

# 博时回报灵活配置混合型证券投资基金

## 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	博时回报混合
基金主代码	050022
交易代码	050022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	141,126,533.57 份
投资目标	为投资者的资产实现保值增值、提供全面超越通货膨胀的收益回报。
投资策略	本基金将通过综合观察流动性指标、产出类指标和价格类指标来预测判断流动性变化方向、资产价格水平的变化趋势和所处阶段，提前布局，进行大类资产的配置。各类指标包括但不限于：（1）流动性指标主要包括：各国不同层次的货币量增长、利率水平、货币政策和财政政策的变化、汇率变化；（2）产出类指标主要包括：GDP 增长率、工业增加值、发电量、产能利用率、国家各项产业政策等；（3）价格类指标：CPI 与 PPI 走势、商品价格和其他资产价格的变化等。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款基准利率（税后）+3%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。
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 4 月 1 日-2013 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	8,626,278.46
2. 本期利润	3,917,678.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0328
4. 期末基金资产净值	177,563,438.49
5. 期末基金份额净值	1.258

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。

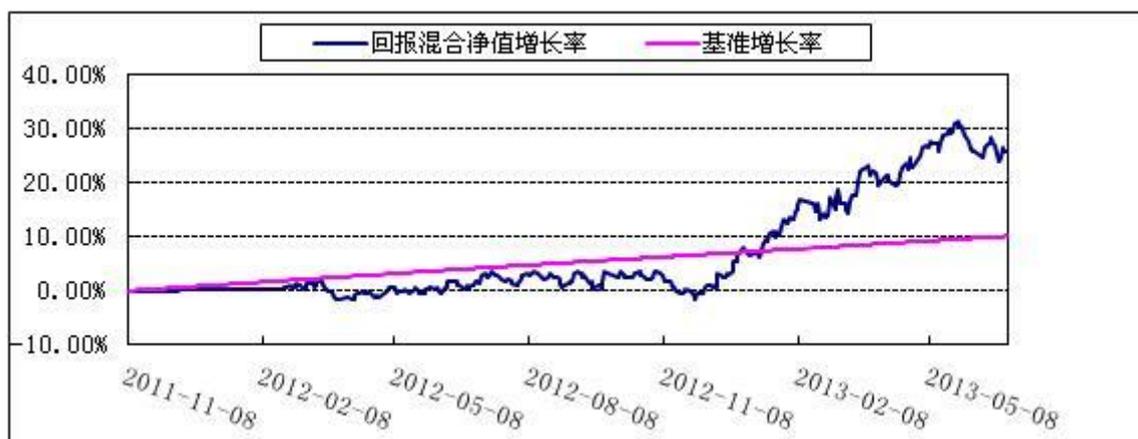
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	3.11%	0.88%	1.50%	0.02%	1.61%	0.86%

##### 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 2011 年 11 月 08 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“（二）投资范围”、“（八）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		
姜文涛	基金经理/ 混合组投资 总监	2012-7-17	-	14.5	1998 年参加工作，先后就职于国泰君安证券股份有限公司、博时基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司、南方基金管理有限公司。2011 年加入博时基金管理有限公司，2012 年 7 月起任博时回报混合基金和博时平衡配置混合基金基金经理。现任股票投资部混合组投资总监，兼任博时回报混合基金和博时平衡配置混合基金基金经理。

### 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、《博时回报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

二季度，股票市场具有两个明显特征，一个特征是股票指数持续下跌，另一个特征是传媒、医药、食品、电子、环保等行业和主题下的公司股价持续上涨，与其他行业和主题下的股票的涨幅差异，显著超出了当期业绩的解释范围，表现为典型的估值分化。

二季度，债券市场先经历了收益率的下行，反映了经济下行过程中物价和利率水平的自然趋势；然后经历了收益率特别是短端收益率的急剧上行，反映了过去若干年来通过外汇占款被动提供基础货币的基本模式终结后，央行主动创造基础货币维持金融市场流动性的机制尚未恢复，整个货币金融体系的运营风险有所暴露。

