

博时医疗保健行业股票型证券投资  
基金 2013 年第 3 季度报告  
2013 年 9 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 10 月 23 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 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 | 194,365,177.60 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7月1日-2013年9月30日) |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 19,425,268.14             |
| 2. 本期利润         | 51,946,305.70             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2258                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 255,049,415.39            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.312                     |

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。

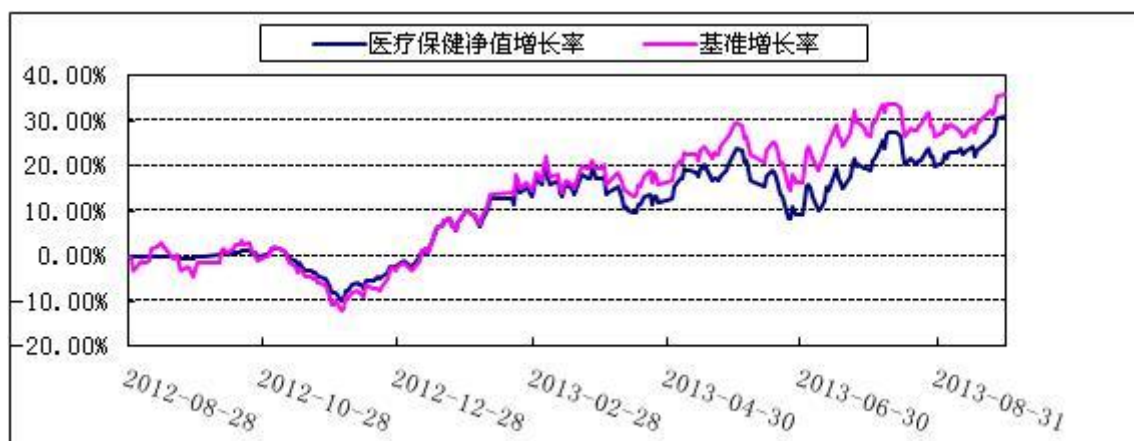
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③   | ②-④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 20.15%     | 1.40%         | 17.05%         | 1.41%                 | 3.10% | -0.01% |

##### 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   | -    | 12     | 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 股市场呈现震荡上行趋势，沪深 300 指数整体上涨近 10%，传媒、计算机等多个行业及个股呈现活跃状态，自贸区等主题投资更是表现突出；医药板块整体表现仍然强于市场，7 月份医药板块上涨较为突出，在经历 8 月份的调整之后，9 月中下旬开始随着大盘的活跃，医药板块继续出现一波上涨；最终在报告期内申万生物医药指数上涨幅度达到 18%。我们认为报告期体现医药板块走势的主要原因包括：1) 报告期初市场对医药类上市公司中报业绩较好的预期；2) 实际医药类上市公司中报业绩并未超过市场预期，又加上医药反商业贿赂及基药招标的一定负面影响；3) 市场对医药龙头企业继续给予高成长的溢价，同时低估值医药个股开始有较好的表现。

报告期，我们报告期对医药行业相对持谨慎观点，更多我们是基于对行业整体和重点个股的高估值。所以我们实际对本基金的配置主要集中在低估值个股，这类个股在报

告期后半段有较为不错的表现,使得本基金在本报告期相对业绩基准也有一定幅度的超越。我们在报告期总体的投资策略主要包括:1)仓位保持合理水平,主要考虑持股的结构,提升重仓股的持有比例;2)我们的持仓仍然集中于低估值品种,与行业权重股存在一定的差异。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 1.312 元,累计份额净值为 1.312 元,报告期内净值增长率为 20.15%,同期业绩基准涨幅为 17.05%。

