

博时沪港深优质企业灵活配置混合型  
证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十六日

## § 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时沪港深优质企业基金
基金主代码	001215
交易代码	001215
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,721,000,417.81 份
投资目标	本基金通过对符合或引领中国经济转型优质企业的深入研究,把握沪港通及后续资本市场开放政策带来的投资机会,在严格控制估值风险及流动性风险的前提下,获取基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分三个层次:首先是大类资产配置,即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是行业配置,即根据行业发展规律和内在逻辑,在不同行业之间进行动态配置;最后是个股选择策略和债券投资策略。
业绩比较基准	中国债券总财富指数收益率×40%+中证 500 指数收益率×40%+恒生综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险/收益品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

### § 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

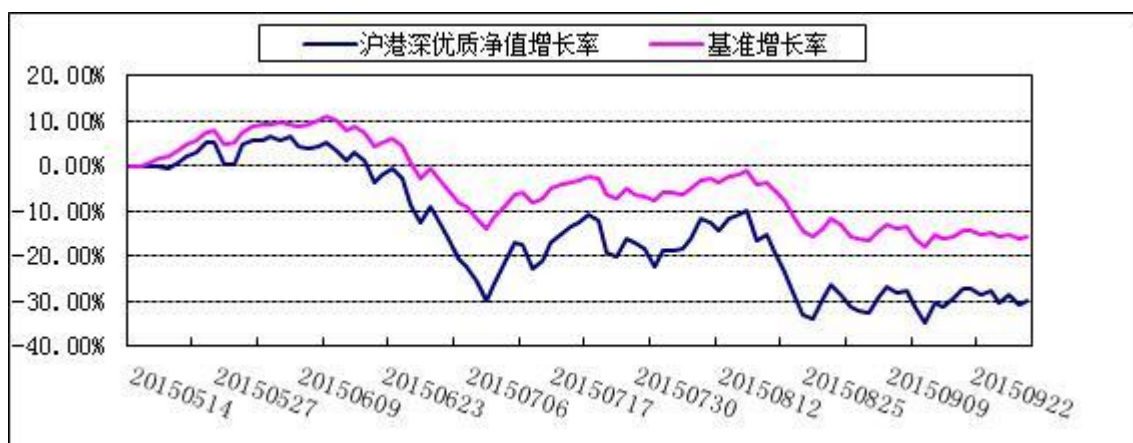
主要财务指标	报告期
	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-481,693,923.98
2. 本期利润	-463,745,520.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2494
4. 期末基金资产净值	1,210,633,698.02
5. 期末基金份额净值	0.703

#### 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	-22.66%	3.91%	-15.44%	1.86%	-7.22%	2.05%

##### 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 2015 年 5 月 14 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条（二）投资范围、（四）投资限制的有关约定。

### § 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		
招扬	基金经理	2015-05-14	-	8	2004 至 2007 年曾在华为技术有限公司工作。2007 年加入博时基金管理有限公司，历

					任研究员、资本品研究组主管兼研究员、投资经理。现任特定资产管理部副总经理兼博时裕益灵活配置混合型证券投资基金、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

#### 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，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

2015 年三季度股票市场出现反弹和二次探底，组合在 7 月份的反弹中提高了仓位，但 8 月底的系统性回调中仓位较高，回撤也较为明显。组合坚持了自下而上的股票精选策略，从时点上，我们抓住了军工、计算机等弹性品种和金融股的反弹。我们观察到已经有部分业绩持续增长的企业股价回到了一年前位置，因此在当前位置仍然保持高仓位，短期的净值波动幅度会有所加大，但我们认为目前股票市场中长期仍然有较大的绝对收益机会。同时港股目前处于估值底部，我们会继续配置较高仓位的港股。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.703 元，累计份额净值为 0.703 元，报告期内净值增长率为-22.66%，同期业绩基准涨幅为-15.44%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内，宏观经济继续探底，央行降息至负利率使得整体流动性仍然充裕，导致大部分资产如债券、一线城市房地产价格被推高，短期从大类资产角度看除了股票外已经没有洼地。尽管短期市场信心并未完全恢复，但中期看资金仍会逐步流回股市这一相对低估的市场。

从市场参与者结构的角度看，场内两融已经降至 1 万亿以下，回到 14 年底水平，场外配资也进行了第二轮清理，在众多资金面利空的压力下，市场却逐步企稳，并在自发力量的推动下形成了阶段性底部，我们认为这表明市场的价格发现功能正在逐步修复。指数未来在较长时间内可能难以有行情，但个股开始有明显绝对收益空间。