二季度内，本基金主要进行了三项投资组合调整。第一，针对股票指数不断下跌的环境特征，我们显著下调了股票仓位，清仓了转债，增持了长期国债和现金。第二，针对市场上的显著的估值分化的环境特征，我们清仓了汽车家电银行地产等行业，把更多的仓位保留给新兴产业和医药消费产业。第三，鉴于医药消费和新兴产业的估值水平持续提升，为了保持向上的估值弹性和对估值向下修正的抵抗能力，我们在这个领域内依据未来成长性和成长的质量进行了进一步的行业配置与个股投资的微调，在医药行业逐渐偏向大众消费和生物医药，在 TMT 行业降低电子类公司配置增加传媒类公司配置。

#### 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 1.258 元，累计份额净值为 1.258 元，报告期内净值增长率为 3.11%，同期业绩基准涨幅为 1.50%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2013 年三季度，我们认为，经济复苏的力度显著低于我们去年底和今年初的预期，宏观决策部门对经济增速下滑的反应速度和反应力度也低于我们的预期。我们对三季度的宏观经济持谨慎态度，证券市场仍处于向下调整预期的过程中，因此我们对三季度股票指数也持谨慎态度。经济和市场环境仍支持股价的估值分化继续，但前期估值分化速度较快幅度较大，有修正和回复的需要，因此在结构性机会方面，判断的难度大于二季度，在投资操作上，我们的对策是继续投资于消费医药和新兴经济领域，但辅以更及时反应的投资风控手段。

我们对经济的中期前景判断没有改变，中国经济仍处于增速下行的过程中。高增长和低增长经济体的股市都可以有大量的行业、个股甚至指数型投资机会，但在经济从高增长向低增长滑落的过程中，这类机会会较少，而系统性风险会非常显著。因此我们的中期投资策略仍然是管理经济增速下行的风险、管理经济结构变迁的风险；同时，我们要不时准备去把握增速下行中的企稳或反弹，把握经济结构变迁给部分行业和个股带来的个别投资机会。

经济增速下行的大背景，对债券投资是有利的，短期流动性冲击也降低了再一次增加长债持仓的买入成本。与买入成本相比，更重要的考虑因素是机会成本，中国的经济增速回落已经持续三年，但长债收益率始终没有出现实质性的回落，持有长债的票息收益在过去三年难以覆盖机会成本。在股市投资机会尚存的背景下，我们将热切等待但慎重对待长债投资的战略时机。

## § 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	58,112,610.12	29.16
	其中：股票	58,112,610.12	29.16
2	固定收益投资	75,378,746.40	37.82
	其中：债券	75,378,746.40	37.82
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,200,000.00	20.17
	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	22,174,348.07	11.13
6	其他各项资产	3,434,652.92	1.72
7	合计	199,300,357.51	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	48,037,476.65	27.05
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	-	-
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	10,075,133.47	5.67
S	综合	-	-
	合计	58,112,610.12	32.73

## 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	600887	伊利股份	190,000	5,943,200.00	3.35
2	002353	杰瑞股份	84,500	5,830,500.00	3.28
3	600332	广州药业	170,000	5,824,200.00	3.28
4	600436	片仔癀	42,193	5,772,846.26	3.25

5	300228	富瑞特装	69,920	5,593,600.00	3.15
6	300251	光线传媒	172,947	5,536,033.47	3.12
7	002038	双鹭药业	84,052	4,925,447.20	2.77
8	002456	欧菲光	100,000	4,766,000.00	2.68
9	002415	海康威视	133,934	4,733,227.56	2.67
10	002440	闰土股份	224,889	4,648,455.63	2.62

#### 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	65,421,746.40	36.84
2	央行票据	9,957,000.00	5.61
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	75,378,746.40	42.45

#### 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	010303	03 国债(3)	340,070	33,367,668.40	18.79
2	010107	21 国债(7)	300,000	31,512,000.00	17.75
3	1001099	10 央行票据 99	100,000	9,957,000.00	5.61
4	010504	05 国债(4)	5,240	542,078.00	0.31

#### 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	72,631.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	989,760.39
5	应收申购款	2,372,261.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,434,652.92

### 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	600436	片仔癀	5,772,846.26	3.25	配股停牌

### 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	73,726,268.41
本报告期基金总申购份额	125,133,154.93
减：本报告期基金总赎回份额	57,732,889.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	141,126,533.57

## § 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 中国证监会批准博时回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《博时回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时回报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 博时回报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 报告期内博时回报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 7 月 18 日