

# 博时内需增长灵活配置混合型证券投资 基金

2015 年第 4 季度报告

2015 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年一月二十日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时内需增长混合
基金主代码	000264
交易代码	000264
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	305,968,301.68 份
投资目标	本基金的投资目标在于分享中国经济快速发展过程中那些受益于内需增长的行业及公司所带来的持续投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金将按照风险收益配比原则，实行动态的资产配置。本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向。除此之外，本基金还将主要通过监测重要行业的产能利用率来辅助判断。通常，产能利用率是由劳动力、资本存量、自然资源、技术以及经济中的实际需求所决定。监测部分重要行业的产能利用率可以有效地对经济状况作出监控和预判。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### § 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 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)	
1. 本期已实现收益	55,469,599.81	
2. 本期利润	107,201,747.01	
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3389	
4. 期末基金资产净值	406,078,814.85	
5. 期末基金份额净值	1.327	

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。

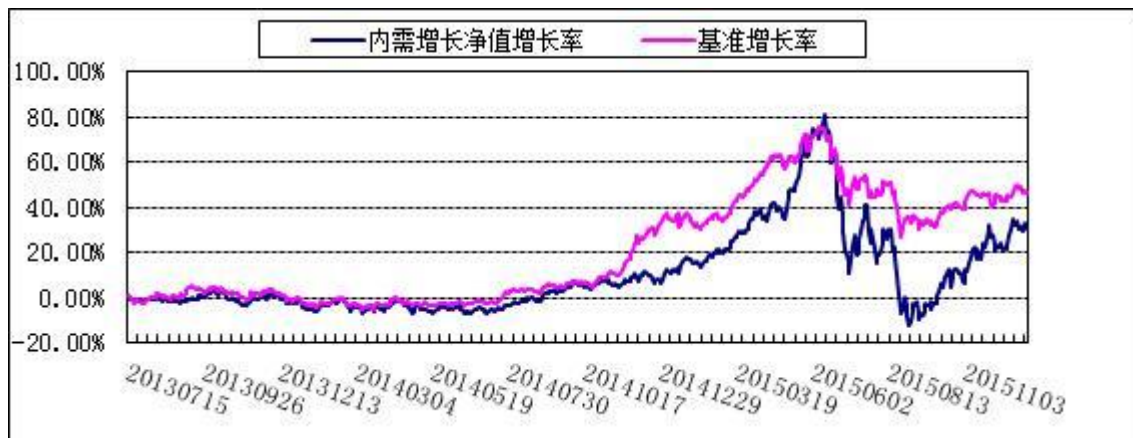
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	34.18%	2.45%	11.02%	1.00%	23.16%	1.45%

##### 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		
刘阳	基金经	2015-07-07	-	7	2003 年至 2004 年在冠通期货

	理				工作。2008 年硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、投资经理。现任博时内需增长混合基金的基金经理。
王燕	基金经理/混合组投资副总监	2013-07-15	-	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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年的资本市场波动剧烈。在赚钱效应与杠杆资金加速入市的推动下，上半年市场呈现大小股齐涨的格局，而一些新兴产业公司的股价更是加速上扬，涨幅远远高于传统产业中一些大盘股。下半年市场风云突变，市场出现非正常状态的行情。一些上半年涨幅靠前的板块与个股已经累积了大量获利筹码，本身有获利回吐的要求，而去杠杆行为加速了市场回撤的节奏。从小部分涨幅靠前的股票暴跌开始，逐渐蔓延到大部分中小市值股票，进而蔓延至全市场，股价腰斩、股价三折成为常态。为了防止产生信用危机，国家开始入场干预，中间更是历经波折反复，到 4 季度市场终于稳定下来。本组合的风格较为积极，偏好成长板块，在下跌过程中未能及时降低仓位，操作灵活度不足，造成

了一定的损失。但在市场触底后，本组合迅速进行调整，对前期下跌幅度较大的个股积极配置，重仓持有研究较多且未来成长空间显著的行业，在四季度获得了较好的超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.327 元，累计份额净值为 1.16 元，报告期内净值增长率为 34.18%，同期业绩基准涨幅为 11.02%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于宏观经济，我们的观点未发生变化。我们依然认为接下来在相当长的一段时间，资本市场主流反映的是对中国经济文明、政治文明和人文生态文明改革的预期。让更多的资本与资源通过资本市场支持实体经济的发展与创新，这些是未来资本市场乃至整个中国经济继续向好的基础。在经济没有显著向好，消费与就业形势仍不乐观的背景下，我们认为宽松的货币环境仍将在一段时期内持续。基于上述看法，本组合的仓位将保持在较高的水平，重点持仓那些在社会经济中出现的代表未来产业发展方向的新业态、新的经济驱动力、高成长性的公司。

感谢持有人一直以来对基金经理人的信赖，为您提供专业、勤勉的服务是我们的天职。投资的道路上有喜悦，偶尔也会遭遇暂时的挫折，我们会及时总结经验和教训，不断提高自己的投资能力。天道酬勤，与赢者共赢。通过默默辛勤劳动和长期积累，通过专业的研究和资产管理，我们将努力为持有人创造良好回报。

#### 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	314,240,591.45	76.39
	其中：股票	314,240,591.45	76.39
2	固定收益投资	85,534,802.40	20.79
	其中：债券	85,534,802.40	20.79
	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	8,336,396.37	2.03
7	其他各项资产	3,270,611.89	0.80
8	合计	411,382,402.11	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	257,230,857.52	63.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	30,915,863.03	7.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	26,093,870.90	6.43
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	314,240,591.45	77.38