从绝对收益的角度，市场仍有较大的机会，最看好超跌的泛互联网行业股票，同时看好业绩表现优异和市场定价过低的板块，包括金融、地产、电力、农业、军工等板块。我们认为目前结构比仓位更重要，操作上将在我们看好的板块上重点配置优质个股，同时仓位上仍然将保持较高的水平。

香港市场经过大幅调整过后，许多股票均回到了年初的位置附近，其中有相当一部分股票业绩增长确定，同时具备长期成长空间，整体市场仍然是处于低估状态。我们认为香港市场将是内地资金出海配置的第一站，随着熟知中国国情的国内长线资金进入香港市场，中小市值企业的研究不足会被市场消除，优质成长的 TMT 及新兴行业企业开始可以享受与传统其他板块一样的估值甚至更高。另一方面，我们依然看好国企改革的机会，在香港上市的央企有望成为这轮改革的排头兵，我们也会积极投资于这类机会。

#### 4.6 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	1,133,776,407.53	93.19
	其中：股票	1,133,776,407.53	93.19
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	81,092,769.45	6.67
7	其他各项资产	1,752,238.42	0.14
8	合计	1,216,621,415.40	100.00

注：权益投资中通过沪港通机制投资香港股票金额 422,774,812.28 元，占基金总资产比例 34.75%

## 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	477,293,480.22	39.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	40,050,281.60	3.31
E	建筑业	10,043,116.52	0.83
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	162,108,213.95	13.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	21,506,502.96	1.78
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	711,001,595.25	58.73

注：上表按行业分类的股票投资组合仅包括在上海证券交易所和深圳证券交易所上市交易的股票。

## 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	600096	云天化	9,716,760	97,167,600.00	8.03
2	2727 HK	上海电气	22,726,000	78,631,960.00	6.50
3	002008	大族激光	3,533,585	68,834,235.80	5.69
4	600718	东软集团	4,905,705	68,140,242.45	5.63
5	338 HK	上海石油化工股份	27,398,000	66,303,160.00	5.48
6	000063	中兴通讯	3,972,874	61,976,834.40	5.12
7	1033 HK	中石化油服	29,042,000	59,536,100.00	4.92
8	600571	信雅达	1,265,350	56,750,947.50	4.69
9	586 HK	海螺创业	3,559,000	48,010,910.00	3.97

10	002413	常发股份	1,390,228	47,059,217.80	3.89
----	--------	------	-----------	---------------	------

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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	1,126,461.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	156,477.30
4	应收利息	17,883.23
5	应收申购款	451,416.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,752,238.42

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002413	常发股份	47,059,217.80	3.89	公告重大事项

#### 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	2,322,307,856.74
报告期基金总申购份额	46,729,814.04
减：报告期基金总赎回份额	648,037,252.97
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,721,000,417.81

## § 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 2015 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理七十一只开放式基金，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 3010.43 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1,427.53 亿元人民币，累计分红超过 670.72 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，指数股票型基金中，截至 9 月 30 日，博时裕富沪深 300 基金及博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率在 172 只标准型股票基金中分别排名前 1/2；混合基金-偏股型基金中，博时创业成长混合基金、博时卓越品牌混合（LOF）、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率在 360 只混合偏股基金中排



名前 1/2；混合基金-灵活配置型基金中，博时灵活配置混合基金今年以来收益率在 103 只同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券 LOF 今年以来在 15 只同类封闭普通股票型基金中排名第一。在长期标准债券基金 A 类中，博时双月薪定期支付债券今年以来收益率在同类 68 只排名前 1/10，博时岁岁增利一年定期开放债券、博时月月薪定期支付债券排名前 1/3，博时信用债纯债 A、博时安心收益定期开放债券 A 以及博时优势收益信用债债券基金排名前 1/2；在长期标准债券基金 B/C 类中，博时安心收益定期开放债券 C 类今年以来收益率在同类 47 只中排名前 1/3；普通债券型基金中，博时稳定价值债券 A 类和 B 类在同类 88 只一级 A 类和 51 只一级 B 类中，今年以来收益率都排名前 1/5；可转债基金中，博时转债增强 A 今年以来收益率在同类 15 只排名前 1/2；指数债券型中，博时上证企债 30ETF 在同类 18 只中排名前 1/3；货币市场基金里，博时现金宝货币 A 类在同类 150 只中排名前 1/2。

## 2、其他大事件

2015 年 8 月 3 日，博时基金经理过钧和张溪冈，荣获证券时报颁发的英华奖；同时，过钧获得证券时报评选的三年期和五年期固定收益类-最佳基金经理，张溪冈获得证券时报评选的三年期海外投资-最佳基金经理。

## § 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沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《博时沪港深优质企业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 报告期内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  
二〇一五年十月二十六日