

# 博时策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2011 年第 1 季度报告

### 2011 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 4 月 21 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 2011 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 2011 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	2,541,162,104.65 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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1. 本期已实现收益	45,370,736.67
2. 本期利润	-77,697,231.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0282
4. 期末基金资产净值	2,620,783,258.11
5. 期末基金份额净值	1.031

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。

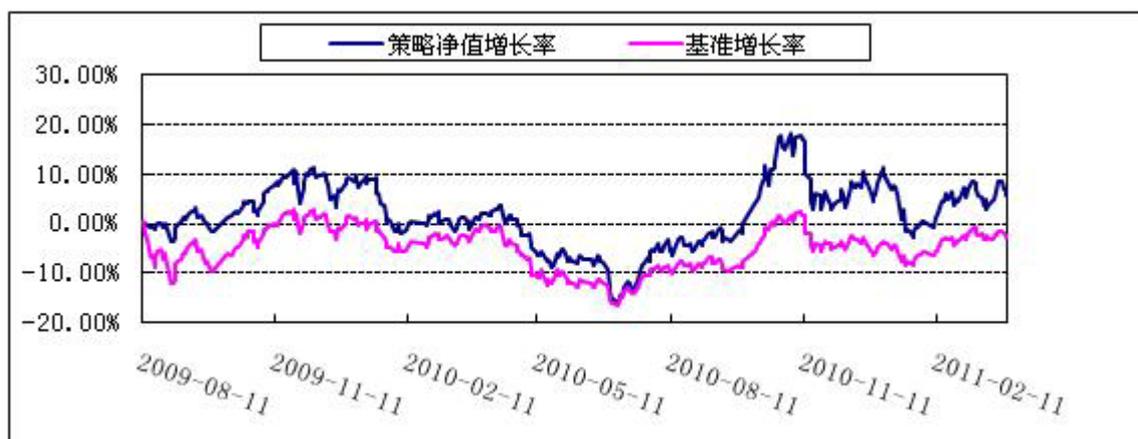
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-2.57%	1.46%	2.21%	0.83%	-4.78%	0.63%

##### 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		
周力	基金经理	2009-8-11	-	14.5	1992 年起先后在深圳市金源实业股份有限公司、深圳赛格集团财务公司、招商证券研发中心工作。2003 年加入博时公司，曾任研究部研究员。现任基金裕阳基金经理、博时策略混合基金经理。
张勇	基金经理	2009-8-11	-	8	2001 年起先后在南京市商业银行北清支行、南京市商业银行资金营运中心工作。2003 年加入博时公司，历任债券交易员、现金收益基金经理助理兼任债券交易员。现任现金收益基金经理、博时稳定价值基金、博时策略混合基金经理。
王燕	基金经理	2011-2-28	-	7	2004 年 3 月加入博时基金管理有限公司，历任量化投资部金融工程师、研究部研究员、消费品研究组主管兼研究员、研究部副总经理兼任消费品研究组主管、研究员、投资经理。现任博时策略灵活配置混合型证券投资基金、裕阳证券投资基金基金经理。

### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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不符合基金合同约定的情况，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

#### 4.3.3 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业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度上证指数上涨 4.27%，中小板指数下跌 6.32%，创业板指数下跌 11.37%，大盘股显著跑赢中小盘股。从分行业指数看，1 季度表现最好的板块为钢铁、家电、汽车、地产，表现较差的为医药、农林牧渔、电子元器件等，金融、机械基本跑平指数。

市场的整体特征为：低估值的大盘股表现较好，2010 年涨幅较大、绝对估值高的医药、食品饮料、电子元器件板块表现欠佳。

本基金在整个一季度仓位维持在较高水平上。在地产股上的超配以及在医药消费上的低配给组合带来了较大的正面业绩贡献。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.031 元，累计净值为 1.055 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-2.57%，同期业绩基准增长率为 2.21%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从国内的情况看，自 2010 年下半年开始的信贷紧缩已经开始逐步给实体经济的增长带来负面冲击，从上市公司 2010 年年报即可观察到相应的现象，环比增速下降较为明显的行业包括汽车、机械、地产等。在全球经济形势仍较为动荡的时候，一旦政府观察到经济增速有较明显向下的迹象，中国偏紧的政策可能会适可而止，也就是在环比上看，政策持续加码的压力越来越小。这种政策氛围可能反而给资本市场提供了较好表现的机遇。

