

# 博时策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2014 年第 4 季度报告

### 2014 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：2015 年 1 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 2015 年 1 月 20 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 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, 237, 265, 027. 10 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 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	46,150,811.32
2. 本期利润	134,058,168.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0970
4. 期末基金资产净值	1,267,265,910.35
5. 期末基金份额净值	1.024

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。

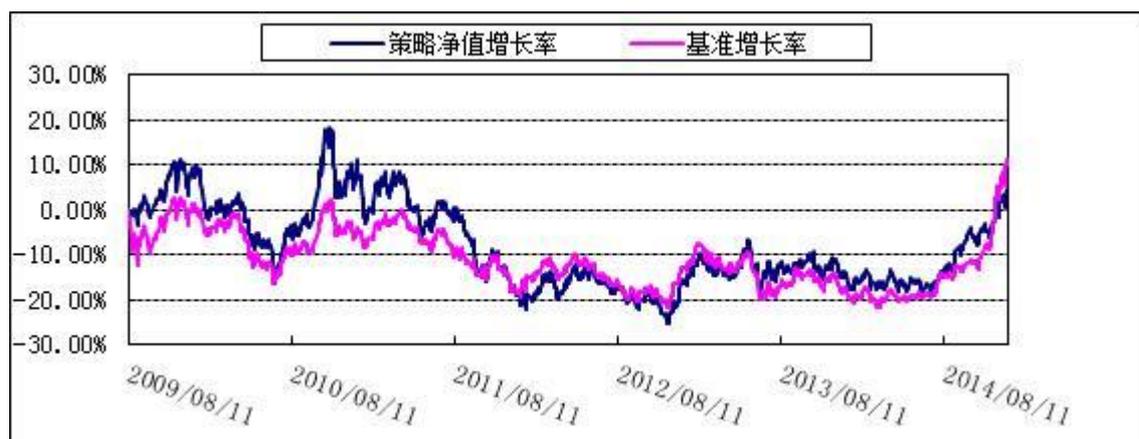
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	10.82%	1.14%	26.41%	0.99%	-15.59%	0.15%

##### 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



### § 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、博时天天增利货币市场基金、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金、博时现金宝货币市场基金、博时保证金实时交易型货币市场基金的基金经理。
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，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运作分析

在沪港通实施以及央行降息这两个主要事件的带动下，四季度市场一路上涨，上证指数大幅度跑赢中小板指数及创业板指数。从分行业指数看，表现较好的板块为非银金融、建筑、钢铁等，表现较差的行业为电子、医药、餐饮旅游等。四季度市场融资余额以及单日成交额不断创出新高，新资金流入特征较为明显。

本基金本季度的盈利个股相对分散，没有明显的行业或主题特性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.024 元，份额累计净值为 1.048 元，报告期内净值增长率为 10.82%，同期业绩基准涨幅为 26.41%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

央行降息进一步确认经济状况以及企业盈利总体偏弱。从上市公司已经公布完毕的三季度情况来看，非金融公司三季度整体盈利当季同比增速 5.33%，低于二季度的 11.13%，与一季度相当，环比增速在零增长附近。预计全年盈利增速在个位。全球油价暴跌后，经济通缩压力进一步加大。央行降息更多处于对经济下行压力托底的考虑。

经济差、股市好的格局有望延续。目前股票市场的上行动力主要来自于无风险收益率的下降以及风险溢价的下行。过去几年持续熊市的原因是因为大家担心系统性风险，包括政治、经济等都存在较大不确定性，市场更加偏重“转型”的故事以规避系统性风险。而在目前时点，经过地产行业以及政府投资下滑对经济拖累的压力测试后，很多行业的供需格局有所改变，部分原来被判定为长期存有天花板、难以转型的行业和公司开始出现变化。预计明年市场仍会对这一类机会做出相对正面的反馈。同时，部分盈利增速稳定，估值合理，但目前市场认知度偏低的个股也会有一定的机会。

目前的市场更多表现为估值水平的回升要快于盈利水平的即期改善。在这种情况下，市场轮动加快，波动性提升，实现盈利以及风险控制须提上议事日程。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

## § 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	845,215,736.75	64.86

	其中：股票	845,215,736.75	64.86
2	固定收益投资	378,929,676.40	29.08
	其中：债券	378,929,676.40	29.08
	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	-	-
	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	52,987,071.49	4.07
7	其他资产	26,034,986.38	2.00
8	合计	1,303,167,471.02	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	48,075,000.00	3.79
B	采矿业	-	-
C	制造业	517,813,770.71	40.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	62,190,000.00	4.91
E	建筑业	21,856,000.00	1.72
F	批发和零售业	25,999,994.65	2.05
G	交通运输、仓储和邮政业	34,970,000.00	2.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,559,337.48	3.67
J	金融业	60,960.00	0.00
K	房地产业	77,659,100.27	6.13
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	10,031,573.64	0.79
S	综合	-	-
	合计	845,215,736.75	66.70