### 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	002590	万安科技	1,398,435	34,821,031.50	8.57
2	002587	奥拓电子	1,937,812	30,326,757.80	7.47
3	300420	五洋科技	488,936	30,182,019.28	7.43
4	600303	曙光股份	1,708,049	26,218,552.15	6.46
5	000558	莱茵体育	942,017	26,093,870.90	6.43
6	300097	智云股份	555,857	25,819,557.65	6.36
7	600666	奥瑞德	518,814	24,508,773.36	6.04
8	300379	东方通	178,559	21,907,403.71	5.39
9	001696	宗申动力	1,579,854	21,833,582.28	5.38
10	300065	海兰信	566,725	21,648,895.00	5.33

### 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	29,548,954.60	7.28
	其中：政策性金融债	29,548,954.60	7.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	55,985,847.80	13.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	85,534,802.40	21.06

### 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	018001	国开 1301	295,460	29,548,954.60	7.28
2	113008	电气转债	165,400	22,770,618.00	5.61
3	132001	14 宝钢 EB	128,400	19,871,184.00	4.89
4	110030	格力转债	96,710	13,344,045.80	3.29

### 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仓股指期货。

### 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	1,330,023.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,743,050.49
5	应收申购款	197,538.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,270,611.89

#### 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	113008	电气转债	22,770,618.00	5.61
2	110030	格力转债	13,344,045.80	3.29
3	132001	14 宝钢 EB	19,871,184.00	4.89

#### 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	321,763,523.12
报告期基金总申购份额	5,981,070.61
减：报告期基金总赎回份额	21,776,292.05
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	305,968,301.68

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,486,943.70
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	10,486,943.70
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细



序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2015-12-09	10,486,943.70	12,982,836.30	0.25%
合计			10,486,943.70	12,982,836.30	

## § 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理八十五只开放式基金，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。资产管理净值总规模逾 3980 亿元人民币，其中公募基金资产规模约 2054 亿元人民币，累计分红约 677 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，截至 12 月 31 日，指数股票型基金中，博时深证基本面 200ETF 及深证基本面 200ETF 联接，今年以来净值增长率在同类型分别排名前 1/2 和 1/3；偏股型的混合基金里，博时创业成长混合及博时卓越品牌混合，今年以来净值增长率在同类型基金中分别排名前 1/4 和 1/3；灵活配置型的混合基金里，裕隆灵活配置混合今年以来净值增长率在 101 只同类型中排名前 1/2；灵活策略混合基金里，博时裕益及博时回报，在 39 只同类基金分别排名前 1/5 和 1/3。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券 LOF 今年以来净值增长率在 19 只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一；在长期标准债券型基金中，博时安心收益定期开放债券 C 类今年以来净值增长率在同类排名前 1/7，安心 A 类排名前 1/6，博时信用债纯债 A 及博时优势收益信用债，在 70 只同类中排名前 1/2；中短期标准债券基金 A 类里，博时安盈债券 A 在同类排名第二；普通债券型基金里，博时稳定价值债券 A 类在同类 85 只排名前 1/9，博时稳定价值债券 B 类在 50 只同类排名前 10%；可转换债券型基金 A 类和指数债券型基金 A 类里，博时转债增强债券 A 及博时上证企债 30ETF 在同类基金中排名前 1/2；货币市场基金中，博时现金宝货币 A 在同类 146 只排名前 1/3。

### 2 其他大事件

2015 年 12 月 18 日，由东方财富网主办的 2015 年东方财富风云榜活动在深举行，博时基金荣获“2015 年度最优 QDII 产品基金公司奖”。

2015 年 12 月 17 日，由华夏日报主办第九届机构投资者年会暨金蝉奖颁奖盛典，博时基金荣获“2015 年度最具互联网创新基金公司”。

2015 年 12 月 16 日，由北京商报主办的 2015 北京金融论坛，博时基金荣获“品牌推广卓越奖”。

2015 年 12 月 11 日，由第一财经日报主办的 2015 金融价值榜典礼在北京金融街威斯汀酒店举行，博时基金荣获“最佳财富管理金融机构”大奖。

2015 年 12 月 11 日，由 21 世纪经济报道主办的 2015 亚洲资本年会在深圳洲际酒店举行，博时基金获评“2015 最受尊敬基金公司”、张光华董事长获评“2015 中国赢基金任务奖”。

2015 年 12 月 4 日，由经济观察报主办的 2014-2015 年度中国卓越金融奖颁奖典礼在北京举行，博时基金凭借旗下固定收益类的出色表现，独家获评“年度卓越固定收益投资团队奖”。

2015 年 11 月 26 日，由北大汇丰商学院、南方都市报、奥一网联合主办的 CFAC 中国金融年会在深召开，博时基金荣获“年度最佳基金公司”大奖。

2015 年 11 月 20 日，第十一届中国证券市场年会，博时基金获评“年度卓越贡献龙鼎奖”。

2015 年 11 月 7 日，由每日经济新闻主办的第四届中国上市公司领袖峰会在成都香格里拉举行，博时资本荣获“最具成长性子公司”。

## § 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内需增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时内需增长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 博时内需增长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 报告期内博时内需增长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

二〇一六年一月二十日