估值方面，权重板块沪深 300 指数 2011 年平均市盈率为 20 倍，略低于历史均值。从自下而上的角度看，目前的市场有所支撑，整体大幅向下的风险不大。但在市场对中国经济新的长期增长动能没有清晰的判定之前，市场向上的空间可能也较为有限。此外，从企业盈利增长的角度看，2011 年上半年的企业盈利增速很可能会低于目前市场的一致预期。在这种情况下，低估值的大盘蓝筹股的投资机会将高于中小盘个股，部分前期跌幅较深，但成长性明确、估值逐步合理的消费类股票也逐步进入可投资的阶段。

## § 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	1,992,230,976.62	75.55
	其中：股票	1,992,230,976.62	75.55
2	固定收益投资	492,122,968.76	18.66
	其中：债券	492,122,968.76	18.66
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	145,330,499.37	5.51
6	其他各项资产	7,221,254.51	0.27
7	合计	2,636,905,699.26	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	-	-
B	采掘业	397,321,895.70	15.16
C	制造业	747,162,537.46	28.51
C0	食品、饮料	70,825,319.04	2.70
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	183,848,311.04	7.02
C7	机械、设备、仪表	458,681,409.48	17.50
C8	医药、生物制品	33,807,497.90	1.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	105,508,244.52	4.03
F	交通运输、仓储业	47,459,579.64	1.81
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	69,116,808.84	2.64
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	489,120,727.14	18.66
K	社会服务业	136,541,183.32	5.21
L	传播与文化产业	-	-

M	综合类	-	-
	合计	1,992,230,976.62	76.02

### 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	600547	山东黄金	3,919,716	205,785,090.00	7.85
2	600489	中金黄金	4,317,795	157,426,805.70	6.01
3	600376	首开股份	7,498,921	132,430,944.86	5.05
4	600266	北京城建	7,043,274	105,508,244.52	4.03
5	000630	铜陵有色	3,727,216	104,212,959.36	3.98
6	000069	华侨城 A	6,862,182	101,491,671.78	3.87
7	000002	万科 A	9,999,930	86,899,391.70	3.32
8	600765	中航重机	3,999,969	80,439,376.59	3.07
9	600067	冠城大通	7,520,021	70,988,998.24	2.71
10	000848	承德露露	3,068,688	70,825,319.04	2.70

### 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	78,863,000.00	3.01
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	81,150,000.00	3.10
5	企业短期融资券	130,186,000.00	4.97
6	可转债	201,923,968.76	7.70
7	其他	-	-
8	合计	492,122,968.76	18.78

### 5.5 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

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	110007	博汇转债	668,600	76,554,700.00	2.92
2	0980163	09 益阳城投债	500,000	51,150,000.00	1.95
3	1181054	11 海航商 CP01	500,000	50,145,000.00	1.91
4	1001075	10 央行票据 75	500,000	48,785,000.00	1.86
5	110009	双良转债	387,660	45,751,633.20	1.75

### 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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	824,343.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,034,571.78
5	应收申购款	1,362,339.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,221,254.51

### 5.8.4 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	110007	博汇转债	76,554,700.00	2.92
2	110009	双良转债	45,751,633.20	1.75
3	125731	美丰转债	43,592,510.55	1.66
4	128233	塔牌转债	36,025,125.01	1.37

### 5.8.5 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不存在流通受限情况。

### 5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	2,953,684,239.52
本报告期基金总申购份额	84,253,206
减：本报告期基金总赎回份额	496,775,340.87
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额

2,541,162,104.65

## § 7 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 2011 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理二十只开放式基金和三只封闭式基金，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，资产管理总规模逾 1866 亿元，累计分红超过人民币 544 亿元，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，截至 2011 年 3 月 31 日，一季度博时基金参与排名的 16 只主动型基金中，共有 12 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

### 2、客户服务

2011 年 1 月至 3 月底，博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计 32 场；通过网络会议室举办的博时快 e 财富论坛、博时 e 视界等活动共计 18 场；通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了广大投资者的广泛欢迎。

### 3、其他大事件

1) 2011 年 1 月 19 日，博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management) 杂志颁发的“2010 年度中国最佳投资者教育奖”。

2) 2011 年 3 月 19 日，博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片“博时林”，自 2003 年至今，博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片“博时林”。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会批准博时策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《博时策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时策略灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 8.1.5 博时策略灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时策略灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

**8.2 存放地点:**

基金管理人、基金托管人处。

**8.3 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

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2011 年 4 月 21 日