

# 博时策略灵活配置混合型证券投资基金

## 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	2,134,333,526.30 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10月1日-2012年12月31日)
1. 本期已实现收益	-92,610,974.23
2. 本期利润	94,699,690.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0439
4. 期末基金资产净值	1,768,008,361.79
5. 期末基金份额净值	0.828

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。

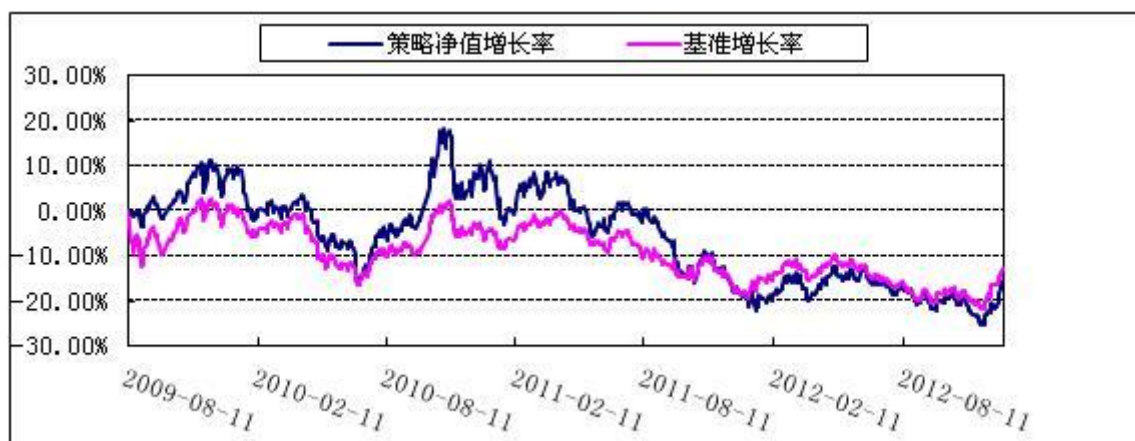
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	5.61%	0.87%	6.26%	0.77%	-0.65%	0.10%

##### 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	基金经理	2009-8-11	-	9	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	-	8.5	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

4 季度股票市场在跌破 2000 点后迅猛反弹，上证指数累计上涨 8.77%，中小板指数下跌 0.66%，创业板指数上涨 3.51%。从分行业指数看，4 季度表现较好的板块为房地产、汽车、建筑建材等，表现较差的为食品饮料、信息服务、纺织服装等。

本基金在 11 月底仓位水平偏低，一定程度上影响了 12 月份反弹过程中的净值表现。房地产行业的超配给组合净值带来了较大的正面贡献。

#### 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 0.828 元，累计份额净值为 0.852 元，报告期内净值增长率为 5.61%，同期业绩基准涨幅为 6.26%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从周期性因素看，发电量增速、钢铁产量增速等指标显示，短期经济出现企稳回升的态势。经济的回升目前主要由政府项目的投资（主要包括铁路基建、城轨、煤化工项目等）和房地产行业的投资拉动，民间私人投资没有明显的改善。目前的复苏态势是在低基数水平上的弱复苏。由于大量行业仍处在产能过剩的情况中，企业的产能利用率难以有实质性的大幅复苏，故企业盈利的好转还需要一段时间。

十八大之后，政府 2013 年的经济政策目标变得清晰。从目前得到的信息看，2013 年将呈现出“紧信贷、宽货币”的态势，整个经济的流动性状况比 2012 年将有明显改善。随着银行理财产品收益和信托投资计划收益率的下降，整个社会的融资成本将会下降。此种变化一方面对企业盈利改善有益，另一方面边际上对股市的估值水平有正面效应。

从结构性因素看，经济目前仍然面临较大的结构调整的压力，过去十年中凭借低成本制造优势和国外旺盛需求推动的经济增长已经告以段落。目前对新一届政府推动改革、释放政策红利的预期较高。但我们认为这个变量是一个中期的慢变量，短期难以见到实质性突破。

