# 博时医疗保健行业股票型证券投资基金

## [2014] 第二季度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7月18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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时医疗保健行业股票 |
| 基金主代码 | 050026 |
| 交易代码 | 050026 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年8月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 778,551,751.59份 |
| 投资目标 | 本基金精选医疗保健行业的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金为股票型基金。投资策略主要包括资产配置策略和个股选择策略两部分。其中，资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。个股选择策略采用定性与定量相结合的方式，对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估，精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。 |
| 业绩比较基准 | 申银万国医药生物行业指数收益率×95%+中国债券总指数收益率×5% |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券市场中的高风险高预期收益的基金品种。 |
| 基金管理人 | 博时基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |

### §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4月1日－2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -22,417,834.50 |
| 2.本期利润 | 37,264,079.93 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0515 |
| 4.期末基金资产净值 | 972,540,685.61 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.249 |

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。

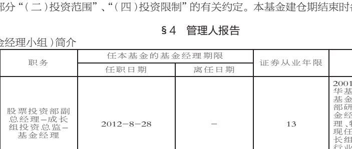
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 3.91% | 0.98% | 1.60% | 0.91% | 2.31% | 0.07% |

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：本基金的基金合同于2012年8月28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六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“（二）投资范围”、“（四）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 | | |
| 李权胜 | 股票投资部副总经理－成长组投资总监－基金经理 | 2012-8-28 | - | 13 | 2001年起先后在招商证券、银华基金工作。2006年加入博时基金管理有限公司，历任研究部研究员、研究部研究员兼基金经理助理、特定资产投资经理、特定资产管理部副总经理。现任股票投资部副总经理兼成长组投资总监、博时医疗保健行业股票型证券投资基金、博时精选股票型证券投资基金的基金经理。 |
| 苏永超 | 基金经理 | 2013-10-10 | - | 11 | 1999年起先后在太极集团、北京百慧勤投资有限公司、第一创业证券股份有限公司、中恒集团、财富证券有限责任公司、大成基金管理有限公司工作。2013年3月加入博时基金管理有限公司，现任博时医疗保健行业股票基金的基金经理。 |

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、《博时医疗保健行业股票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

报告期内在经济数据逐渐企稳以及央行定向释放流动性的叠加之下，A股市场整体呈现底部企稳态势，2季度沪深300指数录得0.88%的涨幅。相比之下2季度医药板块出现较大波动，在2季度初一度出现超过5%的下跌幅度，随着宏观经济的逐步企稳，医药板块在5月下旬开始触底反弹，最终在报告期内整体表现依然强于市场，申万医药指数在2季度仍然有1.49%的上涨幅度。

报告期，我们遵循本基金在2季度展望中对医药走势相对谨慎的判断，在季度初在仓位上做了相应的下调，随着5月下旬宏观及细分行业数据的出现好转，对基金仓位做了一定程度的向上修正。在具体的配置方面，我们仍延续今年以来的配置思路，增加了高端处方药、医疗服务类等相关公司的持仓。体现在基金净值方面，2季度本基金取得3.91%的正收益，大幅跑赢业绩比较基准。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为1.249元，累计份额净值为1.379元，报告期内净值增长率为3.91%，同期业绩基准涨幅为1.60%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年3季度，我们对于医药板块的走势相对乐观。一方面，从行业数据来看，统计局公布的14年1~5月医药制造业收入增长13.1%，利润增长14.6%，虽然相比去年同期仍分别下滑了6.7和2.1个百分点，但4、5月份的月度环比已经企稳，考虑到去年行业基数前高后低的因素，我们预计认为整体行业增速在3季度可能会逐步提升。另一方面，2季度以来行业层面分别有低价药、国产医疗设备和创新药等细分行业的利好政策出台，我们认为这种自上而下的政策推动，是相应细分领域的一种政策红利。此外，我们预计3季度超市场预期的行业负面政策出台的概率较小。

在个股配置方面，我们仍然看好具有研发优势的处方药、新版基药受益个股、处于政策红利初期的医疗服务，以及具备特色商业模式或具有优势产品的细分行业龙头。

### §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 | 818,252,900.85 | 82.10 |
| | 其中：股票 | 818,252,900.85 | 82.10 |
| 2 | 固定收益投资 | 20,018,000.00 | 2.01 |
| | 其中：债券 | 20,018,000.00 | 2.01 |
| | 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 | 153,458,176.88 | 15.40 |
| 7 | 其他资产 | 4,957,830.34 | 0.50 |
| 8 | 合计 | 996,686,908.07 | 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 | 704,027,010.68 | 72.39 |
| 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 | 85,976,066.28 | 8.84 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 28,249,823.89 | 2.90 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 818,252,900.85 | 84.14 |

