

博时大中华亚太精选股票证券投资基金 2020 年第 1 季度报告 2020 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：二〇二〇年四月二十二日

§ 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 2020 年 4 月 20 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 2020 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	136,122,120.06 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	<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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-2,285,139.35
2.本期利润	-21,068,219.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1532
4.期末基金资产净值	150,309,151.97
5.期末基金份额净值	1.104

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	-12.38%	1.83%	-14.08%	1.94%	1.70%	-0.11%

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	
杨涛	基金经理	2017-11-29	-	13.8	杨涛先生, 硕士。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证券投资基金(2017年11月29日—至今)、博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金(2018年6月22日—至今)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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 27 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2020 年 1 季度，恒生指数下跌 16.27% (港币)，亚太市场主要指数日经 225 下跌 20.04% (日元)、韩国 KOSPI 指数下跌 20.16% (韩元)。博时大中华亚太 QDII 基金 1 季度下跌 12.38% (人民币)。在 1 季度期间，组合主要投资于港股的科技（互联网、电子、半导体、通信），内房股及物业管理，可选消费（纺织服装、连锁餐饮、澳门博彩），必选消费（食品饮料），金融（国有银行、保险），医药（CRO/CDMO、互联网医疗）等行业，以及中概股的阿里巴巴、京东等电商龙头。受新冠病毒疫情影响，中国和全球市场在 1 季度波动剧烈，组合仓位期间变化较大，季度末在 80% 以上。在亚太地区，本基金的重点投资方向是日本和韩国的科技、消费和工业板块的领先企业。从归因分析来看，1 季度港股可选消费行业（运动服装、澳门博彩、餐饮等）、日本和韩国股票的负贡献较大，港股医药、物业等板块对组合有正贡献。

此次全球市场下跌及经济活动暂时停滞的主因就是新冠病毒疫情本身。因此，今后 1 个月、包括 2 季度，海外疫情的走势将是左右港股走势的最大外部矛盾。一方面，国内疫情已经得到了较好控制，领先于其他国家，虽然近期仍需防范境外输入。另一方面，需要等到国外单日新增确诊数据出现拐点，尤其是美国和欧洲主要国家的单日新增确诊数据触顶下跌，海外市场才能真正企稳。近期欧美各国均陆续加强了疫情管控措施，目前看在 4 月出现拐点的较大可能性。

从绝对角度来看，港股近期收盘低点是 3 月 23 日的 21,696 点，标普 500 指数、纳斯达克指数的收盘低点也分别是 3 月 23 日的 2,237 点、6,860 点。我们认为低点时反映了市场极度恐慌的情绪，包括担心疫情难以在短期内得到有效控制、高杠杆基金（风险平价、市场中性、高频量化等策略）的猛烈去杠杆、流动性危机、甚至信用危机（尤其是高收益债）等。但是，美联储及世界各国央行推出的为市场提供无限量流动性的一系列举措，解决了短期的流动性危机和信用危机问题。目前，高杠杆基金的去杠杆已基本完成，投资者对疫情最终得到控制的信心也在逐步增强。因此，在各主要负面因素均在边际改善的情况下，我们认为港股较难跌破前期低点。从相对角度来看，由于大部分在香港上市的是国内企业，而且政府会陆续有货币、财政、基建、消费等刺激政策的出台，在市场反弹时，我们判断香港市场将领先于其它海外市场。另一方面，因为疫情的影响，全球经济在 2 季度进入衰退的概率很高。因此，总体来看，我们认为港股市场在 2 季度震荡修复的可能性较大。从行业配置来看，2 季度我们倾向于受疫情影响较小的在线（互联网、游戏、在线教育等）、物业管理、医药（创新药、CRO/CDMO）等板块，低估值高股息的内银股（全球低利率环境下价值凸显），受益于国内货币较宽松环境的内房股，以及股价已调整比较充分、长期价值变化不大的可选消费龙头。至于亚太市场，我们认为日本韩国市场要好于其它亚太市场，尤其是新兴市场。日韩市场最差的时候很可能已经过去，2 季度有望企稳，下半年有望看到明显的估值修复。亚太区重点投资方向仍然是在国际上有竞争力的科技、消费和工业板块的领先企业。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.1040 元，份额累计净值为 1.1860 元，报告期内，本基金基金份额净值增长率为-12.38%，同期业绩基准增长率为-14.08%。