#### 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 年四季度股市面临的主要压力在于宏观经济在经历三季度反弹后,经济增速有一定可能再次出现放缓,同时十八届三中全会政策的导向仍然存在一定不确定性。对于医药板块在 2013 年四季度的表现,我们认为板块将会经历一定的震荡,预期先抑后扬可能性较大。我们分析原因如下:1)2013 年前三个季度医药板块绝对涨幅超过 35%,相比很多行业表现突出,同时其权重个股估值已经处于历史高位;2)市场目前对于医药行业部分负面因素未给予充分反映,尤其是三季报医药上市公司业绩我们认为隐忧较大;3)更长期来看,由于政策对医保控费的要求提升,医药行业面临较大结构调整的可能。当然,进入到四季度后半段,市场又会考虑跨年度的投资策略,因此医药板块存在一定的估值转换机会。我们四季度对本基金的投资管理总体思路仍然是延续三季度策略,对低估值品种进行相对持股集中,同时在仓位选择方面保持一定的灵活性,此外对中短期受政策影响负面的细分行业及个股进行回避。我们长期的投资逻辑仍然是低估值精选个股的策略。

## § 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              | 234,190,166.62 | 87.26        |
|    | 其中:股票             | 234,190,166.62 | 87.26        |
| 2  | 固定收益投资            | 3,637,150.80   | 1.36         |
|    | 其中:债券             | 3,637,150.80   | 1.36         |
|    | 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      | 24,137,948.95  | 8.99         |
| 6  | 其他各项资产            | 6,409,084.67   | 2.39         |
| 7  | 合计                | 268,374,351.04 | 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              | 199,374,382.85 | 78.17  |
| 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           | 21,086,025.98  | 8.27   |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 5,823,978.16   | 2.28   |
| 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              | 7,905,779.63   | 3.10   |
| 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               | 234,190,166.62 | 91.82  |

### 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 | 880,095   | 17,029,838.25 | 6.68          |
| 2  | 601607 | 上海医药 | 1,000,798 | 15,582,424.86 | 6.11          |
| 3  | 000999 | 华润三九 | 620,846   | 15,378,355.42 | 6.03          |
| 4  | 600085 | 同仁堂  | 600,809   | 13,283,886.99 | 5.21          |
| 5  | 600062 | 华润双鹤 | 600,485   | 12,544,131.65 | 4.92          |
| 6  | 600196 | 复星医药 | 800,680   | 11,121,445.20 | 4.36          |
| 7  | 600276 | 恒瑞医药 | 300,464   | 10,927,875.68 | 4.28          |
| 8  | 002022 | 科华生物 | 650,473   | 10,895,422.75 | 4.27          |
| 9  | 000919 | 金陵药业 | 1,000,762 | 8,336,347.46  | 3.27          |
| 10 | 600479 | 千金药业 | 600,312   | 7,924,118.40  | 3.11          |

### 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      | -        | -             |
|    | 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     | 3,637,150.80 | 1.43 |
| 8 | 其他      | -            | -    |
| 9 | 合计      | 3,637,150.80 | 1.43 |

### 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  | 126729 | 燕京转债 | 20,000 | 2,078,160.00 | 0.81         |
| 2  | 110011 | 歌华转债 | 15,480 | 1,558,990.80 | 0.61         |

### 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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

#### 5.10.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 158,353.05   |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,609,245.75 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 29,433.31    |
| 5  | 应收申购款   | 4,612,052.56 |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 6,409,084.67 |

#### 5.10.4 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  | 126729 | 燕京转债 | 2,078,160.00 | 0.81         |
| 2  | 110011 | 歌华转债 | 1,558,990.80 | 0.61         |

#### 5.10.5 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。

#### 5.10.6 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  | 245,151,243.77 |
| 本报告期基金总申购份额   | 122,631,250.84 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 173,417,317.01 |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 本报告期期末基金份额总额  | 194,365,177.60 |

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理基金的情况。

### § 8 影响投资者决策的其他重要信息

2013 年 9 月 3 日，我司收到中国证监会下发的《关于对博时基金管理有限公司采取责令整改等措施的决定》，责令我司进行为期 6 个月的整改。我司高度重视，通过对公司内部控制和风险管理工作进行全面梳理，彻底排查业务中存在的风险隐患，针对性的制定、实施整改措施，进而提升公司内部控制和风险管理的能力，并将及时向中国证监会及深圳证监局提交整改报告。



## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

9.1.1 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

9.1.2 《博时医疗保健行业股票型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《博时医疗保健行业股票型证券投资基金托管协议》

9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

9.1.5 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

9.1.6 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

### 9.2 存放地点：

基金管理人、基金托管人处。

### 9.3 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 10 月 23 日