

# 博时策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2013 年第 4 季度报告

### 2013 年 12 月 31 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：2014 年 1 月 22 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 2014 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	1,765,022,543.97 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 10 月 1 日-2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	68,421,220.27
2. 本期利润	-32,493,372.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0180
4. 期末基金资产净值	1,486,978,660.83
5. 期末基金份额净值	0.842

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。

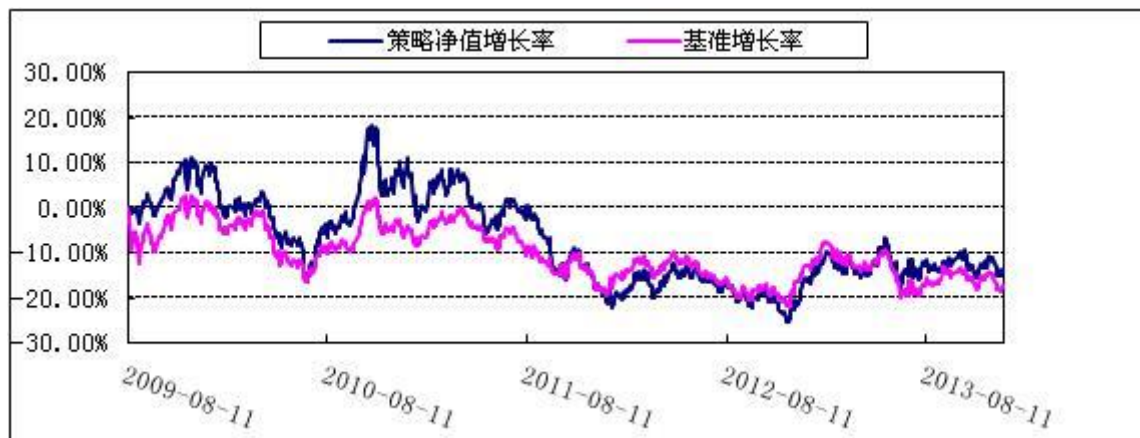
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-2.21%	0.90%	-2.83%	0.68%	0.62%	0.22%

##### 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/ 混合组投资副总监	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。现任股票投资部混合组投资副总监兼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遵规守信情况说明

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

四季度指数震荡向下，上证指数累计下跌 2.7%，中小板指数和创业板指数分别下跌 4.86% 和 4.64%。从分行业指数看，表现较好的板块为家电、国防军工、农林牧渔等，表现较差的行业为传媒、有色、地产等。四季度影响市场的核心因素是利率中枢的持续抬升。流动性偏紧的状况给股票市场和债券市场都带来巨大的调整压力。

本基金持有的家电汽车股在四季度给组合净值带来了较大正面贡献。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.842 元，累计份额净值为 0.866 元，报告期内净值增长率为 -2.21%，同期业绩基准涨幅为 -2.83%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前实体经济的情况仍然不理想。由于利率市场化进程的推进，造成了利率中枢水平的不断上行，而大量资金被房地产和地方融资平台所吸纳，实体经济目前的资产收益率状况难以承受如此高的利率。我们预计经济增速将维持在低位，难有大幅度的底部回升态势。下一个阶段需要警惕地产行业的景气度下降对经济的下拉作用。

三中全会提出了全面改革的图景，政策从表述到执行都给市场以强烈的信心，但由于改革难以一蹴而就，很多乐观的预期需要较长的时间周期才能转化为企业的现实盈利，故市场主要以主题投资的方式反映这些信息，如国防、国企改革、二胎放开等。我们判断由于资金紧张的状况短期难以缓解，市场难以出现趋势性行情，分化和调整仍会持续。

对于 2014 年第一季度，我们的基本展望是经济增速缓慢下行，企业盈利增速环比不再变差，但利率市场情况较为复杂，会给股票市场表现带来较大不确定性。传统行业中不同企业的盈利分化仍然会持续，新兴行业（如网购、手游等）在需求爆发后进入新的增长阶段。从投资的角度，我们需要的是平衡好企业盈利和市场估值的双重因素，找