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	121,980,246.66	76.74
	其中：普通股	106,309,337.45	66.88
	存托凭证	15,670,909.21	9.86
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	1,543,954.47	0.97
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	34,967,764.47	22.00
8	其他各项资产	457,573.02	0.29
9	合计	158,949,538.62	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	81,053,512.12	53.92
日本	23,868,339.17	15.88
美国	15,670,909.21	10.43
韩国	1,387,486.16	0.92
合计	121,980,246.66	81.15

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（%）
非日常生活消费品	39,759,565.00	26.45
金融	19,336,633.10	12.86
日常消费品	13,634,175.22	9.07
工业	13,126,184.31	8.73
电信业务	11,100,998.15	7.39
信息技术	9,529,090.19	6.34
房地产	7,467,852.84	4.97
医疗保健	6,549,665.50	4.36
原材料	1,476,082.35	0.98
合计	121,980,246.66	81.15

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	ALIBABA GROUP HOLDING -SP ADR	阿里巴巴	BABA US	纽约证券交易所	美国	7,200.00	9,920,953.79	6.60
2	TENCENT HOLDING S LTD	腾讯控股	700 HK	香港交易所	中国香港	27,500.00	9,553,190.35	6.36
3	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	2318 HK	香港交易所	中国香港	70,000.00	4,870,477.85	3.24
			2318 H1	香港交易所	中国香港	30,000.00	2,087,347.65	1.39
4	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	建设银行	939 HK	香港交易所	中国香港	1,200,000.00	6,951,429.60	4.62
5	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	安踏体育	2020 HK	香港交易所	中国香港	120,000.00	6,244,225.80	4.15
6	BANK OF CHINA LTD-H	中国银行	3988 HK	香港交易所	中国香港	2,000,000.00	5,427,378.00	3.61

7	FANUC CORP	发那科	6954 JP	东证交易所	京券易	日本	4,500.00	4,322,462.94	2.88
8	ASAHI GROUP HOLDING S LTD	朝日集团	2502 JP	东证交易所	京券易	日本	16,000.00	3,680,951.04	2.45
9	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	碧桂园服务	6098 HK	香港交易所	港券易	中国香港	125,000.00	3,597,693.75	2.39
10	YASKAWA ELECTRIC CORP	安川电气	6506 JP	东证交易所	京券易	日本	18,000.00	3,511,060.99	2.34

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	NOMURA ETF TOPIX	ETF 基金	开放式	Nomura Asset Management Co Ltd	772,370.50	0.51
2	DAIWA ETF NIKKEI 225	ETF 基金	开放式	Daiwa Asset Management Co Ltd	771,583.97	0.51

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	-
3	应收股利	171,032.76
4	应收利息	1,597.66
5	应收申购款	284,942.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	457,573.02

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	143,943,531.06
报告期基金总申购份额	4,821,968.33
减：报告期基金总赎回份额	12,643,379.33
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	136,122,120.06

§ 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 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 2020 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 210 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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 11576 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 3599 亿元人民币，累计分红逾 1255 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。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2020 年 1 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现较好。一季度上证综指下跌 9.83%，博时旗下 45 只权益基金（各类份额分开计算，下同）实现正收益，其中，博时医疗保健混合（050026）等基金年内净值增长率超过 10%。52 只基金今年来净值增长率银河证券同类排名在前 1/2，17 只基金同类排名在前 1/4，6 只基金同类排名前 3，其中，博时量化平衡混合（004495）、博时弘泰定期开放混合（160524）、博时创业板 ETF 联接 A（050021）年内净值增长率银河证券同类排名分别为 4/126、3/64、3/61；博时睿远事件驱动灵活配置混合（160518）、博时创业板 ETF 联接 C（006733）、博时弘盈定期开放混合（160520）、博时鑫泽灵活配置混合（003435）等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/10；博时创业板 ETF（159908）、博时汇智回报灵活配置混合（004448）、博时乐臻定期开放混合（003331）、博时弘盈定期开放混合 C（160521）、博时荣享回报灵活配置定期开放混合 C（006159）、博时荣享回报灵活配置定期开放混合 A（006158）、博时汇悦回报混合（006813）、博时创业成长混合 A（050014）、博时鑫泽灵活配置混合 A（003434）、博时逆向投资混合 A（004434）等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/4。

