

博时回报灵活配置混合型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	282,026,741.98 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7月1日-2013年9月30日)
1. 本期已实现收益	-1,792,191.91
2. 本期利润	30,984,049.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1528
4. 期末基金资产净值	393,275,998.58
5. 期末基金份额净值	1.394

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。

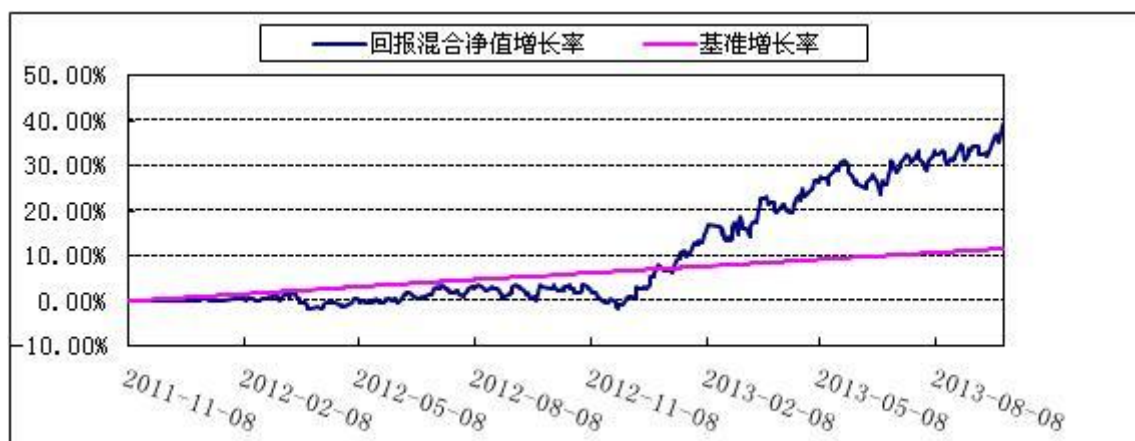
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.81%	0.87%	1.51%	0.01%	9.30%	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、博时裕益混合基金的基金经理。

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，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

三季度宏观经济和股票市场的走向超出我们的预期。我们判断在近年的经济增速持续下调中，政府的刺激是经济回暖的必要条件，这个判断基于对中国经济结构性矛盾的分析，却忽略了市场经济本身的周期性特征。从三季度的经济数据回暖来看，一方面与

过去几年货币信贷刺激和市场利率下行带来的经济反弹不同，本轮经济回暖伴随的是市场利率的上升，显示了政府因素之外的经济体系自身的波动规律，另一方面中国的经济回暖与美日德等其他大国经济体系同步，显示了本轮复苏可能具备全球意义。股票市场在这个国内国际背景下，出现了反弹。

三季度内，本基金主要进行了三项投资组合调整。第一，针对市场利率的上行，我们降低了债券投资的比例，并在债券仓位中增加了可转债的份额。第二，针对股票指数反弹的环境特征，大幅提升了股票投资仓位。第三，针对经济的回暖，我们在二季度的消费和 TMT 行业之外，增加了在其他制造业领域和金融行业的持仓，在二季度的经济和市场下行过程中，很多制造业公司因为行业属性的关系，估值水平不断下移，随着经济的回暖，我们相信投资者的风险偏好将提升，制造业虽然还未面临全面的投资机会，但制造业中具备独特竞争优势的个别企业，已经进入市场的主流视野；如果经济复苏确立，金融行业的估值水平有较大的上升空间，如果经济复苏受挫，鉴于金融行业现有估值中包含的负面预期，金融股的下行空间和下跌速率可能不大，因此是有吸引力的。

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 1.394 元，累计份额净值为 1.394 元，报告期内净值增长率为 10.81%，同期业绩基准涨幅为 1.51%。

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 年四季度，我们认为，投资者需要在本季度内定性本轮经济复苏的性质，股票市场的投资机会和风险都显著与该项进程相关。

不管周期性的复苏是否持续，中国经济的结构性演变都会继续进行，我们在投资上仍会保持对消费和 TMT 行业的重点配置。同时我们也抱着开放的心态看待后续投资机会，如果复苏力度和持续性显著，那么我们将更多地增加对宏观经济强周期性行业的配置，在个股选择上，即使是对周期性行业进行投资，我们也倾向于选择行业内的成长性个股。如果经济重回下行轨道，那么长债投资将迎来较好的战略建仓时机。我们在四季度内的总体策略，是准备多套预测和对策，但根据观测的结果进行决策。

§ 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	271,094,779.17	67.94
	其中：股票	271,094,779.17	67.94
2	固定收益投资	89,450,407.90	22.42
	其中：债券	89,450,407.90	22.42
	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	27,958,060.71	7.01
6	其他各项资产	10,541,542.22	2.64
7	合计	399,044,790.00	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	157,362,264.01	40.01
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	35,598,263.80	9.05
J	金融业	41,300,819.00	10.50
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	36,833,432.36	9.37
S	综合	-	-
	合计	271,094,779.17	68.93

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	482,300	21,549,164.00	5.48
2	000538	云南白药	183,529	21,483,904.74	5.46
3	600332	白云山	580,000	20,636,400.00	5.25
4	300251	光线传媒	313,907	20,322,339.18	5.17
5	002353	杰瑞股份	284,200	19,916,736.00	5.06
6	600637	百视通	369,550	19,345,942.50	4.92
7	601633	长城汽车	329,928	16,852,722.24	4.29
8	300133	华策影视	407,782	16,511,093.18	4.20
9	600837	海通证券	1,302,600	16,295,526.00	4.14
10	300113	顺网科技	230,366	16,252,321.30	4.13

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	67,218,817.80	17.09
2	央行票据	9,985,000.00	2.54
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	12,246,590.10	3.11
8	其他	-	-
9	合计	89,450,407.90	22.74

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	010107	21 国债(7)	329,680	33,990,008.00	8.64
2	010303	03 国债(3)	340,070	32,694,329.80	8.31
3	1001099	10 央行票据 99	100,000	9,985,000.00	2.54
4	113001	中行转债	81,800	8,182,454.00	2.08
5	113002	工行转债	36,670	4,064,136.10	1.03

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 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	99,112.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,083,309.45
5	应收申购款	9,359,119.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,541,542.22

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	113001	中行转债	8,182,454.00	2.08
2	113002	工行转债	4,064,136.10	1.03

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中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	141,126,533.57
本报告期基金总申购份额	291,617,822.93
减：本报告期基金总赎回份额	150,717,614.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	282,026,741.98

§ 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
- 9.1.2 《博时回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时回报灵活配置混合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 博时回报灵活配置混合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

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