

博时策略灵活配置混合型证券投资基金  
2015 年第 1 季度报告  
2015 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：2015 年 4 月 20 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 4 月 17 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 2015 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	838,349,766.53 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
	(2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	212,086,523.50
2. 本期利润	199,641,686.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1860
4. 期末基金资产净值	1,020,447,284.21
5. 期末基金份额净值	1.217

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。

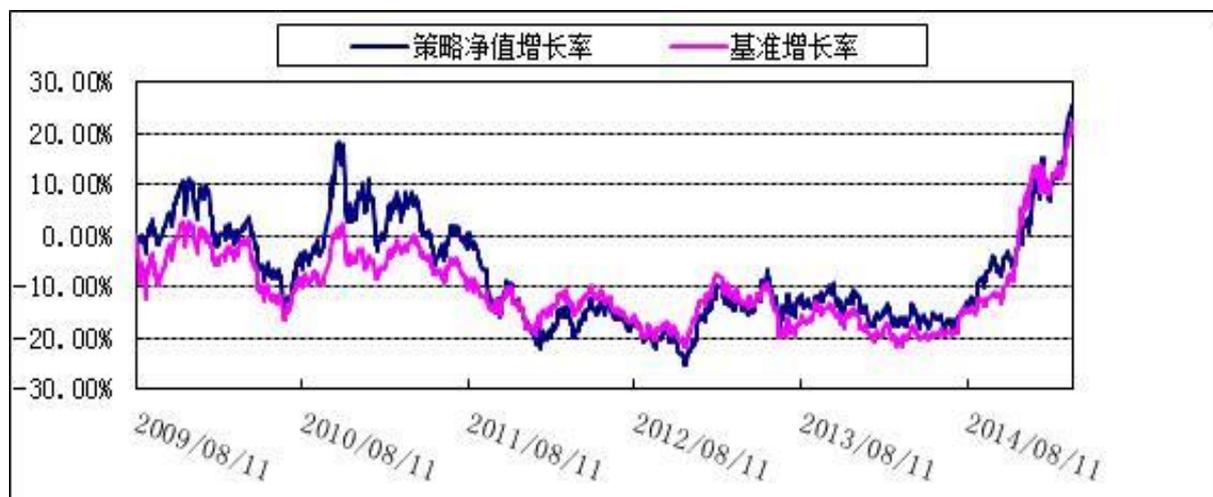
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	18.85%	1.48%	8.94%	1.10%	9.91%	0.38%

#### 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	2009-08-11	-	11.5	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、

	基金管理组投资总监				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	2011-02-28	-	11	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的说明

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、本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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度市场继续上涨，创业板指数以及中小板指数大幅度跑赢上证指数以及沪深 300 指数。从分行业指数看，表现较好的板块为计算机、传媒等，表现较差的行业为银行、非银行金融、采掘等。从主题看，”互联网+”相关的互联网金融、互联网教育、

移动支付等表现突出。一季度市场融资余额以及单日成交额继续创出新高，市场热度仍然较高。

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。在医药股的超配以及对互联网类相关个股配置不足一定程度上影响了基金的收益表现。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.217 元，累计份额净值为 1.241 元，报告期内净值增长率为 18.85%，同期业绩基准涨幅为 8.94%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前观察到二线到三四线城市地产价格出现下降，房地产投资回报预期负面。随着降准降息，除股票外的其他资产类别收益率明显下降，增量资金持续流入市场仍是个趋势。在此背景下，市场呈现出局部估值泡沫化的趋势。

在经济转型的大背景下，股票市场作为直接融资的手段，对于支持实体经济发展，促进产业创新，都将发挥至关重要的作用。由于对于长期前景的乐观预期难以证伪，目前我们对于依靠流动性推动和风险偏好提升市场估值的情况何时结束较难判断，但预计下个阶段市场将改变之前一段时间依靠贴“小市值”个股、“新兴产业”个股的标签式投资方式，而进入“去伪存真”的阶段。预计市场整体波动性会有所加大。

下一阶段我们将主要投资符合中国经济转型方向的大消费、大健康以及环保领域，同时对于积极拥抱互联网趋势的传统行业龙头公司持续关注。

#### 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	767,813,558.97	73.15
	其中：股票	767,813,558.97	73.15
2	固定收益投资	246,384,367.50	23.47
	其中：债券	246,384,367.50	23.47
	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	31,763,912.64	3.03
7	其他各项资产	3,717,563.40	0.35
8	合计	1,049,679,402.51	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	543,256,634.18	53.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	49,569,220.64	4.86
E	建筑业	27,650.00	0.00
F	批发和零售业	40,362,359.38	3.96
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	16,978,000.00	1.66
J	金融业	65,813,250.00	6.45
K	房地产业	30,089,414.64	2.95
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	21,717,030.13	2.13
S	综合	-	-
	合计	767,813,558.97	75.24