博时固定收益类基金表现持续稳健，银河证券数据显示，一季度全市场债券基金平均收益 1.74%，博时旗下 71 只固定收益类年内净值增长率超过 2%，其中博时安丰 18 个月定期开放债券 A（160515）、博时安丰 18 个月定期开放债券 C（160523）、博时天颐债券 A（050023）、博时天颐债券 C（050123）等 4 只基金年内净值增长率超过 4%。76 只基金今年来净值增长率银河证券同类排名在前 1/2，46 只基金同类排名在前 1/4，12 只基金同类排名前 10，其中，博时安丰 18 个月定期开放债券 C（160523）、博时安丰 18 个月定期开放债券 A（160515）、博时安康 18 个月定期开放债券（501100）年内净值增长率银河证券同类排名前 5，分别为 1/87、4/347、5/347；博时月月薪定期支付债券（000246）、博时双月薪定期支付债券（000277）、博时安泰 18 个月定期开放债券 A（002356）、博时天颐债券 A（050023）、博时富乾纯债 3 个月定期开放债券发起式（005631）、博时合惠货币 B（004137）、博时天颐债券 C（050123）、博时稳健回报债券 A（160513）、博时景发纯债债券（003023）、博时稳健回报债券 C（160514）、博时安瑞 18 个月定期开放债券 A（002476）、博时安泰 18 个月定期开放债券 C（002357）、博时聚源纯债债券（003188）、博时富鑫纯债债券（003703）、博时宏观回报债券 A/B（050016）、博时富淳纯债 3 个月定期开放债券发起式（007517）、博时岁岁增利一年定期开放债券（000200）、博时利

发纯债债券(003260)、博时裕通纯债 3 个月定期开放债券发起式 A(002716) 等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/10; 除此以外, 还有博时宏观回报债券 C(050116)、博时汇享纯债债券(A: 004366、C: 004367)、博时安心收益定期开放债券(A: 050028、C: 050128)、博时富发纯债债券(003207)、博时中债 5-10 年农发行债券指数(A: 006848、C: 006849)等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/4。

商品型基金当中, 博时黄金 ETF (159937) 今年来紧密跟踪金价、表现突出, 各类份额一季度净值增长率均超过 6%, 其中博时黄金 ETF 联接 A(002610)、博时黄金 ETF 联接 C(002611) 年内净值增长率银河证券同类排名分别为 2/8、2/6。

2、其他大事件

2020 年 3 月 31 日,《中国证券报》第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓, 博时基金旗下绩优产品博时信用债纯债债券荣获“七年期开放式债券型持续优胜金牛基金奖”。

2020 年 3 月 26 日, Morningstar 晨星(中国) 2020 年度基金评选结果揭晓, 博时信用债券在参选的同类 428 只基金中脱颖而出, 摘得晨星“2020 年度激进债券型基金奖”。

2020 年 1 月 10 日, 新京报“开放 普惠 科技”2019 金融行业评选颁奖典礼在北京举办, 博时基金凭借在可持续发展金融方面的努力成果, 荣获“2019 年度杰出社会责任影响力企业”。

2020 年 1 月 4 日, 2020《财经》可持续发展高峰论坛暨长青奖典礼在北京举办, 博时基金凭借在 ESG 投资及可持续发展金融推动方面的耕耘和成果, 荣获“2020《财经》长青奖-可持续发展创新奖”。

§ 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
二〇二〇年四月二十二日