门(即)的重大人事变动

基金管理人于2014年4月19日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变动的公告》,李志惠不再担任博时基金管理有限公司副总经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略未改变。

10.5 为基金投资提供审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金提供审计服务。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内,基金管理人、基金托管人及托管业务的部门(即)及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚等情况。

10.7 基金运用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

兴业证券	1	842,852,554.39	6.24%	767,333.67	6.30%	-
中信建投	2	762,781,071.19	5.65%	694,259.86	5.70%	-