

博时医疗保健行业股票型证券投资
基金 2013 年第 2 季度报告
2013 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 7 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 7 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	245,151,243.77 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(2013 年 4 月 1 日-2013 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	11,955,116.03
2. 本期利润	-15,701,117.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0571
4. 期末基金资产净值	267,811,155.07
5. 期末基金份额净值	1.092

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。

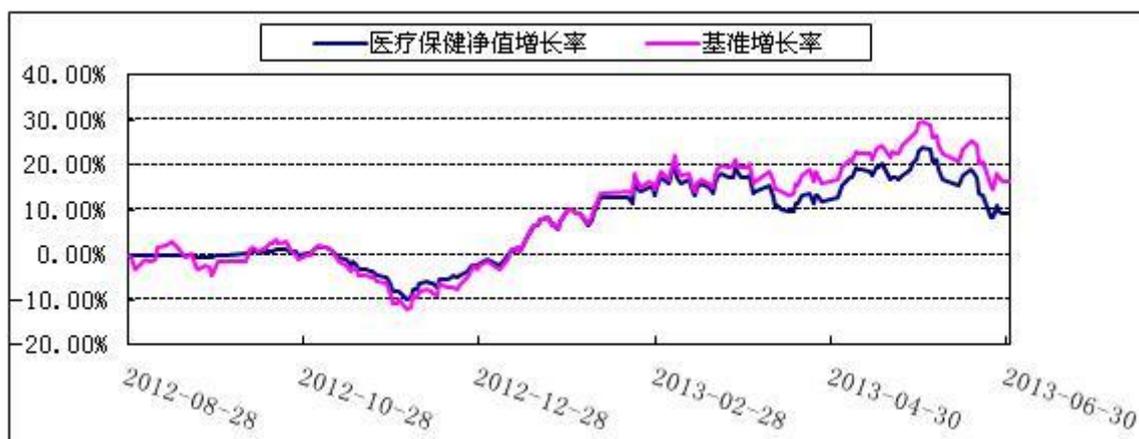
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.75%	1.45%	-2.80%	1.52%	-3.95%	-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。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		
李权胜	基金经理	2012-8-28	-	11.5	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 股市场呈现逐步走弱的趋势，沪深 300 指数整体下跌近 12%，尤其是 6 月份单月下跌最大幅度达到 20%；医药板块整体表现仍然强于市场，尤其是 6 月份之前，申万生物医药指数上涨幅度达到近 9%，之后 6 月份开始随着大盘大幅下跌，医药板块也出现一定幅度调整，最终在报告期内申万生物医药指数跌幅仅仅为 3%。我们认为报告期医药板块大幅跑赢市场整体的主要原因包括：1) 医药行业属于成长性行业，今年以来市场风格明显呈现成长性投资趋势；2) 医药公司有很大部分的业绩中短期不会受到宏观经济低迷的影响，因此中报高增长预期刺激股价的走强；3) 在市场下跌过程中，考虑到中长期医药行业的高增长预期，市场对医药股配置又有一定的防御性因素。

报告期，我们初期对医药行业相对持谨慎观点，我们主要是基于高估值的担心，但市场风格的进一步剧烈分化使得我们谨慎的投资策略反倒影响了报告期基金的业绩表

现。我们在报告期总体的投资策略主要包括：1) 仓位保持中等偏下水平，但实际运作过程中股票仓位受到了赎回的较多冲击；2) 我们的持仓较少考虑业绩基准的权重标的，因为我们对占比高的相关成分股标的估值存在一定的担心；3) 我们的持仓以低估值的个股为主，并且存在一定的分散性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.092 元，累计份额净值为 1.092 元，报告期内净值增长率为-6.75%，同期业绩基准涨幅为-2.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们总体认为，2013 年三季度股市机会总体比上半年弱，中短期流动性收缩造成对资本市场的负面影响仍然会持续，再加上中长期美国 QE 逐步退出的预期以及人民币汇率双向波动的影响，未来国内资本市场流动性仍然不容乐观。目前政府对经济增速下行的容忍度增加也使得国内实体经济很难短期内有大的复苏机会，市场的悲观预期在 10 月份十八届三中之前大幅改变的可能性不大。对于医药板块在 2013 年三季度的表现，我们持更为谨慎的态度，主要原因如下：1) 2013 年前两个季度板块涨幅已经大幅跑赢市场，目前指数权重个股的估值已经在相对高位，随着未来市场风格由成长向价值的切换，我们认为医药板块未来走势也会像创业板等中小盘股票一样受到高估值的压制；2) 市场目前对于医药行业部分负面因素未给予充分反映，未来随着招标中药品种降价等逐步实施，医药个股业绩大幅超预期的可能性在下降。我们在三季度的投资管理总体思路仍然是保持中等较低仓位，对于我们看好的个股（主要是合理增长和偏低估值的股票）相对持股集中，同时也在一定阶段部分参与相关个股的投资。我们会继续坚持我们低估值精选个股的策略。我们中长期的医药企业包括：具有强大营销能力的 OTC 企业；具有研发及丰富产品梯队的处方专科药优势企业；此外生物制药等细分领域具有突出优势的企业也是我们投资重点所在。

