

# 博时策略灵活配置混合型证券投资基金

## 【2015】第三季度报告

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: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。

基金托管人中国建设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。

本报告自财务资料未经审计。  
本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	博时策略混合
基金主代码	050012
交易代码	050012
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2009年08月11日
报告期末基金份额总额	436,565,164.20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、价值风格类个股进行持续跟踪,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资产配置,强调通过自上而下的资产配置与自下而上的行业轮动相结合有效进行资产配置和风险控制。
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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	21,863,360.18
2.本期利润	-113,143,042.20
3.期末可供分配利润	-0.2620
4.期末基金资产净值	494,065,360.00
5.期末基金份额净值	1.120

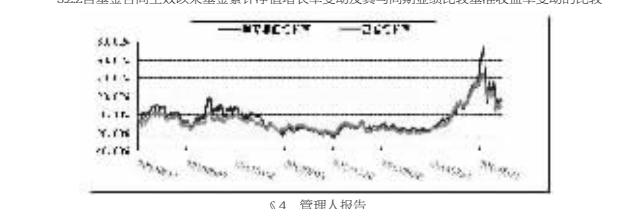
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-17.07%	3.26%	-16.73%	2.01%	-0.34%	1.25%

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 基金经营(或基金经理)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
孙少锋	基金经理	2015-09-23	-	8	2004年起先后在中国东方航空财务公司、华为技术有限公司、博时基金管理有限公司,曾任投资经理、现任博时策略混合证券投资基金基金经理。
王燕	基金运营副经理/合规风控	2011-02-28	-	11	2004年毕业于北京大学硕士研究生学历,加入博时基金管理有限公司,历任金融工程、研究员、研究部副经理和主管、研究部总经理、风控部副经理、现任风险管理部合规风控部副经理。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明  
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》及其各项实施规则、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,为基金份额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,没有损害基金份额持有人的利益。

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管理制度。

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 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明  
4.4.1报告期内本基金投资策略和运作分析  
三季度市场整体呈现单边下跌的走势,回顾其主要原因,一是非法配资进一步退出,二是市场人民币汇率持续贬值,三是情绪的扩散导致市场情绪性下跌,因此,三季度市场整体走势较弱。

不过,在季末最后一个月,部分前期跌幅较大的个股出现了反弹,虽然多数反弹不多,但市场整体悲观的情绪在季末已有所缓解。

本基金主要减持了前期涨幅偏大、估值偏高的个股,提高了估值与增长相匹配的个股的持仓占比。

4.4.2报告期内本基金的投资表现  
截至2015年9月30日,本基金份额净值为1.132元,累计份额净值为1.156元,报告期内净值增长率为-17.07%,同期业绩比较基准为-16.73%。

4.4.3管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
经过连续的市场下跌,目前市场做空动能有所衰竭,部分股票进入价值区间,但有一部分股票仍然有所高估。因此,预计四季度股票走势将分化走势,部分股票有获得绝对收益,而另一部分股票可能仍有所下跌。

投资上,下个阶段组合将从防守为主转为攻守兼备的策略,在结构上一方面配置业绩确定的价值股,另一方面适当参与市场下跌较为充分的成长股,使组合兼具防守性和进攻性。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

§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	325,769,521.88	60.14
	其中:股票	325,769,521.88	60.14
2	固定收益投资	122,012,000.00	24.40
	其中:债券	122,012,000.00	24.40
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	44,990,116.24	8.00
7	其他各项资产	7,311,720.48	1.46
8	合计	500,063,358.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	325,769,521.88	60.14
	其中:股票	325,769,521.88	60.14
2	固定收益投资	122,012,000.00	24.40
	其中:债券	122,012,000.00	24.40
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	44,990,116.24	8.00
7	其他各项资产	7,311,720.48	1.46
8	合计	500,063,358.70	100.00

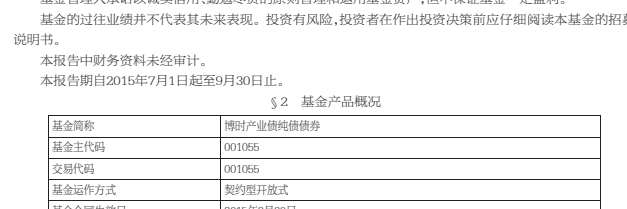
5.3 主要财务指标  
单位:人民币元

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	2,327,049.22
2.本期利润	7,361,742.06
3.期末可供分配利润	0.0368
4.期末基金资产净值	266,296,889.20
5.期末基金份额净值	1.061