到那些真正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。在这个意义上，热门股与冷门股，大盘股与创业板，周期股和消费股的区隔可能将不再那么分明。

## § 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	1,044,122,565.16	69.95
	其中：股票	1,044,122,565.16	69.95
2	固定收益投资	351,295,105.00	23.53
	其中：债券	351,295,105.00	23.53
	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	74,884,380.10	5.02
6	其他资产	22,406,610.45	1.50
7	合计	1,492,708,660.71	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	52,178,285.53	3.51
B	采矿业	-	-
C	制造业	678,231,778.34	45.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,320,000.00	1.50
E	建筑业	38,462,560.22	2.59
F	批发和零售业	16,187,336.00	1.09
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	10,138,479.00	0.68
J	金融业	51,000,000.00	3.43
K	房地产业	133,429,349.57	8.97
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	42,174,776.50	2.84
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	1,044,122,565.16	70.22

### 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	104,389,349.57	7.02
2	600535	天士力	1,600,000	68,624,000.00	4.61
3	000651	格力电器	2,000,000	65,320,000.00	4.39
4	600519	贵州茅台	499,922	64,179,986.36	4.32
5	600887	伊利股份	1,500,000	58,620,000.00	3.94
6	002041	登海种业	1,499,807	52,178,285.53	3.51
7	600030	中信证券	4,000,000	51,000,000.00	3.43
8	601965	中国汽研	3,525,648	47,243,683.20	3.18
9	000538	云南白药	449,909	45,886,218.91	3.09
10	600177	雅戈尔	5,999,894	44,999,205.00	3.03

### 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	2.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	321,295,105.00	21.61
8	其他	-	-
9	合计	351,295,105.00	23.62

### 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	94,517,801.20	6.36
2	113001	中行转债	807,340	77,771,062.20	5.23
3	113002	工行转债	450,000	45,607,500.00	3.07
4	110018	国电转债	330,000	34,039,500.00	2.29
5	110011	歌华转债	338,570	32,296,192.30	2.17

### 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	278,379.50
2	应收证券清算款	20,014,444.44
3	应收股利	-
4	应收利息	1,830,098.07
5	应收申购款	283,688.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,406,610.45

#### 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	94,517,801.20	6.36
2	113001	中行转债	77,771,062.20	5.23
3	113002	工行转债	45,607,500.00	3.07
4	110018	国电转债	34,039,500.00	2.29
5	110011	歌华转债	32,296,192.30	2.17
6	110015	石化转债	18,642,880.00	1.25
7	110020	南山转债	10,653,097.00	0.72
8	110012	海运转债	7,767,072.30	0.52

#### 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	1,863,824,449.84
本报告期基金总申购份额	5,413,632.19
减：本报告期基金总赎回份额	104,215,538.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,765,022,543.97

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金，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 1052 亿元人民币，累计分红超过 608 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，股票型基金中，截至 12 月 31 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 1/4。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名前 1/2。

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前 1/3；博时裕祥分级债券 A 今年以来收益率在 17 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 自 2012 年 6 月 14 日成立以来至 2013 年 12 月 30 日的累计净值增长率已达到 31.75%；博时大中华亚太精选今年以来收益率在 7 只 QDII 亚太股票型基金中排名第 2。

## 2、客户服务

2013 年四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 136 场，参加人数 3400 人。

## 3、其他大事件

2013 年 11 月 18 日，博时基金在《每日经济新闻》举办的基金金鼎奖评选活动中获得“基金投顾业务-2013 最具竞争力基金公司”奖项。

2013 年 12 月 20 日，东方财富网在北京中国大饭店举办“东财互联网金融圆桌论坛”和“2013 东方财富风云榜颁奖盛典”活动，我司获得“最佳企业年金奖”。

## § 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

2014 年 1 月 22 日