§ 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	226,776,303.64	83.00
	其中：股票	226,776,303.64	83.00
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	-	-
	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	33,234,269.22	12.16
6	其他各项资产	13,229,554.39	4.84
7	合计	273,240,127.25	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	198,391,072.82	74.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	28,385,230.82	10.60
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	-	-
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	-	-
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	226,776,303.64	84.68

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	600161	天坛生物	1,500,388	21,170,474.68	7.91
2	600062	华润双鹤	679,485	13,603,289.70	5.08
3	002022	科华生物	900,248	13,332,672.88	4.98
4	000999	华润三九	475,914	12,635,516.70	4.72
5	600276	恒瑞医药	420,584	11,086,594.24	4.14
6	000423	东阿阿胶	280,127	10,835,312.36	4.05
7	601607	上海医药	1,000,798	10,638,482.74	3.97
8	600196	复星医药	999,680	10,476,646.40	3.91
9	600085	同仁堂	440,964	9,648,292.32	3.60
10	600479	千金药业	799,448	8,194,342.00	3.06

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 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 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	147,124.43
2	应收证券清算款	10,523,643.65
3	应收股利	183,952.28
4	应收利息	8,579.51
5	应收申购款	2,366,254.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,229,554.39

5.9.4 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。

5.9.5 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	000999	华润三九	12,635,516.70	4.72	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	274,108,701.20
本报告期基金总申购份额	179,780,689.99
减：本报告期基金总赎回份额	208,738,147.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	245,151,243.77

§ 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 6 月 30 日，博时基金公司共管理三十七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 1065.69 亿元人民币，累计分红 602.92 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 年二季度，股票型基金中，截至 6 月 28 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前 1/3。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 8。

固定收益方面，博时信用债纯债基金今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名第 1；博时裕祥分级债券 A 今年以来收益率在 19 只封闭式债券型分级子基金（优先份额）中名列第 2。

海外投资方面，博时标普 500 今年以来净值增长率在 15 只 QDII 指数股票型基金中排名第 2，该基金成立以来的涨幅达到 15.94%。

2、客户服务

2013 年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动逾 450 场，参加人数近 1.2 万人。

3、其他大事件

1) 2013 年 4 月，在股市动态分析杂志主办的“2012 基金公司品牌管理与营销策划能力排行榜”评选活动中，博时标普 500 指数基金获得“2012 年基金新产品营销策划案例奖”。

2) 2013 年 4 月 10 日，由上海证券报举办的第十届“金基金奖”颁奖典礼在上海举行，博时基金荣获金“基金十年·卓越公司奖”，博时裕阳封闭和博时裕隆封闭荣获“金基金十年·投资回报奖”，博时主题行业基金荣获“金基金·股票型基金奖 5 年期奖”，博时裕阳封闭荣获“金基金·分红基金奖 3 年期奖”。

3) 2013 年 4 月 27 日, 由中国网、普益财富、西南财经大学信托与理财研究所三家机构联合主办的 2013 中国网·普益财富管理论坛在北京举行。博时基金荣获 2013 金手指奖评选“年度最佳财富管理基金公司”。

4) 2013 年 6 月 26 日, 世界品牌实验室(WBL)在京发布 2013 年度(第十届)《中国 500 最具价值品牌》排行榜, 博时基金以 81.65 亿的品牌价值位列第 216 名, 品牌价值一年内提升了近 20 亿元, 排名逐年上升。

§ 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 博时医疗保健行业股票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 7 月 18 日