之前判断政府将通过痛苦的通缩来解决结构性的问题，目前看，更可能的方式是通过通胀来达成。我们之前判断主要资源价格将在通缩中回到合理的位置（包括土地、原材料、能源等），从而推动社会的资源配置在效率最高的领域内。目前看来，原有的增长模式很可能会继续推进，累积的问题将继续在时间上向后推延。所以尽管我们认为对长期的问题决不能掉以轻心，但对短期的经济走势和政策力度更为乐观。在短期乐观的情况下，契合政府支出的领域将是产生最好投资标的的领域，包括基础设施投资、民生投入（医疗教育等）、农业水利等。但 2013 年需要牢记的是，在有合理的收益空间之后必需要实现盈利。

## § 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	1,313,676,513.14	73.83
	其中：股票	1,313,676,513.14	73.83
2	固定收益投资	408,250,248.26	22.94
	其中：债券	408,250,248.26	22.94
	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	41,852,723.63	2.35
6	其他各项资产	15,512,578.04	0.87
7	合计	1,779,292,063.07	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	48,644,269.60	2.75
C	制造业	623,175,744.15	35.25
C0	食品、饮料	154,068,407.68	8.71
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	71,080,163.28	4.02
C5	电子	6,414,454.20	0.36
C6	金属、非金属	19,142,385.24	1.08
C7	机械、设备、仪表	189,294,631.39	10.71
C8	医药、生物制品	174,143,667.14	9.85
C99	其他制造业	9,032,035.22	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	102,344,187.20	5.79
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	49,194,135.98	2.78
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	112,865,269.72	6.38
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	230,651,833.22	13.05
K	社会服务业	117,150,792.20	6.63
L	传播与文化产业	29,650,281.07	1.68
M	综合类	-	-
	合计	1,313,676,513.14	74.30

## 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	000002	万科A	12,999,919	138,059,139.78	7.81
2	600694	大商股份	3,200,036	112,865,269.72	6.38
3	600535	天士力	1,482,724	81,950,155.48	4.64
4	002038	双鹭药业	1,749,656	69,216,391.36	3.91
5	600266	北京城建	4,405,196	65,593,368.44	3.71
6	002051	中工国际	2,016,850	59,295,390.00	3.35
7	000069	华侨城A	6,957,505	52,181,287.50	2.95
8	000651	格力电器	1,999,939	50,998,444.50	2.88
9	601808	中海油服	2,966,114	48,644,269.60	2.75
10	000729	燕京啤酒	8,499,847	47,939,137.08	2.71

#### 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	50,380,000.00	2.85
	其中：政策性金融债	50,380,000.00	2.85
4	企业债券	30,000,000.00	1.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	327,870,248.26	18.54
8	其他	-	-
9	合计	408,250,248.26	23.09

#### 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	110016	川投转债	752,770	81,871,265.20	4.63
2	113001	中行转债	807,340	77,787,209.00	4.40
3	080210	08国开10	500,000	50,380,000.00	2.85
4	113002	工行转债	450,000	49,311,000.00	2.79
5	110018	国电转债	330,000	37,171,200.00	2.10

#### 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	549,536.53
2	应收证券清算款	12,007,346.67
3	应收股利	-
4	应收利息	2,724,041.47
5	应收申购款	231,653.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,512,578.04

### 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	110016	川投转债	81,871,265.20	4.63
2	113001	中行转债	77,787,209.00	4.40
3	113002	工行转债	49,311,000.00	2.79
4	110018	国电转债	37,171,200.00	2.10
5	110011	歌华转债	31,388,824.70	1.78
6	110015	石化转债	20,118,905.00	1.14
7	125731	美丰转债	8,326,513.36	0.47
8	110012	海运转债	7,373,020.20	0.42
9	110013	国投转债	2,125,065.80	0.12

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万科 A	138,059,139.78	7.81	公告重大事项

### 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



本报告期初基金份额总额	2,176,394,768.10
本报告期基金总申购份额	6,334,402.80
减：本报告期基金总赎回份额	48,395,644.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,134,333,526.30

## § 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

2013 年 1 月 18 日