博时大中华亚太精选股票证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月27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2014年10月24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2014年7月1日起至9月30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	137,464,725.06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	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%。 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。
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
境外投资顾问英文名称	Fullerton Fund Management Company Ltd.
境外投资顾问中文名称	富敦资金管理有限公司
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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	7,063,169.34
2.本期利润	-9,755,589.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0681
4.期末基金资产净值	160,297,970.17
5.期末基金份额净值	1.166

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	-5.66%	0.72%	-3.11%	0.63%	-2.55%	0.09%

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

注:本基金的基金合同于2010年7月27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六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"、"六、投资限制"的有关约定。本基金建仓期结束时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		
张溪冈	基金经理/国际组投资副总监	2011-2-28	-	12.5	2001年起先后在香港新鸿基证券公司、深圳市和风顺投资有限公司工作。2009年8月加入博时基金管理有限公司,历任研究部研员、投资经理。现任博时大中华亚太精选股票基金基金经理。

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

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Manraj Singh Sekhon	富敦公司总裁兼首席投资官	18	1994年1月-2002年4月在水星资产管理公司(Mercury Asset Management)任全球股票部高级基金经理;2002年5月-2003年3月在景顺资产管理公司(Invesco Asset Management)任全球股票部副主管;2003年11月-2011年9月在亨德森全球投资(Henderson Global Investors)任总监兼国际股票部主管;2011年10月至今富敦资金管理有限公司总裁兼首席投资官。
张儒华	富敦公司股票投资组基金经理	22	1988年4月-1992年5月在星展银行任助理资金专员;1992年5月在淡马锡控股有限公司任资金管理部门股票投资组主管,2003年12月至今在富敦资金管理有限公司任资深股票投资经理。

4.3报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《博时大中华亚太精选股票证券投资基金基金合同》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

三季度,港股市场潮起潮落。7月和8月,市场对即将推出的"沪港通"的热情发酵,大量资金进入香港提前布局,大盘权重股、中港两地上市股表现强劲。然而,进入9月,市场开始担心反政府人士的"占领中环"行动,部分激进学生的抗议行动使"占领中环"被迫提前,大市急剧下跌。我们在半年报中曾提出,需高度重视沪港通对市场的影响,并身体力行,配置了多只中港两地上市、H股相对A股折价较多的股份,为本基金带来了一定的收益。然而由于本基金在金融、电信、能源等大盘权重股上配置较低,而这些个股正是三季度跑赢大盘的重要力量。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.166元,累计份额净值为1.242元,报告期内净值增长率为-5.66%,同期业绩基准涨幅为-3.11%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年四季度及2015年,我们需持续关注"占领中环"行动的发展态势。种种迹象显示,"占领中环"已经越来越失去民意的支持。大多数港人终将认识到,街头抗争并不能带来所谓的民主,而只能带来混乱。我们认为,"占领中环"终将逐渐平息,沪港通即将推出,港股最坏的时刻很可能已经过去。第四季度,我们仍将高度重视沪港通,预判其推出前后对市场的影响。我们相信,随着沪港通的推出,对A股和港股市场,都会新增大量外来资金的投资需求。海内外投资者对投资中、港股市的兴趣将更加浓厚,大量资金将积极在中、港两地市场寻找投资机会。尽管欧洲、中东、香港等地的政治问题会对海外市场造成一定的困扰,但我们应看到,美国经济仍然强劲,欧洲经济最坏的时候已经过去。中国的经济增速尽管会放缓,但结构性的发展机会和空间仍然很大,股票市场仍然充满投资机会。

随着近期的下跌,海外中资股的估值水平已经很低,MSCI中国指数目前估值只有8倍左右2014年市盈率,相当于1998、2003、2008、2011年等重大危机时期的历史低位水平。股息收益率达到3.6%,投资价值凸显,下跌空间十分有限。我们将积极布局,尤其是在信息技术、环保、医药等增长空间较大的行业寻找投资机会,争取为本基金持有人带来理想的回报。