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 | 600351 | 亚宝药业 | 5,202,322 | 47,861,362.40 | 4.92 |
| 2 | 600420 | 现代制药 | 1,862,503 | 34,549,430.65 | 3.55 |
| 3 | 300194 | 福安药业 | 1,520,259 | 30,770,042.16 | 3.16 |
| 4 | 600276 | 恒瑞医药 | 853,773 | 28,311,112.68 | 2.91 |
| 5 | 002004 | 华邦颖泰 | 1,465,390 | 27,256,254.00 | 2.80 |
| 6 | 300016 | 北陆药业 | 2,161,306 | 26,886,646.64 | 2.76 |
| 7 | 600557 | 康缘药业 | 897,563 | 25,760,058.10 | 2.65 |
| 8 | 002433 | 太安堂 | 2,361,130 | 24,319,639.00 | 2.50 |
| 9 | 300003 | 乐普医疗 | 1,064,856 | 22,255,490.40 | 2.29 |
| 10 | 600196 | 复星医药 | 1,063,770 | 21,477,516.30 | 2.21 |

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 | 20,018,000.00 | 2.06 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,018,000.00 | 2.06 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 20,018,000.00 | 2.06 |

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 | 110251 | 11国开51 | 200,000 | 20,018,000.00 | 2.06 |

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报告期内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 | 217,283.60 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 755,117.75 |
| 5 | 应收申购款 | 3,985,428.99 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,957,830.34 |

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

本基金本报告期末前十名股票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 | 650,565,775.91 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 258,898,880.61 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 130,912,904.93 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 778,551,751.59 |

### §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6月30日，博时基金公司共管理四十七只开放式基金，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1041亿元人民币，累计分红超过628亿元人民币，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6月30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355只标准型股票基金中排名前1/4、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前1/3。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16只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面，博时信用债纯债今年以来收益率在101只长期标准债券型基金中排名前1/4，博时安丰18个月定期开放基金排名前1/3，博时安盈债券基金（A类）在6只中短期标准债券型基金中排名前1/2。

海外投资方面业绩方面，截至6月30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2，博时抗通胀在8只QDII商品基金中排名第2。

2、客户服务

2014年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动213场，参加人数5318人。

3、其他大事件

2014年6月16日，大智慧在上海举办“智慧财经巅峰榜”，博时基金荣获“十佳基金公司”奖项，基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜“最佳基金经理”奖项。

### §9 备查文件目录

9.1备查文件目录
9.1.1中国证券监督管理委员会批准博时医疗保健行业股票型证券投资基金设立的文件
9.1.2《博时医疗保健行业股票型证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时医疗保健行业股票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博时医疗保健行业股票型证券投资基金各年度审计报告正本
9.1.6报告期内博时医疗保健行业股票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7月18日

---

# 博时裕富沪深300指数证券投资基金

## [2014] 第二季度报告

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7月18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7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2014年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时沪深300指数 |
| 基金主代码 | 050002 |
| 交易代码 | 050002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003年8月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 11,484,008,083.74份 |
| 投资目标 | 分享中国资本市场的长期增长。本基金将以对标的指数的长期投资为基本原则，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，力争保持基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在95%以上，并保持年跟踪误差在4%以下。 |
| 投资策略 | 本基金为被动式指数基金，原则上采用被动式投资的方法，按照证券在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合。本基金投资组合的目标比例为：股票资产为95%以内，现金和短期债券资产比例不低于5%。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为95%的沪深300指数加5%的银行同业存款利率。 |
| 风险收益特征 | 由于本基金采用复制的指数化投资方法，基金净值增长率与标的指数增长率间相偏离的风险尤为突出。本基金将严格执行风险管理程序，最大程度地运用数量化风险管理手段，以偏离度、跟踪误差等风险控制指标对基金资产风险进行实时跟踪控制与管理。 |
| 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4月1日－2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -110,040,191.36 |
| 2.本期利润 | 153,806,114.76 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0132 |
| 4.期末基金资产净值 | 7,189,492,916.46 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6260 |

