

# 博时策略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	1,863,824,449.84 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 7 月 1 日-2013 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	39,540,286.54
2. 本期利润	79,304,840.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0412
4. 期末基金资产净值	1,604,772,976.36
5. 期末基金份额净值	0.861

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。

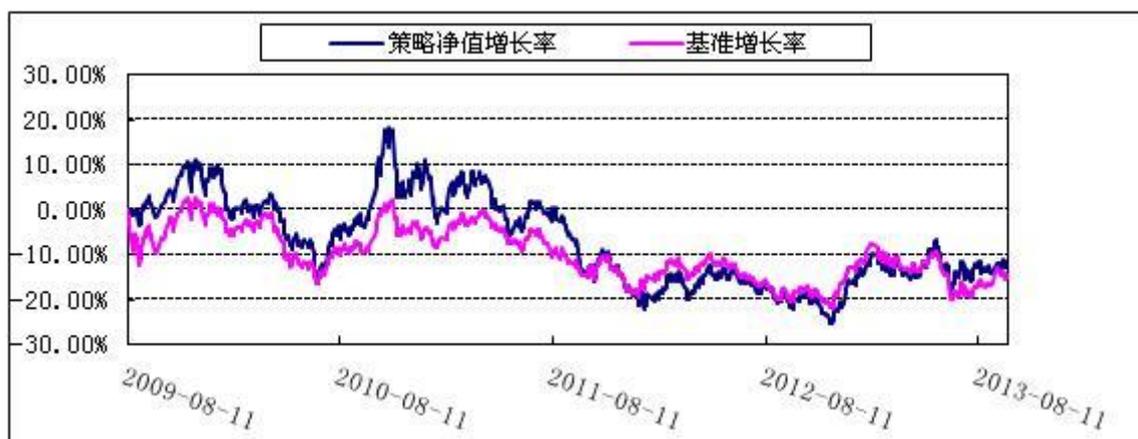
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	5.00%	0.95%	4.97%	0.86%	0.03%	0.09%

##### 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/ 固定收益总部现金管理组投资总监	2009-8-11	-	9.5	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 12 月加入博时基金管理有限公司，历任债券交易员、债券交易员兼任博时现金收益货币基金经理助理。现任固定收益总部现金管理组投资总监，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、博时安盈债券基金的基金经理。
王燕	基金经理	2011-2-28	-	9	2004 年 3 月起历任博时基金管理有限公司金融工程师、研究员、研究部副总经理兼任投资经理。2011 年 2 月起担任博时策略灵活配置混合基金、博时裕阳封闭基金基金经理。现任博时策略灵活配置混合基金、博时内需增长混合基金基金经理。

### 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，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

六月份钱荒事件造成指数向下剧烈调整，之后市场在三季度迎来反弹，上证指数累计上升 9.9%，中小板指数和创业板指数分别上升 17.5%和 35.2%。从分行业指数看，表现较好的板块为信息服务、商业贸易、信息设备、旅游等，表现较差的行业为白酒、建筑建材、金融服务等。反弹对应的主要逻辑包括：1) 央行停止了实施过度紧缩的货币政策 2) 经济下滑态势出现环比改善 3) 市场对三中全会可能出台的改革政策不断憧憬。尽管市场转暖的主因是经济短期企稳，但总体上市场对周期股的反应冷淡，主题投资的特征明显。

对于三季度的主题投资行情，本基金参与较少，在一定程度上影响了基金的收益。从配置结构上看，零售行业和必需消费品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 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.861 元，累计份额净值为 0.885 元，报告期内净值增长率为 5.00%，同期业绩基准涨幅为 4.97%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

六月份钱荒发生之后，政府政策转向宽松，故三季度经济短期出现企稳的迹象。主要的表现是：电力、钢铁、原油的实际产量增速有所提升。但目前市场对于经济的边际改善是否能够持续报有较大的疑问。根本的担心在于经济的结构性问题没有得到解决，短期企稳复苏主要的是依靠流动性的改善而实现。我们预测四季度经济继续企稳，但力度及持续性较为脆弱。经济增速仍处在长期下台阶的过程中。

由于劳动力、资源以及环境成本的瓶颈，中国经济已经进入了物质总量规模不再快速膨胀的时期，相反，放弃对量的追求，人们期待得到品质更优、体验更好的商品和服务。对应这样一个经济结构调整的时期，股票市场总体将以震荡为主，难有系统性机会，更多是结构性机会。

目前股市的结构分化已经演绎到了极致。单纯以“传统”和“新兴”，“小市值”和

“大市值”等概念来对个股进行贴标签式的投资操作没有任何意义。我们要做的是在大浪淘沙的过程中，平衡好企业盈利和市场估值的双重因素，找到符合历史发展规律与趋势，并能够带来持续稳定增长和回报的标的。

## § 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	1,092,820,273.82	67.73
	其中：股票	1,092,820,273.82	67.73
2	固定收益投资	364,722,797.30	22.60
	其中：债券	364,722,797.30	22.60
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	60,000,000.00	3.72
	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	87,783,862.38	5.44
6	其他各项资产	8,145,941.24	0.50
7	合计	1,613,472,874.74	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	17,740,000.00	1.11
C	制造业	695,415,636.98	43.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,608,955.34	2.72
E	建筑业	38,357,566.88	2.39
F	批发和零售业	90,935,325.15	5.67
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	160,609,260.47	10.01
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	46,153,529.00	2.88
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	1,092,820,273.82	68.10

### 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	118,689,260.47	7.40
2	002024	苏宁云商	7,076,679	90,935,325.15	5.67
3	600887	伊利股份	1,999,753	89,348,964.04	5.57
4	600535	天士力	1,600,000	72,032,000.00	4.49
5	600519	贵州茅台	499,922	67,959,396.68	4.23
6	000651	格力电器	2,499,872	66,396,600.32	4.14
7	000538	云南白药	449,909	52,666,347.54	3.28
8	000069	华侨城A	7,957,505	46,153,529.00	2.88
9	002038	双鹭药业	800,000	44,680,000.00	2.78
10	600177	雅戈尔	5,999,894	43,799,226.20	2.73

### 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	30,000,000.00	1.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	334,722,797.30	20.86
8	其他	-	-
9	合计	364,722,797.30	22.73

### 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	95,315,737.40	5.94
2	113001	中行转债	807,340	80,758,220.20	5.03
3	113002	工行转债	450,000	49,873,500.00	3.11
4	110018	国电转债	330,000	35,923,800.00	2.24
5	110011	歌华转债	338,570	34,097,384.70	2.12

### 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	238,133.14
2	应收证券清算款	4,468,057.32
3	应收股利	-
4	应收利息	3,218,260.50
5	应收申购款	221,490.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,145,941.24

#### 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	110016	川投转债	95,315,737.40	5.94
2	113001	中行转债	80,758,220.20	5.03
3	113002	工行转债	49,873,500.00	3.11
4	110018	国电转债	35,923,800.00	2.24
5	110011	歌华转债	34,097,384.70	2.12
6	110015	石化转债	19,137,495.00	1.19
7	110020	南山转债	11,795,210.00	0.74
8	110012	海运转债	7,821,450.00	0.49

#### 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	1,968,457,675.02
本报告期基金总申购份额	6,883,151.30
减：本报告期基金总赎回份额	111,516,376.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,863,824,449.84

## § 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策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

- 9.1.2 《博时策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时策略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 博时策略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

## 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