§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	142,292,625.67	87.42
	其中:普通股	127,637,432.19	78.41
	存托凭证	14,655,193.48	9.00
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	4,770,840.13	2.93
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	15,099,103.11	9.28
8	其他各项资产	612,371.33	0.38
9	合计	162,774,940.24	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	92,062,665.59	57.43
美国	14,655,193.48	9.14
日本	10,756,406.23	6.71
韩国	7,529,575.55	4.70
中国台湾	6,207,570.42	3.87
澳大利亚	5,922,588.77	3.69
新加坡	2,797,547.01	1.75
泰国	1,706,657.42	1.06
马来西亚	654,421.20	0.41
合计	142,292,625.67	88.77

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(%)
日常消费品	519,932.39	0.32
能源	2,070,778.60	1.29
原材料	11,589,132.22	7.23
公用事业	12,481,641.23	7.79
医疗保健	14,276,959.36	8.91
金融	19,642,131.85	12.25
非日常生活消费品	22,845,766.41	14.25
工业	29,049,874.27	18.12
信息技术	29,816,409.34	18.60
合计	142,292,625.67	88.77

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	SINOPEC YIZHENG CHEMICAL-H	仪征化纤股份	1033 HK	香港证券交易所	中国香港	3,000,000	8,606,115.60	5.37
2	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSIO	中国高速传动	658 HK	香港证券交易所	中国香港	1,500,000	7,500,633.90	4.68
3	LIJUN INTL PHARMACETL HLDG	利君国际	2005 HK	香港证券交易所	中国香港	2,500,000	7,409,501.00	4.62
4	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN	京信通信	2342 HK	香港证券交易所	中国香港	2,000,000	5,563,069.20	3.47
5	HAITONG INTERNATIONAL SECURI	海通国际	665 HK	香港证券交易所	中国香港	1,500,000	5,313,444.30	3.31
6	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	中芯国际	981 HK	香港证券交易所	中国香港	8,000,000	5,071,744.00	3.16
7	HUADIAN POWER INTL CORP-H	华电国际电力股份	1071 HK	香港证券交易所	中国香港	1,050,000	4,551,494.01	2.84
8	CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	中通环保	1363 HK	香港证券交易所	中国香港	800,000	4,209,547.52	2.63
9	HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL H	华瀚生物制药	587 HK	香港证券交易所	中国香港	2,000,000	4,089,093.60	2.55
10	COGOBUY GROUP	科通芯城	400 HK	香港证券交易所	中国香港	1,000,000	3,962,300.00	2.47

注:所用证券代码采用当地市场代码。

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。

5.7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序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	1,670,387.4000	1.04
2	NOMURA ETF - NIKKEI 225	Large-cap	ETF	Nomura Asset Management Co Ltd	1,578,544.2100	0.98
3	NOMURA ETF - TOPIX	Large-cap	ETF	Nomura Asset Management Co Ltd	1,521,908.5200	0.95

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	200,227.25
4	应收利息	924.30
5	应收申购款	411,219.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	612,371.33

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	146,619,650.90
报告期期间基金总申购份额	32,603,301.69
减:报告期期间基金总赎回份额	41,758,227.53
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	137,464,725.06

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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2014年9月30日,博时基金公司共管理五十二只开放式基金,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。博时基金资产管理净值总规模逾2135亿元人民币,其中公募基金资产规模逾1098亿元人民币,累计分红超过633亿元人民币,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9月30日,博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/4;博时医疗保健股票基金、博时创业成长股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/3;博时主题行业股票基金、博时特许价值股票基金在355只标准型股票基金中排名前1/2;博时精选股票基金在7只同类普通股票型基金中排名前1/2。标准指数股票型基金中,博时深证基本面200ETF、博时上证自然资源ETF在150只同类标准指数股票型基金中排名前1/3;博时裕富沪深300指数、博时上证超大盘ETF在150只同类标准指数股票型基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时宏观回报债券(A/B类)今年以来收益率在93只同类普通债券型基金中排名第2;博时信用债纯债、博时安丰18个月定期开放基金在100只同类长期标准债券型基金中排名前1/5;博时月月薪定期支付债券基金在100只同类长期标准债券型基金中排名前1/3;博时信用债券(A/B类)、博时天颐债券(A类)在93只同类普通债券基金中排名前1/3;博时安盈债券基金(A类)在6只中短期标准债券型基金中排名前1/2;博时现金收益货币(A类)在78只同类货币市场基金中排名前1/3。