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。

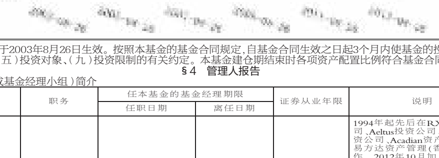
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 2.17% | 0.84% | 0.85% | 0.83% | 1.32% | 0.01% |

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：本基金的基金合同于2003年8月26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3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十六条（五）投资对象、（九）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 | | |
| 王红欣 | ETF及量化投资组投资总监－基金经理 | 2013-1-9 | - | 20 | 1994年起先后在RXR期货公司、Aeltus投资公司、Putnam投资公司、Acadian资产管理公司、易方达资产管理（香港）公司工作。2012年10月加入博时基金管理有限公司。现任股票投资部ETF及量化组投资总监兼博时裕富沪深300指数证券投资基金、博时标普500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、博时标普500交易型开放式指数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、《博时裕富沪深300指数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

2014年二季度随着货币政策调整和稳增长政策加码，A股指数有所回升。一季度末，大小盘指数自去年开始的结构性特征开始反转，两者的收益率差异在二季度前两月持续缩小。六月初，随着宏观数据的企稳，市场再次分化，以创业板为代表的小盘指数领先市场反弹。从板块表现来看，电子、休闲服务和有色金属涨幅居前；交通运输、食品饮料和商业贸易排名靠后，周期与消费的结构性差距缩小，行业间的分化则更加明显。

在投资策略上我们依靠在各行业内精选个股的量化策略，以估值和基本面为主，结合个股短期表现，精选估值水平低，公司盈利持续性好、成长性好的个股，在较低的跟踪误差下进行沪深300指数增强运作。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为0.626元，累计份额净值为2.606元，报告期内净值增长率为2.17%，同期业绩基准涨幅为0.85%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度市场对2014年企业盈利预期进行了较大的向下调整，宏观数据则在季度末显示出企稳态势，总体来说，市场对于宏观数据的解读尚不乐观，但是进一步恶化的预期不强。市场层面，沪深300指数的波动性持续降低，六月末整体市盈率仅8.1倍，依然处于历史地位。政策方面，稳增长继续推进，将根据二季度数据决定是否加力，沪港通推出预计有助于抬升蓝筹股估值中枢。流动性方面，六月末并未出现过去年同期的紧绷情况，定向降准的推出预示着货币环境相对宽松。产业资本方面，低估值行业得到关注，2014年上半年净增持的行业为房地产、银行和商贸零售等，减持居前的是计算机、电力设备。同时，创业板及全市场解禁规模在三季度将达近四个季度新高，新兴成长估值压力增大。

### §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 | 6,777,706,676.91 | 93.84 |
| | 其中：股票 | 6,777,706,676.91 | 93.84 |
| 2 | 固定收益投资 | 26,448,929.82 | 0.37 |
| | 其中：债券 | 26,448,929.82 | 0.37 |
| | 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 | 402,948,514.96 | 5.58 |
| 7 | 其他资产 | 15,568,681.99 | 0.22 |
| 8 | 合计 | 7,222,672,803.68 | 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 | 120,454.29 | 0.00 |
| B | 采矿业 | 507,158,014.27 | 7.05 |
| C | 制造业 | 2,434,811,725.90 | 33.87 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 183,227,159.70 | 2.55 |
| E | 建筑业 | 253,493,558.39 | 3.53 |
| F | 批发和零售业 | 297,725,548.59 | 4.14 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 107,891,486.03 | 1.50 |
| H | 住宿和餐饮业 | 331,415.00 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 277,578,160.08 | 3.86 |
| J | 金融业 | 2,202,927,761.41 | 30.64 |
| K | 房地产业 | 345,457,689.74 | 4.81 |
| L | 租赁和商务服务业 | 20,102,747.78 | 0.28 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 67,187,910.58 | 0.93 |
| 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 | 78,090,650.15 | 1.09 |
| S | 综合 | 1,602,395.00 | 0.02 |
| | 合计 | 6,777,706,676.91 | 94.27 |

