

# 博时策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

### 2011 年 9 月 30 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 10 月 26 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 10 月 25 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 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	2,337,749,838.57 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7月1日-2011年9月30日)
1. 本期已实现收益	-70,873,064.20
2. 本期利润	-298,313,053.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1261
4. 期末基金资产净值	1,979,044,287.54
5. 期末基金份额净值	0.847

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。

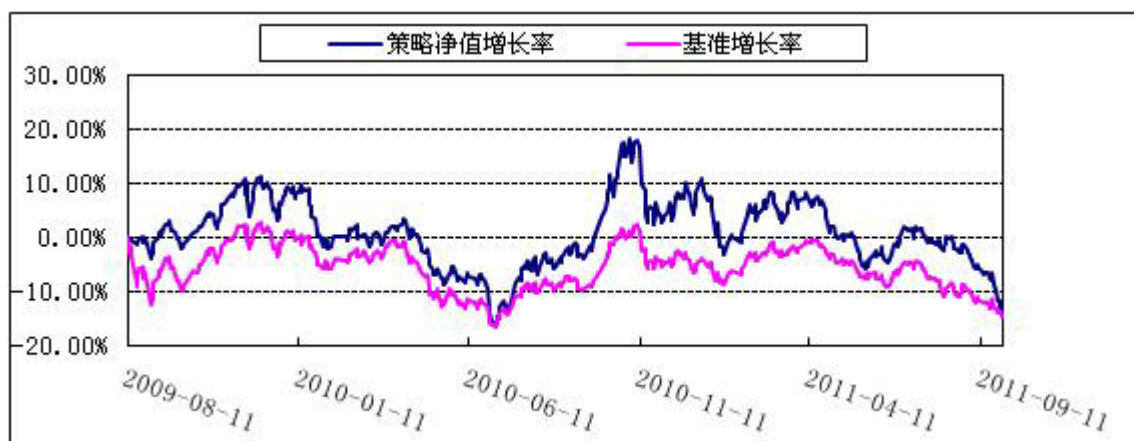
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-13.04%	0.86%	-9.08%	0.79%	-3.96%	0.07%

##### 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	2011-7-15	15	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，历任研究部研究员、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，本基金曾出现个别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 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

3 季度上证指数下跌 14.6%，中小板指数下跌 14.2%，创业板指数下跌 6.5%，中小盘股表现相对较好。从分行业指数看，3 季度表现最好的板块为食品饮料、银行、石油石化、医药、煤炭，表现较差的为建筑建材、机械、钢铁、家电等。

3 季度股票市场表现不佳，而债券市场各个品种也跌幅巨大。股权市场和债权市场同时表现不佳的情况是近年来少有的。目前的主要矛盾在于经济增长乏力，企业盈利增速大幅回落，但同时，政府坚持紧缩政策的方向没有调整的迹象。

本基金在整个季度仓位基本稳定，本季度内对组合内机械股进行了一定的减持，对消费股继续增持。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.847 元，累计份额净值为 0.871 元，报告期内净值增长率为-13.04%，同期业绩基准涨幅为-9.08%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期内，通货膨胀和全球性政府债务这两个刺激政策带来的后遗症问题难以解决，国内经济的转型之路也充满曲折。从全球的角度看，变革和创新的历史进程难以一蹴而就。从国内的角度看，本届政府已将处理公共风险作为政策的主要目标，若无严重的经济下滑带来的就业和社会稳定问题，政府会继续坚持使用紧缩的政策以应对通胀的压力，用放缓公共基建投资来拖延和缓解债务问题，用抑制需求来应对房价上涨的问题等。目前大多措施不会涉及决定中国长期经济增长的根本问题，比如中国的土地制度、比如基础设施的投融资体制等，其结果是压低短期经济增长以暂时缓解矛盾。故整个市场短期内还难以见到持续性上升的行情。在新的因素出现以前，市场中期仍将区间震荡格局为主，同时周期性波动的市场特征将会弱化。

在经济转型的大背景下，各个行业都面临创造性变革和破坏性重构的机会，总有一些事物比其同类更适应环境从而发展壮大。一方面，传统行业中的优势企业其长期盈利能力和增长能力将被增强而非削弱的，另一方面，一些具有新的商业模式、新的组织架构、提供新的消费方式的新兴企业也将会陆续出现。尽管短期的经济增长仍迷雾重重，但下一轮发展的大潮中的弄潮儿已经在今天蕴育。

