

博时医疗保健行业股票型证券投资
基金 2012 年第 4 季度报告
2012 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 1 月 18 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时医疗保健行业股票
基金主代码	050026
交易代码	050026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 8 月 28 日
报告期末基金份额总额	168,954,986.38 份
投资目标	本基金精选医疗保健行业的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金。投资策略主要包括资产配置策略和个股选择策略两部分。其中，资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。个股选择策略采用定性与定量相结合的方式，对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估，精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。
业绩比较基准	申银万国医药生物行业指数收益率×95%+中国债券总指数收益率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券市场中的高风险高预期收益的基金品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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10月1日-2012年12月31日)
1. 本期已实现收益	-3,881,174.78
2. 本期利润	-2,644,280.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0146
4. 期末基金资产净值	167,139,649.24
5. 期末基金份额净值	0.989

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	-1.20%	0.76%	-0.14%	1.16%	-1.06%	-0.40%

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 2012 年 8 月 28 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部分“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。截至本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

§ 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		
李权胜	基金经理	2012-8-28	-	11.5	李权胜先生，硕士。2001年起先后在招商证券研发中心、银华基金工作。2006年3月加入博时基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、投资经理。现任博时医疗保健行业股票基金的基金经理。

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、《博时医疗保健行业股票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

报告期内 A 股市场呈现先抑后扬的走势，其中沪深 300 指数整体实现 10% 的上涨；医药板块整体表现大幅落后大盘，前两个月申万生物医药指数最大下跌幅度达到 12.7%，虽然 12 月份医药板块整体跟随大盘反弹，但最终生物医药指数在报告期内仍有 0.20% 的微幅下跌。我们认为报告期医药板块跑输市场整体的主要原因包括：1) 医药板块整体的估值水平远高于大盘平均水平，尤其是相对于金融地产等低 PE 的大盘蓝筹股；2) 四季度之前，医药板块所获得的收益率处于所有行业的前列，随着年底的临近，在对行业未来预期相对不确定情况下，持有医药股并获得较好收益的投资者有提前兑现盈利的的需求；3) 12 月份市场的反弹，主要集中于以银行为主的低估值周期板块，医药板块由于前述的原因反而成为市场调仓的受损者，所以在本次大盘快速反弹中整体表现相对落后。

报告期，由于本基金仍然处于建仓期，再结合上述我们对行业基本面及对市场风格的判断，我们整体保持相对中等偏低的股票仓位。我们的投资策略主要包括：1) 相对行业基准更低的股票仓位，同时保持了个股一定的分散性及流动性；2) 对于部分我们阶段性看好的个股，我们在获得合理收益后进行个股的替换；3) 我们持仓的重点仍然是基本面良好、估值水平相对较低的股票，而对于估值水平过高但成长性仍存不确定的个股，我们阶段性进行回避。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.989 元，累计份额净值为 0.989 元，报告期内净值增长率为-1.20%，同期业绩基准涨幅为-0.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对医药板块在 2013 年一季度的表现持相对谨慎态度，分析主要原因如下：1) 2012 年市场对医药行业整体高增长有很高的预期，随着年报临近，部分公司的增长可能会低于一定市场预期，从而导致行业整体估值水平仍有小幅下降空间；2) 行业政策仍然具有较多的不确定性，药品降价措施以及基药招标政策等仍存在一定负面因素；3) 市场如果能延续去年 12 月份以来的反弹，考虑行业属性及市场配置风格变化，则医药板块整体表现可能仍将落后于大盘。按照基金契约，2013 年一季度本基金将完成建仓期，因此我们在对行业整体表现相对谨慎态度下将构建好本基金医药股票配置的合理框架。我们主要看好三类企业：一是具有强大营销能力的 OTC 企业；一是具有研发及丰富产品梯队的处方专科药优势企业；一是在生物制药等细分领域具有突出优势的中小型企业。我们认为，只要人口老龄化、国家医保支出增加以及消费、产业升级等驱动医药行业长期增长的因素仍然存在，本基金就可以通过寻找具有核心产品竞争优势、符合国家产业政策发展且估值相对低估的股票，努力为投资者创造合理、稳定且长期持续的回报。

§ 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	114,173,322.91	67.38
	其中：股票	114,173,322.91	67.38
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,000,000.00	23.61
	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	14,921,980.13	8.81
6	其他各项资产	339,458.16	0.20
7	合计	169,434,761.20	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	-	-
C	制造业	106,578,858.97	63.77
C0	食品、饮料	5,524,434.30	3.31
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	7,011,561.13	4.20
C8	医药、生物制品	94,042,863.54	56.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	7,594,463.94	4.54
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	114,173,322.91	68.31

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	000999	华润三九	419,657	9,945,870.90	5.95
2	600572	康恩贝	899,677	8,771,850.75	5.25
3	600479	千金药业	719,903	8,638,836.00	5.17
4	002100	天康生物	599,830	5,524,434.30	3.31
5	600276	恒瑞医药	179,937	5,416,103.70	3.24
6	600085	同仁堂	299,861	5,343,523.02	3.20
7	600351	亚宝药业	999,989	5,339,941.26	3.19
8	002022	科华生物	499,998	5,249,979.00	3.14
9	300171	东富龙	159,942	4,788,663.48	2.87
10	600196	复星医药	379,928	3,985,444.72	2.38

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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 报告期内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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,607.76
5	应收申购款	313,850.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	339,458.16

5.8.4 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。

5.8.5 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	210,926,730.35
本报告期基金总申购份额	50,781,371.57
减：本报告期基金总赎回份额	92,753,115.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	168,954,986.38

§ 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理三十三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 1371.30 亿元人民币，累计分红 579.49 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，2012 年，博时旗下共有 8 只基金的年度净值增长率位居同类型基金前 1/3。

开放式股票型基金中，截至 2012 年 12 月 31 日，博时主题行业基金的年度净值增长率在同类型 274 只股票型产品中排名第 16，此外，博时创业成长基金、博时卓越品牌基金、博时第三产业基金的年度净值增长率均位于同类型 274 只标准股票型基金的前 1/3；债券型基金中，博时信用债券基金的年度净值增长率在同类型 55 只产品中排名第 9；货币基金中，博时现金收益基金的年度净值增长率在同类 49 只基金中排名第 2；

封闭式基金中，截至 2012 年 12 月 31 日，博时裕隆封闭的年度净值增长率在同类的 25 只基金中排名第 2；

QDII 基金中，截至 2012 年 12 月 28 日，博时大中华亚太精选股票基金的年度净值增长率在全部 66 只 QDII 基金产品中排名第 2；

2、客户服务

1) 2012 年 12 月，博时客服中心电话交易代客操作功能正式上线，满足认购、申购、赎回、转换、赎回转购买、变更分红方式及撤单需求，只需致电博时一线通 95105568 按 0 转人工，告知交易需求，博时客服会代为下单并完成一系列的交易操作；

2) 四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 386 场，参与人数超过 1.2 万人；

3、其他大事件

博时安心收益定期开放债券型证券投资基金首募顺利结束并于 12 月 6 日正式成立。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时医疗保健行业股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《博时医疗保健行业股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时医疗保健行业股票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 报告期内博时医疗保健行业股票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

2013 年 1 月 18 日