

# 博时策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2013 年第 1 季度报告

### 2013 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：2013 年 4 月 20 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 4 月 19 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 2013 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	2,068,206,856.49 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(2013 年 1 月 1 日-2013 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	10,202,179.25
2. 本期利润	39,101,380.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0186
4. 期末基金资产净值	1,750,824,060.23
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。

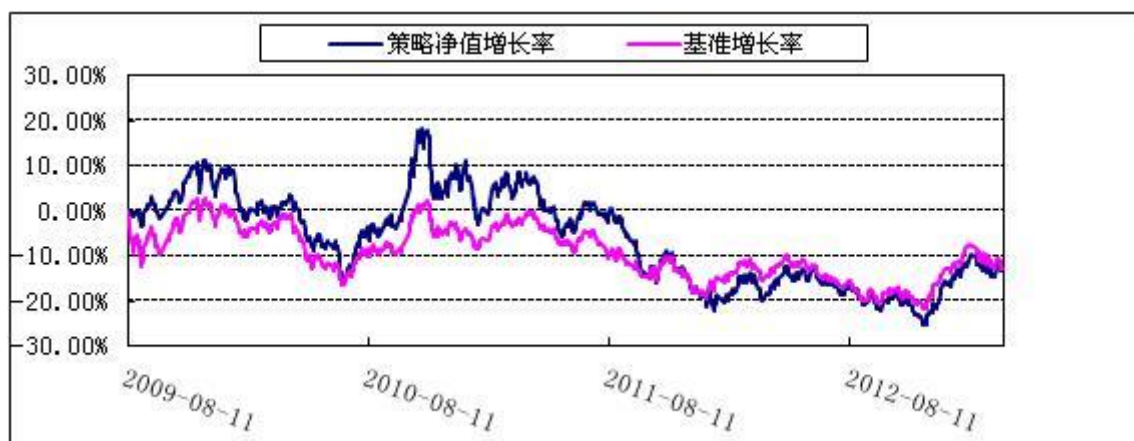
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	2.29%	1.12%	-0.02%	0.93%	2.31%	0.19%

##### 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/ 固定收益部 副总经理	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。现任固定收益部副总经理，兼任博时现金收益货币基金、博时策略混合基金、博时稳定价值债券基金基金经理。
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 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

一季度股票市场在春节前达到 2445 点后迅速回落，上证指数累计下跌 1.43%，而中小板指数和创业板指数表现远远好于上证指数。从分行业指数看，一季度表现较好的板块为医药生物、电子、信息设备，表现较差的为食品饮料、有色金属、房地产、建筑建材等。3 月份市场的调整，其主要原因：1) 经济复苏力度低于预期 2) 地产调控政策和银行资产池清理的政策给下一阶段的经济走向带来不确定性 3) 新政府两会后明显透露出不走粗放发展的老路的信息，但新路在何方尚不清晰。

本基金在 1 季度仓位水平维持在 70%附近，没有做大的调整。医药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 2013 年 3 月 31 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 2.29%，同期业绩基准涨幅为-0.02%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济复苏力度低于预期。尽管短期经济向好的态势仍存，但复苏的力度低于预期。目前经济向好的主要推动力在房地产投资和基建投资，制造业投资仍然较为惨淡。但最近出台的一系列政策（包括房地产调控政策以及清理银行表外资产的举措），给地产投资和基建投资也带来了较大的不确定性。市场对经济下行趋势重新担忧。

四万亿投资造成了资本的错配和外逃，其结果是没有竞争力的产业和公司，得到了廉价的资本，进一步扩张了产能，故现阶段经济结构性调整的压力仍然较大。预期新一届政府的选择将先是理清问题，然后才能重新出发。在这个过程中，股市的反应将更多是脉冲式的和间歇式的，难有持续性的行情。目前市场整体风险偏好水平上升到一个相对高的位置，如果流动性和企业盈利不能有进一步的环比增长，市场短期将有一定压力。

目前的环境之下，同一行业中不同企业间的竞争力和盈利能力出现巨大差异。在传统行业，拥有品牌、技术、渠道、融资能力的领先企业将会不断增强其固有优势，获得更快的增长。而在新兴的行业中（如环保、电子、天然气），很多企业在逐步形成自己在行业中的独特竞争力。在经济转型的大背景下，我们看好估值有优势的金融地产类个股以及代表未来方向的成长股。