目前我们主要的投资策略为在防范系统性风险的前提下，通过精选个股获取超额收益。未来的主要投资机会在于竞争优势可以扩大，经营相对平稳的消费内需类个股。

## § 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	1,263,895,752.83	63.66
	其中：股票	1,263,895,752.83	63.66
2	固定收益投资	437,937,544.18	22.06
	其中：债券	437,937,544.18	22.06
	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	265,877,685.53	13.39
6	其他各项资产	17,802,278.64	0.90
7	合计	1,985,513,261.18	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	78,004,769.18	3.94
B	采掘业	188,120,740.66	9.51
C	制造业	316,074,302.38	15.97
C0	食品、饮料	97,906,269.64	4.95
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	15,534,757.12	0.78
C3	造纸、印刷	13,800,000.00	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	8,339,677.52	0.42
C7	机械、设备、仪表	146,925,276.60	7.42
C8	医药、生物制品	33,568,321.50	1.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,732,131.22	1.60
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	52,233,514.20	2.64
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	151,686,818.26	7.66

I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	349,128,918.26	17.64
K	社会服务业	96,914,558.67	4.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,263,895,752.83	63.86

### 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	2,919,716	113,489,360.92	5.73
2	600376	首开股份	9,748,598	83,837,942.80	4.24
3	600266	北京城建	7,043,274	81,068,083.74	4.10
4	000069	华侨城 A	12,351,927	78,928,813.53	3.99
5	000002	万科 A	9,999,930	72,399,493.20	3.66
6	600694	大商股份	1,635,999	65,767,159.80	3.32
7	000848	承德露露	3,682,426	58,697,870.44	2.97
8	002299	圣农发展	3,760,971	58,483,099.05	2.96
9	600009	上海机场	4,426,569	52,233,514.20	2.64
10	600048	保利地产	4,939,984	45,694,852.00	2.31

### 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	77,310,000.00	3.91
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	79,660,000.00	4.03
5	企业短期融资券	189,327,000.00	9.57
6	中期票据	-	-
7	可转债	91,640,544.18	4.63
8	其他	-	-
9	合计	437,937,544.18	22.13

### 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	1181212	11 三花 CP01	600,000	59,502,000.00	3.01
2	1181054	11 海航商 CP01	500,000	49,990,000.00	2.53
3	0980163	09 益阳城投债	500,000	49,660,000.00	2.51
4	1101018	11 央行票据 18	500,000	48,330,000.00	2.44
5	113001	中行转债	450,000	40,945,500.00	2.07



## 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 本报告期内，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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除承德露露（000848）外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

承德露露（000848）2011 年 8 月 6 日发布公告称，该公司于 2011 年 8 月 4 日收到深圳证券交易所对公司原董事长王宝林先生给予公开谴责处分的决定。

对该股票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。

5.8.2 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	315,407.82
2	应收证券清算款	6,862,352.78
3	应收股利	-
4	应收利息	10,100,322.97
5	应收申购款	524,195.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,802,278.64

### 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	113001	中行转债	40,945,500.00	2.07
2	110007	博汇转债	33,616,249.20	1.70
3	110011	歌华转债	12,596,944.50	0.64
4	125731	美丰转债	2,684,769.18	0.14
5	110012	海运转债	1,576,766.10	0.08
6	110016	川投转债	220,315.20	0.01

### 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	2,408,425,258.54
本报告期基金总申购份额	18,223,359.60
减：本报告期基金总赎回份额	88,898,779.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,337,749,838.57

## § 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 9 月 30 日，博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金，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，资产管理总规模近 1782 亿元人民币，累计分红 553.67 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，截至 2011 年 9 月 30 日，博时基金参与排名的 15 只公募主动基金中，共有 10 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列 218 只标准股票基金第 4、第 9；博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列 29 只混合偏股型基金第 1 和第 2；博时裕隆封闭基金位列 25 只封闭式基金第 1；博时宏观回报债券 A/B、博时宏观回报债券 C 分列 64 只普通债券型基金(二级)第 3、第 4。

### 2、客户服务

2011 年 7 月至 9 月，博时基金共举办高端论坛活动 5 场，参与人数 1220 人。渠道培训活动共计 63 场，参与人数共计 3308 人。“博时 e 视界”共举办视频直播活动 15 场，在线人数累计 1227 人次。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，受到了投资者的广泛欢迎。

### 3、品牌获奖

1) 7 月 12 日，博时平衡配置基金获评为“2011 年中国基金夏季之星”，此次评选由济安金信基金评价中心承担，是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价，博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★，为 10 只获奖

基金之一。

2) 7 月 8 日, 全景基金品牌研究中心首次正式对外发布“基金品牌奖”。博时基金荣获“2010 年基金五星品牌奖”、“2010~2011 基金投资者最佳服务奖”。

3) 7 月 7 日, 博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的 2010—2011 第六届“中国最佳客户服务中心”奖项。

#### 4、其他大事件

1) 深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金于 7 月 13 日起在深圳证券交易所上市交易, 交易代码为 159908, 日常申购、赎回业务也同步开放。

2) 博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 于 2011 年 9 月 2 日开始在深圳证券交易所上市交易, 简称: 裕祥 B, 代码: 150043。

3) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批, 并于 2011 年 10 月 10 日起发售。

## § 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

博时一线通: 95105568 (免长途话费)

博时基金管理有限公司

2011 年 10 月 26 日