

博时策略灵活配置混合型证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 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：2012 年 10 月 25 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 2012 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 2012 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	2,176,394,768.10 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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1. 本期已实现收益	-80,181,925.63
2. 本期利润	-86,080,569.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0392
4. 期末基金资产净值	1,705,786,671.51
5. 期末基金份额净值	0.784

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。

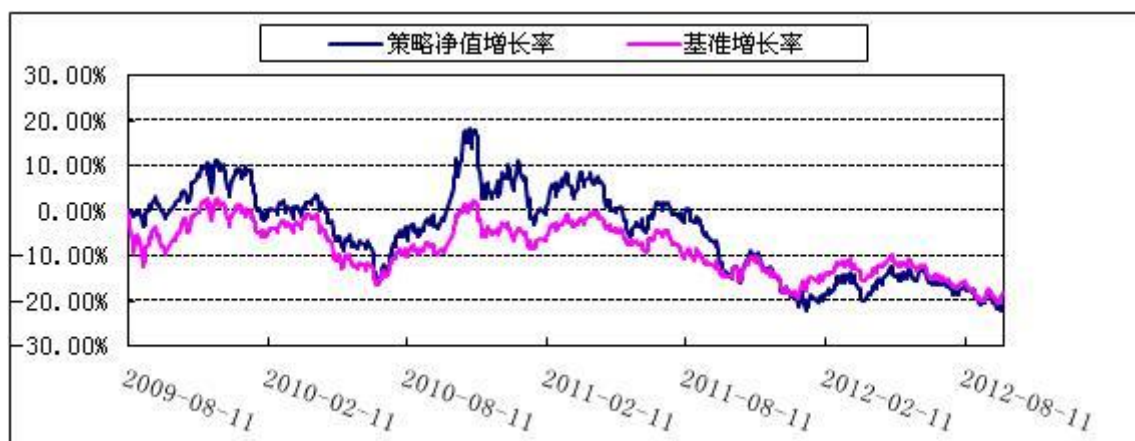
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.74%	0.82%	-4.21%	0.71%	-0.53%	0.11%

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	固定收益部 副总经理/ 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 固定收益部副总经理、现 金收益基金、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	-	8	2004 年 3 月加入博时基 金管理有限公司，历任数 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，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。

4.3 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 季度股票市场一路下行，上证指数下跌 6.3%，中小板指数下跌 4.8%，创业板指数下跌 5.1%。从分行业指数看，3 季度表现较好的板块为餐饮旅游、医药生物、采掘，表现较差的为纺织服装、机械设备、房地产等。

本基金在整个季度仓位基本维持在偏低水平上，医药行业持仓给组合净值带来了较大的正面贡献，但机械设备和汽车行业的持仓给组合带来了较大负面贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.784 元，累计份额净值为 0.808 元，报告期内净值增长率为-4.74%，同期业绩基准涨幅为-4.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从短期来看，A 股表现与全球股市表现出现明显背离，市场情绪进入冰点。在目前的状态下，由于投资者对负面因素基本充分预期，一旦出现任何边际上利好因素，市场均存在反弹可能。由于经济的去库存和去产能化已经超过 1 年，企业裁员、关闭产能等调整举措有望带来其净资产回报率的短期回稳。对短期股市的走势无需过度悲观。

中期来看，由于人民币升值的过程已经基本完成，贸易顺差带来的基础货币难以再提供大规模的信用扩张。同时，政府受制于自身资产负债表的压力，在经济下行收缩期间反而无法提供经济扩张的动力。中国经济结构调整的路程还很漫长，预计在相当长一段时间内，经济将维持低速增长的态势，企业回报率存在下一个台阶的压力，出现波澜壮阔的大牛市的概率也较低。

目前的经济环境对企业的运营管理能力和创新能力提出极高的要求。在同一个行业中的不同企业，其绩效的分化将达到前所未有的程度。在投资过程中，对指数的涨跌的判断要让位于对企业的甄别。那些行业需求空间广阔、竞争力和执行力到位的公司，可以考虑逐渐介入。但由于产业资本（尤其是大小非）已经取代金融资本成为股票价格与估值的决定力量，A 股市场的估值收缩或仍未结束，在选股的过程中必须将绝对收益和相对收益统一考虑。

由于投资者对政策转向的预期变动存在“非此即彼”的情况，市场的波动加大，股票间的相关性不断上升，可能会存在一定时间内对个别优质股票产生错误定价的情况，我们将努力试图把握此种市场机会。

