

# 博时策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2014 年第 1 季度报告

### 2014 年 3 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 4 月 21 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 4 月 18 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 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	1,659,366,679.58 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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1. 本期已实现收益	-60,960,836.31
2. 本期利润	-65,054,221.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0379
4. 期末基金资产净值	1,334,818,715.36
5. 期末基金份额净值	0.804

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。

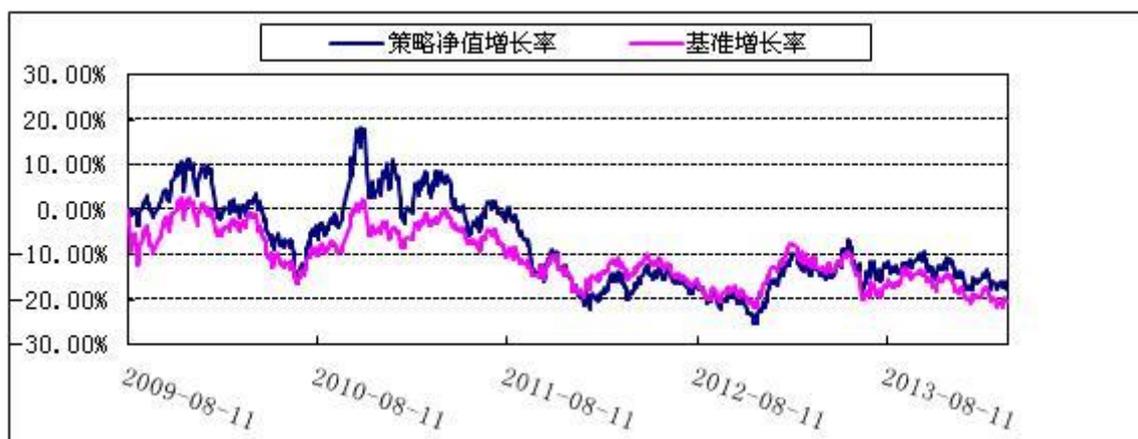
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-4.51%	0.85%	-3.79%	0.71%	-0.72%	0.14%

##### 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	-	10.5	2001 年起先后在南京市商业银行任信贷员、债券交易员。2003 年加入博时基金管理有限公司，历任债券交易员、基金经理助理、固定收益部副总经理、博时稳定价值债券投资基金的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资总监兼博时现金收益证券投资基金、博时策略灵活配置混合型证券投资基金、博时安盈债券型证券投资基金、博时宏观回报债券型证券投资基金的基金经理。
王燕	基金经理/ 混合组投资副总监	2011-2-28	-	10	2004 年从北京大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任金融工程师、研究员、研究部消费品组主管、研究部副总经理、投资经理。现任股票投资部混合组投资副总监兼博时策略混合基金、博时内需增长混合基金基金经理。

### 4.2 管理人对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运作分析

一季度市场整体继续向下调整，上证指数累计下跌 3.91%，中小板指数下跌 7.73%，创业板指数微涨 1.79%。从分行业指数看，表现较好的板块为轻工、电气设备、化工等，表现较差的行业为非银行金融、农林牧渔、国防军工等。1-2 月中小市值股票大幅跑赢大市值股票，3 月份以来随着国企改革和优先股政策的出台，大盘股票有所企稳。而随着年报和季报的陆续发布，缺乏业绩支撑的个股大幅调整。

本基金本季度的盈利个股相对分散，没有明显的行业和板块特性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.804 元，累计份额净值为 0.828 元，报告期内净值增长率为-4.51%，同期业绩基准涨幅为-3.79%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来出现了国债涨股市跌的局面，背后隐含的预期是经济将走向或已经走向衰退。对冲经济下滑的根本力量还在改革和创新。三月份召开的两会基本还是围绕十八大提出的路线图在进一步推进。日前中国石化已经公告了将其销售业务重组，引入社会资本实现混合所有制的意向。我们预计国企改革的力度将会加快，制度红利的释放将有助于提升企业和社会的整体效率。但改革的成效需要较长的时间周期才能体现。现阶段对市场影响更大的是新技术手段对各类传统行业的冲击与重构。而创新的过程更是新生和被颠覆同时存在的过程。我们预计经济整体上将在低迷的水平上波动，市场的投资机会不会来自指数的 V 型反转，更多的来自于局部和结构性的变化。