## 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	601965	中国汽研	3,825,562	67,482,913.68	6.61
2	601988	中国银行	15,000,000	65,700,000.00	6.44
3	600535	天士力	1,099,939	53,039,058.58	5.20
4	600674	川投能源	2,200,041	49,566,923.73	4.86
5	002508	老板电器	1,000,000	48,650,000.00	4.77
6	000538	云南白药	700,000	46,655,000.00	4.57
7	002690	美亚光电	850,000	46,435,500.00	4.55
8	002701	奥瑞金	1,300,000	45,994,000.00	4.51
9	600418	江淮汽车	2,999,885	44,518,293.40	4.36
10	000581	威孚高科	1,140,016	40,174,163.84	3.94

## 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	40,834,000.00	4.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	129,867,000.00	12.73
	其中：政策性金融债	129,867,000.00	12.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	75,683,367.50	7.42
8	其他	-	-
9	合计	246,384,367.50	24.14

### 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	140225	14 国开 25	900,000	89,991,000.00	8.82
2	110011	歌华转债	338,570	64,084,529.60	6.28
3	150403	15 农发 03	400,000	39,876,000.00	3.91
4	019414	14 国债 14	208,040	20,804,000.00	2.04
5	140028	14 付息国债 28	200,000	20,030,000.00	1.96

### 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 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	258,496.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,826,431.10
5	应收申购款	632,636.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,717,563.40

#### 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	110011	歌华转债	64,084,529.60	6.28
2	110012	海运转债	11,598,837.90	1.14

#### 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

本报告期期初基金份额总额	1,237,265,027.10
本报告期基金总申购份额	27,035,569.85
减：本报告期基金总赎回份额	425,950,830.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	838,349,766.53

## § 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 2015 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理五十五只开放式基金，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 2643.38 亿元人民币,其中公募基金资产规模逾 1165.18 亿元人民币,累计分红超过 659.68 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,博时创业成长股票基金今年以来净值增长率在 380 只标准型股票基金中排名前 1/3;混合基金中,博时裕隆灵活配置混合在 127 只灵活配置型基金中排名前 1/3;医药行业股票基金中,博时医疗保健行业基金在同类 10 只医药行业股票基金中排名前 1/2。

固定收益方面,博时优势收益信用债券、博时信用债纯债券今年以来收益率在 76 只同类长期标准债券型基金中分别排名第 1 和第 14;博时稳定价值债券(A 类)今年以来收益率在 90 只普通债券基金(一级 A 类)中排名前 1/3。

### 2、客户服务

2015 年 1 季度,博时基金共举办各类渠道培训及活动 489 场,参加人数 10653 人。

### 3、其他大事件

2015 年 1 月 7 日,博时基金在 2014 年信息时报金狮奖—金融行业风云榜的评选中获得年度最佳基金公司大奖。

2015 年 1 月 15 日,在和讯网主办的第十二届中国财经风云榜评选中,博时基金获评第十二届中国财经风云榜“年度十大品牌基金公司”奖。

2015 年 1 月 18 日,博时基金(香港)在和讯财经风云榜海外评选中荣获“最佳中资基金公司”奖。

2015 年 1 月 21 日,在《华夏时报》第八届投资者年会暨金蝉奖评选中,博时转债增强荣获第八届金蝉奖“2014 最佳年度债基品牌奖”。

2015 年 3 月 28 日,在第十二届中国基金业金牛奖评选中,博时主题行业(LOF)基金、博时信用债券基金分别获得“2014 年度开放式股票型金牛基金”奖、“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2015 年 3 月 28 日,在中金在线主办的“2014 年度财经排行榜”评选中,邓欣雨获评“2014 年度中金在线财经排行榜最佳基金经理”。

2015 年 3 月 26 日,博时基金发布《关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》,为确保证券投资基金估值的合理性和公允性,根据《中国证券投资基金业

协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，经与相关托管银行、会计师事务所协商一致，自 2015 年 3 月 25 日起，本公司对旗下证券投资基金（除上证企债 30 交易型开放式指数证券投资基金外）持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

## § 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

二〇一五年四月二十日