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 | 601318 | 中国平安 | 8,351,718 | 328,556,586.12 | 4.57 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 24,091,900 | 241,641,757.00 | 3.36 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 23,400,000 | 239,616,000.00 | 3.33 |
| 4 | 600000 | 浦发银行 | 23,460,700 | 212,319,335.00 | 2.95 |
| 5 | 000001 | 平安银行 | 21,088,037 | 208,982,446.67 | 2.91 |
| 6 | 601088 | 中国神华 | 10,855,369 | 157,837,065.26 | 2.20 |
| 7 | 000002 | 万科A | 16,118,825 | 133,302,682.75 | 1.85 |
| 8 | 600519 | 贵州茅台 | 935,055 | 132,759,108.90 | 1.85 |
| 9 | 600030 | 中信证券 | 11,579,574 | 132,701,918.04 | 1.85 |
| 10 | 600028 | 中国石化 | 25,030,894 | 131,912,811.38 | 1.83 |

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 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 26,448,929.82 | 0.37 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 26,448,929.82 | 0.37 |

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 | 113005 | 平安转债 | 170,000 | 18,159,400.00 | 0.25 |
| 2 | 110025 | 国金转债 | 71,440 | 8,201,312.00 | 0.11 |
| 3 | 128002 | 东华转债 | 514 | 88,217.82 | 0.00 |

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化（600028）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与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。

对该股票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 | 1,159,839.66 |
| 2 | 应收证券清算款 | 13,836,419.92 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 153,760.54 |
| 5 | 应收申购款 | 418,661.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 15,568,681.99 |

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 | 113005 | 平安转债 | 18,159,400.00 | 0.25 |
| 2 | 128002 | 东华转债 | 88,217.82 | 0.00 |

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

| | |
|---|---|
| 序号 | 11,715,595,761.29 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 135,080,807.98 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 366,668,485.53 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 11,484,008,083.74 |

### §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6月30日，博时基金公司共管理四十七只开放式基金，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1041亿元人民币，累计分红超过628亿元人民币，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6月30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355只标准型股票基金中排名前1/4、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前1/3。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16只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面，博时信用债纯债今年以来收益率在101只长期标准债券型基金中排名前1/4，博时安丰18个月定期开放基金排名前1/3，博时安盈债券基金（A类）在6只中短期标准债券型基金中排名前1/2。

海外投资方面业绩方面，截至6月30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2，博时抗通胀在8只QDII商品基金中排名第2。

2、客户服务

2014年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动213场，参加人数5318人。

3、其他大事件

2014年6月16日，大智慧在上海举办“智慧财经巅峰榜”，博时基金荣获“十佳基金公司”奖项，基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜“最佳基金经理”奖项。

### §9 备查文件目录

9.1备查文件目录
9.1.1中国证券监督管理委员会批准博时裕富沪深300指数证券投资基金设立的文件
9.1.2《博时裕富沪深300指数证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时裕富沪深300指数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博时裕富沪深300指数证券投资基金各年度审计报告正本
9.1.6报告期内博时裕富沪深300指数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7月18日

---

# 博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金

## [2014] 第二季度报告

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：2014年7月18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2014年7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。

自2014年6月3日裕隆证券投资基金终止上市之日起，原裕隆证券投资基金名称变更为博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金。原裕隆证券投资基金本报告期自2014年4月1日至2014年6月2日止，博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金本报告期自2014年6月3日至2014年6月30日止。

### §2 基金产品概况

2.1 博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金

| | |
|---|---|
| 基金简称： | 博时裕隆混合 |
| 基金主代码 | 000652 |
| 交易代码： | 000652 |
| 基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日： | 2014年6月3日 |
| 报告期末基金份额总额： | 2,788,409,167.00 |
| 投资目标： | 通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力争为基金份额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。围绕对经济周期景气的预判以及宏观经济政策的调整来实施大类资产的配置。 |
| 业绩比较基准： | 沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25% |
| 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 |

2.2 原裕隆证券投资基金

| | |
|---|---|
| 基金简称： | 博时裕隆封闭(转型前) |
| 基金主代码 | 184692 |
| 交易代码： | 184692 |
| 基金运作方式： | 契约型封闭式 |
| 基金合同生效日： | 1999年6月15日 |
| 报告期末基金份额总额： | 3,000,000,000份 |
| 投资目标： | 为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并主要通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型上市公司来实现基金的投资收益。 |
| 投资策略： | 本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则。依据上市公司的预期收益和发展潜力，通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型公司来实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素，确定各类金融工具的投资组合比例，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金收益长期稳定的目的。 |
| 业绩比较基准： | 无 |
| 风险收益特征： | 本基金是一只偏股型的证券投资基金，属于中等风险品种。 |
| 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

| 项目 | 2014年第2季度报告 | |
|---|---|---|
| | 转型后(2014年6月3日－2014年6月30日) | 转型前(2014年4月01日－2014年6月2日) |
| 1.本期已实现收益 | 6,548,883.34 | -3,392,552.83 |
| 2.本期利润 | 48,507,275.65 | 60,349,246.59 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0165 | 0.0201 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,392,922,655.67 | 2,521,764,424.48 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.858 | 0.8406 |