海外投资方面业绩方面,截至9月30日,博时亚洲票息收益债券基金在同类可比7只QDII债券基金中排名第1,博时抗通胀在8只QDII商品基金中排名第1。

2、客户服务

2014年三季度,博时基金共举办各类渠道培训活动213场,参加人数5318人。

3、其他大事件

2014年6月16日,大智慧在上海发布"智慧财经巅峰榜",博时基金荣获"十佳基金公司"奖项,基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜"最佳基金经理"奖项。

2014年8月27日,21世纪网在苏州主办"2014中国资本市场高峰论坛暨颁奖典礼",博时亚洲票息收益债券(QDII)基金获评"2014中国QDII基金国民投资热点奖"。

2014年9月1日,《投资者报》发布"公募基金投资总监牛人榜"年化收益率排行榜单,博时基金股票投资部价值组投资总监兼博时主题行业股票基金经理邓晓峰登上"公募总监五年以上年化收益率排行榜"。

2014年9月18日,中国基金报"首届中国最佳基金经理评选"揭晓,博时大中华亚太精选基金经理张溪冈获评"海外投资最佳基金经理"。

§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
2014年10月27日

博时策略灵活配置混合型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月27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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时策略混合
基金主代码	050012
交易代码	050012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月11日
报告期末基金份额总额	1,468,714,922.89份
投资目标	通过运用多种投资策略,在股票和债券之间灵活配置资产,并对成长、价值风格突出的股票进行均衡配置,以追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,混合型基金的风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	42,620,951.41
2.本期利润	163,068,558.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.1062
4.期末基金资产净值	1,357,151,496.15
5.期末基金份额净值	0.924

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。

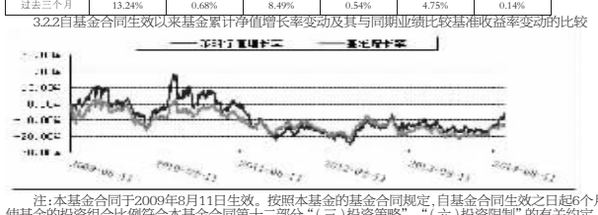
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.24%	0.68%	8.49%	0.54%	4.75%	0.14%

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



注:本基金合同于2009年8月11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部分"(三)投资策略"、"(六)投资限制"的有关约定。本基金建仓期结束时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		
张勇	基金经理/固定收益总部现金管理组投资总监	2009-8-11	-	10.5	2001年起先后在南京市商业银行任信贷员、债券交易员。2003年加入博时基金管理有限公司,历任债券交易员、基金经理助理、固定收益部副总经理、博时稳定价值债券投资基金的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资总监兼博时现金收益证券投资基金、博时策略灵活配置混合型证券投资基金、博时安盈债券型证券投资基金、博时宏观回报债券型证券投资基金、博时天天增利货币市场基金、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金、博时现金宝货币市场基金的基金经理。
王燕	基金经理/混合组投资副总监	2011-2-28	-	10	2004年从北京大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任金融工程师、研究员、研究部消费品组主管、研究部副总经理、投资经理。现任股票投资部混合组投资副总监兼博时策略混合基金、博时内需增长混合基金基金经理。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《博时策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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报告期内基金的投资策略和运作分析

3季度,在货币政策宽松以及沪港通10月份即将启动的预期下,市场大幅反弹,上证指数跑赢中小板指数及创业板指数。从分行业指数看,3季度表现最好的板块为国防军工、纺织服装、农林牧渔,表现较差的为银行、煤炭、传媒等。在市场上涨过程中,风险溢价水平大幅下降,主题投资特征突出,国企改革、借壳重组等相关领域个股涨幅巨大。