## 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	1,000,000	63,150,000.00	4.98
2	600674	川投能源	3,000,000	62,190,000.00	4.91

3	600535	天士力	1,199,939	49,317,492.90	3.89
4	002041	登海种业	1,500,000	48,075,000.00	3.79
5	002690	美亚光电	1,327,863	47,271,922.80	3.73
6	601965	中国汽研	3,825,562	46,824,878.88	3.69
7	002065	东华软件	2,599,628	46,559,337.48	3.67
8	002701	奥瑞金	2,000,000	40,940,000.00	3.23
9	002508	老板电器	1,250,045	40,751,467.00	3.22
10	002035	华帝股份	3,299,749	39,794,972.94	3.14

#### 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	20,118,000.00	1.59
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	358,811,676.40	28.31
8	其他	-	-
9	合计	378,929,676.40	29.90

#### 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	113001	中行转债	807,340	126,421,370.60	9.98
2	110018	国电转债	330,000	68,029,500.00	5.37
3	113002	工行转债	450,000	67,135,500.00	5.30
4	110011	歌华转债	338,570	44,918,081.90	3.54
5	110015	石化转债	195,500	26,376,860.00	2.08

#### 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仓国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除中国石油化工股份有限公司(石化转债)外,没有出现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、处罚的情形。

中国石油化工股份有限公司于 2014 年 1 月 12 日发布公告称,国务院对山东省青岛市“1122”中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的 48 名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的 15 名责任人移送司法机关依法追究法律责任。

对该债券投资决策程序的说明:

根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

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	174,886.43
2	应收证券清算款	24,072,918.09
3	应收股利	-
4	应收利息	1,733,520.60
5	应收申购款	53,661.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,034,986.38

### 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	113001	中行转债	126,421,370.60	9.98
2	110018	国电转债	68,029,500.00	5.37
3	113002	工行转债	67,135,500.00	5.30
4	110011	歌华转债	44,918,081.90	3.54
5	110015	石化转债	26,376,860.00	2.08
6	110020	南山转债	16,320,409.00	1.29
7	110012	海运转债	9,609,954.90	0.76

### 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	1,468,714,922.89
报告期期间基金总申购份额	12,216,806.06
减：报告期期间基金总赎回份额	243,666,701.85
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,237,265,027.10

## § 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。

### 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理五十三只开放式基金，并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。博时基金资产管理净值总规模逾 2363 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1124 亿元人民币，累计分红超过 638 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 12 月 31 日，博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在 355 只标准型股票基金中排名第 6，博时特许价值股票基金今年以来净值增长率在 355 只标准型股票基金中排名第 12；博时精选股票基金在 7 只同类普通股票型基金中排名前 1/2；博时裕富沪深 300 指数基金在同类 150 只标准指数股票型基金中排名前 1/5，博时上证超大盘 ETF 及博时深证基本面 200ETF 在 150

只标准指数股票型基金中均排名前 1/2；博时上证超级大盘 ETF 联接及博时深证基本面 200ETF 联接在同类 45 只产品中排名前 1/2。混合基金中，博时裕益灵活配置混合在 34 只灵活配置型基金中排名前 1/4，博时价值增长混合及博时价值增长贰号混合在同类 29 只产品中排名前 1/2；博时平衡配置混合在同类 16 只产品中排名前 1/2。

固定收益方面，博时信用债券(A/B类)今年以来收益率在 93 只同类普通债券型基金中排名第 1；博时信用债券(C类)今年以来收益率在 56 只同类普通债券型基金中排名第 1；博时稳定价值债券(B类)今年以来收益率在 41 只同类普通债券型基金中排名第 1；博时稳定价值债券(A类)今年以来收益率在 67 只同类普通债券型基金中排名第 2；博时转债增强债券(A类)今年以来收益率在 13 只可转换债券基金中排名第 3；博时安丰 18 个月定期开放基金在 100 只同类长期标准债券型基金中排名前 1/3，博时信用债纯债债券基金、博时安心收益定期开放债券(A类)及博时月月薪定期支付债券基金在 100 只同类长期标准债券型基金中排名前 1/2；博时宏观回报债券(A/B类)及博时天颐债券(A类)在 93 只同类普通债券型基金中分别排名第 7、第 8；博时现金收益货币(A类)在 78 只同类货币市场基金中排名前 1/2。

海外投资方面业绩方面，截至 12 月 31 日，博时亚洲票息收益债券基金在同类可比 7 只 QDII 债券基金中排名第 1，博时抗通胀在 8 只 QDII 商品基金中排名第 1。

## 2、客户服务

2014 年四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 219 场，参加人数 6102 人。

## 3、其他大事件

2014 年 12 月 18 日，博时国际获得和讯海外财经风云榜“2014 年度最佳中资基金公司奖”；

2014 年 12 月 25 日，博时基金获得金融界评选的“最佳品牌奖”。

## § 8 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

2015 年 1 月 21 日