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 博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金

3.2.1.1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 | 2.07% | 1.11% | 0.51% | 0.58% | 1.56% | 0.53% |

3.2.1.2自基金转型以来基金累计份额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

@

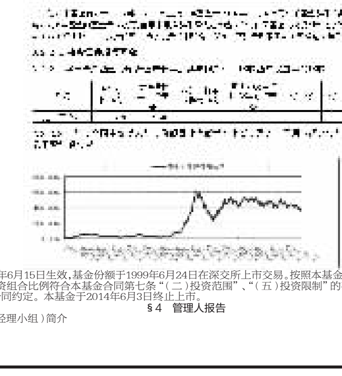
注：本基金合同于2014年6月3日生效。本基金于2014年7月4日完成了基金份额的集中申购。按照本基金的基金合同规定，自集中申购份额确认之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十条（二）投资范围、（五）投资限制的有关约定。本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

3.2.2 原裕隆证券投资基金

3.2.2.1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 | 2.45% | 2.46% | - | - | - | - |

3.2.2.2自基金合同生效以来基金份额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1999年6月15日生效，基金份额于1999年6月24日在深交所上市交易。按照本基金的基金合同规定，自基金份额上市之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第七条“（二）投资范围”、“（五）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。本基金于2014年6月3日终止上市。

### §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 | | |
| 从林 | 基金经理 | 2014/6/3 | - | 9 | 2001年起先后在北京大华电子集团、银联咨询公司工作。2005年起在华西证券、安信证券从事研究工作。2010年起在景顺长城基金历任研究员、基金经理。2012年11月加入博时基金管理有限公司，曾任裕隆证券投资基金基金经理。现任博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 从林 | 基金经理 | 2014/4/2 | 2014/6/2 | 9 | 2001年起先后在北京大华电子集团、银联咨询公司工作。2005年起在华西证券、安信证券从事研究工作。2010年起在景顺长城基金历任研究员、基金经理。2012年11月加入博时基金管理有限公司，曾任裕隆证券投资基金基金经理。现任博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 温宇峰 | 基金经理 | 2010/10/13 | 2014/4/2 | 13 | 1994年起先后在中国证监会发行部、中银国际控股公司、博时基金管理有限公司、上投摩根基金管理公司、Prime Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong)从事投资、研究工作。2010年6月加入博时基金管理有限公司，曾任裕隆证券投资基金基金经理。现任博时价值增长混合基金、博时价值增长贰号混合基金基金经理。 |

4.2 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、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

二季度，裕隆的投资策略主要是坚持成长，从产业上来看，主要是坚持三个方向：政府财政支出重点倾斜和支持的产业；技术革新、商业模式创新所产生的新兴产业以及新增的市场需求；军工企业改制与资产证券化产生的投资机会。具体来讲，在政府财政支出方面，我们主要选择了环保和智慧城市两个产业；新兴产业方面主要在互联网金融、计算机软件等方面做了重点配置；军工产业的配置主要集中在未来资产证券化过程中预期最为受益的品种。

二季度，裕隆经历了封转开以及集中申购赎回期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为0.858元，累计净值为0.858元。报告期内，本基金由裕隆证券投资基金转型为博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金。转型前，自2014年4月1日至2014年6月2日，裕隆证券投资基金份额净值增长率为2.45%；转型后，自2014年6月3日至报告期末，博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金份额净值增长率为2.07%，同期业绩基准增长率为0.51%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济来看，政策层面在持续放松，包括近期李克强总理也在强调今年有信心达到7.5%的经济增长目标，政府也准备好了经济调整政策，以确保目标任务的完成。上周央行也实现了年内第二次的定向降准。