本季度本基金的盈利个股相对分散,但出于对于风险收益比的考量,在一些偏主题概念的领域投资布局不多,丧失了一定的获利机会。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为0.924元,累计份额净值为0.948元,报告期内净值增长率为13.24%,同期业绩基准涨幅为8.49%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在目前时点上看,由于企业基本面偏弱的状况仍未有根本改变,对流动性和政策的乐观预期已经基本反映到位。我们预计经济的转型和改革的推进仍存在一定的进程上的不确定性,市场的普涨阶段结束,下一阶段将会进入个股分化调整的震荡区间。

从中报情况来看,金融地产等领域缺乏亮点。但部分行业在经历景气度持续几年的下调后,中期表现出触底回升的态势,如风电、海工、农业、白酒、纺织服装、化工等,尽管难以判断上拐的力度和持续性,但上拐趋势已经较为确定。这些领域是中周期中寻找投资机会的重要线索。新兴行业符合转型的长期发展方向,少数优质的公司会通过盈利的增长实现市值的扩张,但仅凭概念炒作就获得高估值的伪成长个股蕴含较大风险。

目前阶段,我们选股的主要思路仍然是那些在变革的大浪潮中具备可持续竞争优势的企业。一方面,我们会对中长期增长愿景清晰的品种进行持续跟踪并选择估值适当的买点,如医药、消费等。另一方面,我们也会投资布局那些市场关注度不高,但业务发展态势向好,估值合理的传统行业的优势公司,如化工、机械制造等。

§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	955,279,883.54	69.96
	其中:股票	955,279,883.54	69.96
2	固定收益投资	284,750,799.10	20.85
	其中:债券	284,750,799.10	20.85
	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	-	-
	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	113,142,975.10	8.29
7	其他资产	12,341,534.90	0.90
8	合计	1,365,515,192.64	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

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	77,304,338.66	5.70
B	采矿业	-	-
C	制造业	606,675,280.29	44.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	133,200,000.00	9.81
E	建筑业	50,933,632.61	3.75
F	批发和零售业	14,448,410.50	1.06
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	54,358,221.48	4.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	18,360,000.00	1.35
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	955,279,883.54	70.39

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	600674	川投能源	7,500,000	133,200,000.00	9.81
2	002041	登海种业	1,799,708	63,565,686.56	4.68
3	002690	美亚光电	1,327,863	60,099,079.38	4.43
4	002701	奥瑞金	2,596,374	59,171,363.46	4.36
5	002065	东华软件	2,599,628	54,358,221.48	4.01
6	601965	中国汽研	3,825,562	53,175,311.80	3.92
7	000538	云南白药	1,000,000	51,270,000.00	3.78
8	002051	中工国际	2,626,799	50,933,632.61	3.75
9	600519	贵州茅台	260,000	42,153,800.00	3.11
10	600535	天士力	1,000,000	41,580,000.00	3.06

5.4报告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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,000,000.00	2.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	254,750,799.10	18.77
8	其他	-	-
9	合计	284,750,799.10	20.98

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	807,340	83,608,130.40	6.16
2	113002	工行转债	450,000	48,991,500.00	3.61
3	110011	歌华转债	338,570	40,486,200.60	2.98
4	110018	国电转债	330,000	38,847,600.00	2.86
5	112013	09亿城债	300,000	30,000,000.00	2.21

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。

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。

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本基金投资的前十名证券的发行主体除"中国石油化工股份有限公司(石化转债)"外,没有在报告期内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。

中国石油化工股份有限公司于2014年1月12日发布公告称,国务院对山东省青岛市"1122"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。

对该债券投资决策程序的说明:

根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

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	130,212.43
2	应收证券清算款	8,592,908.58
3	应收股利	-
4	应收利息	3,130,666.66
5	应收申购款	487,747.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,341,534.90

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	83,608,130.40	6.16
2	113002	工行转债	48,991,500.00	3.61
3	110011	歌华转债	40,486,200.60	2.98
4	110018	国电转债	38,847,600.00	2.86
5	110015	石化转债	21,315,365.00	1.57
6	110020	南山转债	13,152,419.00	0.97
7	110012	海运转债	8,349,584.10	0.62

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	002065	东华软件	54,358,221.48	4.01	重大事项停牌

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

报告期期初基金份额总额	1,588,715,264.99
报告期期间基金总申购份额	5,044,970.14
减:报告期期间基