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	3.6%	0.09%	1.94%	0.06%	1.71%	0.03%

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



§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	325,769,521.88	60.14
	其中:股票	325,769,521.88	60.14
2	固定收益投资	122,012,000.00	24.40
	其中:债券	122,012,000.00	24.40
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	44,990,116.24	8.00
7	其他各项资产	7,311,720.48	1.46
8	合计	500,063,358.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	325,769,521.88	60.14
	其中:股票	325,769,521.88	60.14
2	固定收益投资	122,012,000.00	24.40
	其中:债券	122,012,000.00	24.40
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	44,990,116.24	8.00
7	其他各项资产	7,311,720.48	1.46
8	合计	500,063,358.70	100.00

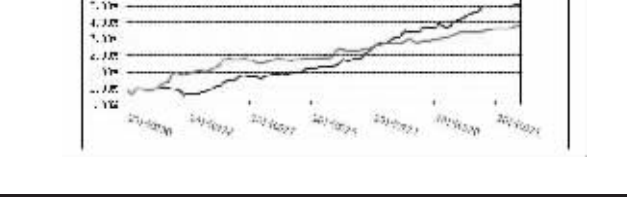
5.3 主要财务指标  
单位:人民币元

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	2,327,049.22
2.本期利润	7,361,742.06
3.期末可供分配利润	0.0368
4.期末基金资产净值	266,296,889.20
5.期末基金份额净值	1.061

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	3.6%	0.09%	1.94%	0.06%	1.71%	0.03%

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



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	13,380,756.00	2.70
B	采矿业	-	-
C	制造业	187,183,006.00	37.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,391,907.76	1.07
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储和邮政业	34,521,300.00	6.99
G	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	金融业	22,466,224.24	4.52
J	房地产业	-	-
K	商务服务业	30,378,518.27	6.12
L	租赁和商务服务业	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	建筑业、修理和其他服务业	6,740,000.00	1.36
O	教育	-	-
P	文化、体育和娱乐业	35,889,208.30	7.26
Q	综合	526,769,521.88	65.04

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	002028	老板电器	1,095,700	39,469,865.00	8.00
2	002739	万达电影	979,748	30,663,264.66	6.20
3	005010	大亚科技	1,300,000	29,016,000.00	5.87
4	002026	华神股份	1,960,000	23,430,000.00	4.74
5	000038	紫光股份	290,940	20,026,813.00	4.24
6	600976	健民集团	700,000	18,879,000.00	3.82
7	002045	东软软件	998,956	17,639,226.24	3.56
8	002038	双鹭药业	579,793	16,788,776.08	3.01
9	002714	双轮股份	300,017	13,360,765.50	2.70
10	000902	新洋丰	569,962	13,349,154.50	2.70

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	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	20,044,000.00	4.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,968,000.00	20.64
4	中期票据	101,968,000.00	20.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	122,012,000.00	24.70

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	800,000	91,928,000.00	18.61
2	140229	14国开29	200,000	20,044,000.00	4.06
3	100401	10国债01	100,000	10,042,000.00	2.03

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	276,334.11
2	应收证券清算款	2,495,531.71
3	应收利息	4,502,269.99
4	应收股利	67,585.67
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,311,720.48

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	002739	万达电影	30,663,264.66	6.20	重大资产重组
2	000038	紫光股份	20,026,813.00	4.24	重大资产重组

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 开放式基金资产变动  
单位:份

本报告期初基金份额总额	496,312,423.74
报告期内基金总申购份额	12,771,033.81
减:报告期内基金总赎回份额	72,515,293.27
本报告期末基金份额总额	436,565,164.28

§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、赎回或购买本基金的情况。

§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。博时的经营理念是“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。博时基金资产管理总规模逾3010.43亿元人民币,其中公募基金资产管理规模1,427.53亿元人民币,累计分红超过670.72亿元人民币,是目前国内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行业中名列前茅。

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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

2. 其他重大事项  
博时基金在18个月定期开放债券基金中,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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

3. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

4. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

5. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

6. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

7. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

8. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

9. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

10. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

11. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

12. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时主题精选混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率先在360只混合型基金中排名第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先在103只同类基金中排名第1/2。

13. 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先在172只标准型股票基金中分别排名第1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时