对于A股后市的表现，我们认为在稳增长的财政政策和宽松的货币政策下，市场整体的下调空间有限，价值股的估值依旧处于一个比较低的水平，而成长股下半年会进入到业绩确认和估值切换的一个时期，预期个股分化会比较严重，其中一些投资逻辑和业绩逐步得到认证的标的，我们认为可能会有超预期的表现。

从行业上来看，我们依旧比较看好之前提到的产业，比如环保、金融互联网、移动平台应用、军工等。尤其是环保行业，按照政府的“十二五规划”，很多子行业的进度远慢于预期，下半年在环保板块的投入会加速。而从估值层面来看，目前的很多标的都已处在近年的历史低位，未来一到两个季度，随着业绩的逐步兑现以及下半年的估值切换，股价预期会有比较好的表现。

### §5 投资组合报告

5.1 博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金投资组合报告
（报告期：2014年6月3日－2014年6月30日）

5.1.1 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 | 1,709,657,269.61 | 70.79 |
| | 其中：股票 | 1,709,657,269.61 | 70.79 |
| 2 | 固定收益投资 | 567,061,000.00 | 23.48 |
| | 其中：债券 | 567,061,000.00 | 23.48 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 121,246,888.83 | 5.02 |
| 6 | 其他各项资产 | 17,193,651.41 | 0.71 |
| 7 | 合计 | 2,415,158,809.85 | 100.00 |

5.1.2 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 | 802,153,475.16 | 33.52 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 36,580,248.68 | 1.53 |
| 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 | 604,906,121.34 | 25.28 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 199,844,852.88 | 8.35 |
| 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 | 66,172,571.55 | 2.77 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,709,657,269.61 | 71.45 |

5.1.3 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 | 300070 | 碧水源 | 6,671,336 | 195,136,578.00 | 8.15 |
| 2 | 600570 | 恒生电子 | 5,621,898 | 165,283,801.20 | 6.91 |
| 3 | 002701 | 奥瑞金 | 7,457,073 | 150,409,162.41 | 6.29 |
| 4 | 300002 | 神州泰岳 | 9,456,448 | 148,939,056.00 | 6.22 |
| 5 | 300334 | 津膜科技 | 6,881,659 | 145,203,004.90 | 6.07 |
| 6 | 300212 | 易华录 | 3,946,752 | 123,612,272.64 | 5.17 |
| 7 | 300020 | 银江股份 | 2,743,962 | 83,965,237.20 | 3.51 |
| 8 | 002465 | 海格通信 | 5,192,926 | 82,723,311.18 | 3.46 |
| 9 | 300133 | 华策影视 | 2,071,129 | 66,172,571.55 | 2.77 |
| 10 | 601515 | 东风股份 | 5,498,469 | 65,321,811.72 | 2.73 |

5.1.4 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 | 20,160,000.00 | 0.84 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 536,701,000.00 | 22.43 |
| | 其中：政策性金融债 | 536,701,000.00 | 22.43 |
| 4 | 企业债券 | 10,200,000.00 | 0.43 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 567,061,000.00 | 23.70 |

5.1.5 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 | 120239 | 国开1239 | 1,700,000 | 168,929,000.00 | 7.06 |
| 2 | 050214 | 国开0514 | 1,500,000 | 148,605,000.00 | 6.21 |
| 3 | 110257 | 国开1157 | 700,000 | 70,007,000.00 | 2.93 |
| 4 | 120229 | 国开1229 | 700,000 | 69,384,000.00 | 2.90 |
| 5 | 130237 | 国开1337 | 300,000 | 29,967,000.00 | 1.25 |

5.1.6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。

5.1.7 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.1.8 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。

5.1.9 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。

5.1.10 投资组合报告附注

5.1.10.1 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。

5.1.10.2 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。

5.1.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 671,355.43 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 16,522,295.98 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 17,193,651.41 |

5.1.10.4 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。

5.1.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.1.10.6 其他需说明的重要事项

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。

5.2 原裕隆证券投资基金投资组合报告
（报告期：2014年4月1日－2014年6月2日）

5.2.1 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 | 1,909,297,444.44 | 75.53 |
| | 其中：股票 | 1,909,297,444.44 | 75.53 |
| 2 | 固定收益投资 | 565,794,000.00 | 22.38 |
| | 其中：债券 | 565,794,000.00 | 22.38 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 37,086,923.43 | 1.47 |
| 6 | 其他各项资产 | 15,582,190.86 | 0.62 |
| 7 | 合计 | 2,527,760,558.73 | 100.00 |