## § 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	1,263,267,358.92	71.89
	其中：股票	1,263,267,358.92	71.89

2	固定收益投资	418,927,681.10	23.84
	其中：债券	418,927,681.10	23.84
	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	70,637,500.41	4.02
6	其他各项资产	4,312,246.95	0.25
7	合计	1,757,144,787.38	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	采矿业	-	-
C	制造业	704,002,806.13	40.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	130,997,293.13	7.48
E	建筑业	43,198,230.30	2.47
F	批发和零售业	102,510,000.00	5.85
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	236,325,925.31	13.50
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	46,233,104.05	2.64
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,263,267,358.92	72.15

## 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	139,879,128.44	7.99
2	002038	双鹭药业	1,749,656	109,353,500.00	6.25
3	600694	大商股份	3,000,000	102,510,000.00	5.85
4	000651	格力电器	2,499,872	71,421,343.04	4.08
5	600887	伊利股份	1,999,753	63,352,175.04	3.62
6	600535	天士力	800,000	55,960,000.00	3.20

7	002408	齐翔腾达	3,331,901	52,244,207.68	2.98
8	600266	北京城建	4,405,196	51,672,949.08	2.95
9	000069	华侨城 A	7,957,505	46,233,104.05	2.64
10	000402	金融街	7,499,807	44,773,847.79	2.56

#### 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	50,220,000.00	2.87
	其中：政策性金融债	50,220,000.00	2.87
4	企业债券	30,000,000.00	1.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	338,707,681.10	19.35
8	其他	-	-
9	合计	418,927,681.10	23.93

#### 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	89,940,959.60	5.14
2	113001	中行转债	807,340	82,219,505.60	4.70
3	080210	08 国开 10	500,000	50,220,000.00	2.87
4	113002	工行转债	450,000	48,613,500.00	2.78
5	110018	国电转债	330,000	41,012,400.00	2.34

#### 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

### 5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	322,484.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,788,340.62
5	应收申购款	201,421.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,312,246.95

### 5.9.4 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	89,940,959.60	5.14
2	113001	中行转债	82,219,505.60	4.70
3	113002	工行转债	48,613,500.00	2.78
4	110018	国电转债	41,012,400.00	2.34
5	110011	歌华转债	32,448,548.80	1.85
6	110015	石化转债	21,903,820.00	1.25
7	110012	海运转债	7,981,603.50	0.46
8	110013	国投转债	2,340,899.60	0.13

### 5.9.5 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	600694	大商股份	102,510,000.00	5.85	公告重大事项

### 5.9.6 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	2,134,333,526.30
本报告期基金总申购份额	11,788,366.34
减：本报告期基金总赎回份额	77,915,036.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,068,206,856.49



## § 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 2013 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理三十五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 1293 亿元人民币，累计分红 599.25 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，2013 年一季度，博时旗下基金业绩依然领先。

股票型基金中，截至 3 月 29 日，博时医疗保健今年以来净值增长率在 328 只标准型股票基金中排名第 9，博时行业轮动也跻身前 1/3 阵营，均大幅跑赢同类 5.47% 的平均水平。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名第 4，在股债平衡型基金中，博时平衡配置今年以来收益率在同类 14 只基金中排第 4。

固定收益方面，博时信用债纯债今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名第 1，博时稳定价值债券 A 今年以来收益率在 58 只普通债券型基金（一级 A 类）中名列第 2，博时信用债 A/B 和博时天颐 A 今年以来收益率分列 73 只普通债券型基金（二级 A 类）第 6 和第 8，博时裕祥分级 A、B 今年以来收益分别在 19 只封闭式债券型分级子基金的优先份额及进取份额中排名第 4 和第 5。

海外投资方面，受益于美国市场的强势上涨，博时标普 500 年内净值增长率在 15 只 QDII 指数股票型基金中排名第 3。

### 2、客户服务

一季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 391 场，参加人数 8551 人。

### 3、其他大事件

1) 2013 年 3 月 29 日，由证券时报社主办的 2012 年度中国基金业明星奖颁奖典礼暨明星基金论坛在北京举行。博时主题行业基金荣获“2012 年度股票型明星基金奖”。

2) 2013 年 3 月 30 日，由中国证券报社主办的第十届中国基金业金牛奖颁奖典礼暨 2013 金牛基金论坛在北京举行。博时基金蝉联“金牛基金管理公司”奖，博时基金价值组投资总监、博时主题行业基金经理邓晓峰获得“金牛基金十周年特别奖”，博时现金收益荣获“2012 年度货币市场金牛基金”。

3) 2013 年 1 月 30 日，博时亚洲票息债券基金由于达到募集份额目标上限 18 亿份而提前结束募集，同时启动末日比例配售，配售比例约为 63.35%。

## § 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 4 月 20 日