§ 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	1,067,900,532.31	62.22
	其中：股票	1,067,900,532.31	62.22

2	固定收益投资	381,129,936.36	22.20
	其中：债券	381,129,936.36	22.20
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	220,000,000.00	12.82
	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	43,200,447.31	2.52
6	其他各项资产	4,226,135.03	0.25
7	合计	1,716,457,051.01	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	24,314,270.55	1.43
C	制造业	512,136,035.84	30.02
C0	食品、饮料	158,359,067.41	9.28
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	34,786,890.78	2.04
C5	电子	7,927,541.70	0.46
C6	金属、非金属	38,173,898.12	2.24
C7	机械、设备、仪表	94,259,985.57	5.53
C8	医药、生物制品	173,853,652.26	10.19
C99	其他制造业	4,775,000.00	0.28
D	电力、煤气及水的生产和供应业	42,985,483.40	2.52
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	20,980,713.01	1.23
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	181,968,863.23	10.67
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	161,894,881.98	9.49
K	社会服务业	99,225,506.00	5.82
L	传播与文化产业	19,574,778.30	1.15
M	综合类	4,820,000.00	0.28
	合计	1,067,900,532.31	62.60

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	600694	大商股份	3,381,436	130,320,543.44	7.64
2	000002	万科A	12,999,919	109,589,317.17	6.42

3	000858	五粮液	2,599,643	88,127,897.70	5.17
4	600535	天士力	1,482,724	76,271,322.56	4.47
5	002051	中工国际	2,016,850	60,263,478.00	3.53
6	002038	双鹭药业	1,549,711	55,479,653.80	3.25
7	002385	大北农	2,044,861	43,637,333.74	2.56
8	002422	科伦药业	843,741	42,102,675.90	2.47
9	601369	陕鼓动力	4,522,782	40,659,810.18	2.38
10	000069	华侨城 A	6,957,505	38,962,028.00	2.28

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	50,580,000.00	2.97
	其中：政策性金融债	50,580,000.00	2.97
4	企业债券	30,000,000.00	1.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	300,549,936.36	17.62
8	其他	-	-
9	合计	381,129,936.36	22.34

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	113001	中行转债	807,340	77,633,814.40	4.55
2	110016	川投转债	752,770	75,081,279.80	4.40
3	080210	08 国开 10	500,000	50,580,000.00	2.97
4	113002	工行转债	450,000	45,450,000.00	2.66
5	110018	国电转债	330,000	34,597,200.00	2.03

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	354,602.80
2	应收证券清算款	555,047.67
3	应收股利	-
4	应收利息	3,276,249.04
5	应收申购款	40,235.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,226,135.03

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	77,633,814.40	4.55
2	110016	川投转债	75,081,279.80	4.40
3	113002	工行转债	45,450,000.00	2.66
4	110018	国电转债	34,597,200.00	2.03
5	110011	歌华转债	31,422,681.70	1.84
6	110015	石化转债	19,022,150.00	1.12
7	125731	美丰转债	8,188,062.26	0.48
8	110012	海运转债	7,346,203.80	0.43
9	110013	国投转债	1,808,544.40	0.11

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	2,219,296,837.16
本报告期基金总申购份额	9,188,286.36
减：本报告期基金总赎回份额	52,090,355.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,176,394,768.10

§ 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 2012 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理三十二只开放式基金和两只封闭式基金，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，公募基金资产规模逾 1230 亿元人民币，累计分红 574.23 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 2012 年 9 月 28 日，开放式基金，股票型基金中，博时创业成长基金、博时第三产业基金分列同类型 274 只基金的第 38 和第 63 名；指数型基金中，博时超大盘 ETF 及超大盘 ETF 联接基金在同类型 162 只基金中分列第 3 和第 4；封闭式基金中，基金裕隆在同类的 25 只基金中排名第 6；货币基金中，博时现金收益基金在同类 49 只基金中排名第 5。

2、客户服务

2012 年三季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾 194 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 4 场，在线人数累计 417 人次；

3、其他大事件

- 1) 博时医疗保健行业基金首募顺利结束并于 8 月 28 日正式成立。
- 2) 博时信用债纯债基金首募顺利结束并于 9 月 7 日正式成立。

§ 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

2012 年 10 月 25 日