5.2.2 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 | 825,440,722.23 | 32.73 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 34,582,020.90 | 1.37 |
| 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 | 775,049,314.14 | 30.73 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 214,597,583.26 | 8.51 |
| 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 | 59,627,803.91 | 2.36 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,909,297,444.44 | 75.71 |

5.2.3 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 | 300212 | 易华录 | 7,281,720 | 235,053,921.60 | 9.32 |
| 2 | 300070 | 碧水源 | 6,428,927 | 214,597,583.26 | 8.51 |
| 3 | 002701 | 奥瑞金 | 8,759,430 | 189,028,499.40 | 7.50 |
| 4 | 600570 | 恒生电子 | 6,465,757 | 179,230,784.04 | 7.11 |
| 5 | 300334 | 津膜科技 | 4,587,773 | 148,827,356.12 | 5.90 |
| 6 | 300002 | 神州泰岳 | 9,605,516 | 126,600,700.88 | 5.02 |
| 7 | 300020 | 银江股份 | 3,518,850 | 105,565,500.00 | 4.19 |
| 8 | 002465 | 海格通信 | 5,192,926 | 78,257,394.82 | 3.10 |
| 9 | 601515 | 东风股份 | 2,566,635 | 60,829,249.50 | 2.41 |
| 10 | 300133 | 华策影视 | 2,071,129 | 59,627,803.91 | 2.36 |

5.2.4 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 | 20,222,000.00 | 0.80 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 535,412,000.00 | 21.23 |
| | 其中：政策性金融债 | 535,412,000.00 | 21.23 |
| 4 | 企业债券 | 10,160,000.00 | 0.40 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 565,794,000.00 | 22.44 |

5.2.5 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 | 120239 | 国开1239 | 1,700,000 | 168,402,000.00 | 6.68 |
| 2 | 050214 | 国开0514 | 1,500,000 | 148,170,000.00 | 5.88 |
| 3 | 110257 | 国开1157 | 700,000 | 70,056,000.00 | 2.78 |
| 4 | 120229 | 国开1229 | 700,000 | 69,195,000.00 | 2.74 |
| 5 | 130237 | 国开1337 | 300,000 | 29,853,000.00 | 1.18 |

5.2.6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。

5.2.7 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.2.8 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。

5.2.9 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。

5.2.10 投资组合报告附注

5.2.10.1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。

5.2.10.2 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。

5.2.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 692,928.79 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,889,262.07 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 15,582,190.86 |

5.2.10.4 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。

5.2.10.5 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) | 占基金资产净值的比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 300334 | 津膜科技 | 148,827,356.12 | 5.90 | 公告重大事项 |

5.2.10.6 其他需说明的重要事项

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

| | |
|---|---|
| 基金合同生效日基金份额总额 | 3,000,000,000.00 |
| 基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额 | - |
| 基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额 | 211,590,833.00 |
| 基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 2,788,409,167.00 |

注：本基金合同于2014年6月3日生效。

### §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封闭式基金份额 | 6,000,000 |
| 报告期初至转型前买入总份额 | - |
| 报告期初至转型前卖出总份额 | - |
| 转型前最后一日管理人持有的封闭式基金份额 | 6,000,000 |
| 转型前最后一日持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%) | 0.20 |

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6月30日，博时基金公司共管理四十七只开放式基金，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1041亿元人民币，累计分红超过628亿元人民币，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6月30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355只标准型股票基金中排名前1/4、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前1/3。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16只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面，博时信用债纯债今年以来收益率在101只长期标准债券型基金中排名前1/4，博时安丰18个月定期开放基金排名前1/3，博时安盈债券基金（A类）在6只中短期标准债券型基金中排名前1/2。

海外投资方面业绩方面，截至6月30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2，博时抗通胀在8只QDII商品基金中排名第2。

2、客户服务

2014年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动213场，参加人数5318人。

3、其他大事件

2014年6月16日，大智慧在上海举办“智慧财经巅峰榜”，博时基金荣获“十佳基金公司”奖项，基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜“最佳基金经理”奖项。

### §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裕隆灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
9.1.2《博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
9.1.4《裕隆证券投资基金基金合同》
9.1.5《裕隆证券投资基金托管协议》
9.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
9.1.7 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
2014年7月18日