已公布的年报和季报显示，创业板股票和中小板股票在盈利增速和净资产回报率水平上并没有明显提升，目前高估值的状况下单凭概念或者主题的个股蕴含着较大风险。2014 年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。那些引领和受益于经济改革和转型背景的企业将继续受到市场的青睐。

## § 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	803,329,598.40	55.78
	其中：股票	803,329,598.40	55.78
2	固定收益投资	352,977,739.50	24.51
	其中：债券	352,977,739.50	24.51

	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	100,000,000.00	6.94
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	181,117,962.10	12.58
7	其他资产	2,646,411.12	0.18
8	合计	1,440,071,711.12	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	49,599,952.48	3.72
B	采矿业	-	-
C	制造业	562,341,339.54	42.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,180,000.00	0.84
E	建筑业	24,673,715.29	1.85
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	52,460,493.04	3.93
J	金融业	42,120,000.00	3.16
K	房地产业	24,270,000.00	1.82
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	36,684,098.05	2.75
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	803,329,598.40	60.18

## 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	000538	云南白药	849,869	71,388,996.00	5.35
2	600519	贵州茅台	447,586	69,241,554.20	5.19
3	600535	天士力	1,594,160	62,156,298.40	4.66
4	601965	中国汽研	3,825,562	57,192,151.90	4.28
5	002701	奥瑞金	1,298,187	56,471,134.50	4.23

6	000651	格力电器	2,000,000	56,000,000.00	4.20
7	002065	东华软件	1,299,814	52,460,493.04	3.93
8	002041	登海种业	1,799,708	49,599,952.48	3.72
9	600030	中信证券	4,000,000	42,120,000.00	3.16
10	000069	华侨城 A	7,957,505	36,684,098.05	2.75

#### 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	2.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	322,977,739.50	24.20
8	其他	-	-
9	合计	352,977,739.50	26.44

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	94,148,943.90	7.05
2	113001	中行转债	807,340	79,062,806.20	5.92
3	113002	工行转债	450,000	44,721,000.00	3.35
4	110018	国电转债	330,000	34,089,000.00	2.55
5	110011	歌华转债	338,570	32,817,590.10	2.46

#### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 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。

#### 5.10 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。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	262,098.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,333,982.69
5	应收申购款	50,330.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,646,411.12

#### 5.11.4 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	94,148,943.90	7.05
2	113001	中行转债	79,062,806.20	5.92
3	113002	工行转债	44,721,000.00	3.35
4	110018	国电转债	34,089,000.00	2.55
5	110011	歌华转债	32,817,590.10	2.46
6	110015	石化转债	20,013,335.00	1.50
7	110020	南山转债	10,506,972.00	0.79
8	110012	海运转债	7,618,092.30	0.57

#### 5.11.5 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。

#### 5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	1,765,022,543.97
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	5,523,962.33
减：报告期期间基金总赎回份额	111,179,826.72
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,659,366,679.58

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 2014 年 3 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 1010 亿元人民币，累计分红超过 623 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，标准股票型基金中，截至 3 月 31 日，博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在 356 只标准型股票基金中排名前 1/4。标准指数股票型基金中，博时沪深 300 指数、博时上证超大盘 ETF、博时深证基本面 200ETF 三只基金今年以来净值增长率在 150 只同类基金中排名前 1/2。混合基金方面，今年以来博时裕益收益率在 35 只灵活配置型同类基金中排名前 1/2，博时平衡配置在 17 只股债平衡型同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时信用债纯债、博时安丰 18 个月定期开放基金今年以来收益率在 105 只长期标准债券型基金中排名前 1/4，博时安盈债券基金（A 类）排名前 1/2；博时裕祥分级债券 A 今年以来收益率在 32 只封闭式债券型分级子基金（优先份额）中排名前 1/3。

海外投资方面，截至 3 月 28 日，博时大中华亚太精选今年以来收益率在 9 只 QDII 亚太股票型基金中排名第 1，博时抗通胀在 21 只 QDII 全球股票型基金中排名第 2。

### 2、客户服务

2014 年一季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 73 场，参加人数 2037 人。

### 3、其他大事件

2014 年 1 月 9 日，金融界网站在北京举办“第二届领航中国 2013 金融行业年度颁奖典礼”，博时基金荣获“2013 金融界领航中国年度评选基金公司最佳品牌奖”。

2014 年 1 月 11 日，在和讯网主办的 2013 年第十一届财经风云榜基金行业评选中，博时基金荣获“2013 年度基金业最佳投资者关系奖”。

## § 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 4 月 21 日