

博时回报灵活配置混合型证券投资基金

[2015] 第一季度报告

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:2015年4月20日		
§ 1 重要提示		
基金管理人的董事会及监事会在报告期间不存虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性、完整性和及时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。		
本基金报告期自2015年1月1日起至3月31日止。		
§ 2 基金产品概况		
基金简称 博时回报灵活配置混合型证券投资基金		
基金代码 050022		
基金管理人 中国建设银行股份有限公司		
基金托管人 中国建设银行股份有限公司		
基金合同生效日 2015年1月1日		
报告期末基金份额总额 729,374,016.73		
投资目标 为投资者的资产实现价值增值，提供全面超越通胀的收益回报。		
本基金通过综合运用资产配置、牛市类资产和价值类资产指标来规避判断流动性变化方向，资产价格水平的阶段性变化和所处阶段，进而进行大类资产的配置。各指标包括但不限于：(1)行业性质指标，包括但不限于首次货币化率、重置成本率、GDP增长、工业增加值、进出口总额、产能利用率、国家政策性产业政策；(2)风格指标：CPPI、沪深300、深证成指、高成长等。		
业绩比较基准 一年期银行定期存款利率(税后)×30%+股票型基金指数×70%		
风险收益特征 本基金属于混合型基金，其预期收益及风险水平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 9,962,809.79		
2.本期利润 14,214,929.80		
3.加权平均基金份额本期利润 0.0590		
4.期末基金资产净值 119,048,362.60		
5.期末基金份额净值 1.631		
注:本期利润为收入减去费用后的余额,本期利润不等于本期已实现收益。		
所列财务指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计人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变动的比较		
阶段 净值增长率为① 净值增长率为② 基准收益率为③ 基准收益率为④ ①-③ ②-④		
过去三个月 12.73% 1.20% 14.64% 0.02% 11.53% 1.18%		
3.2.2 本基金因生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(基金经理小组)简介		
姓名 职务	任本基金的基金经理期间 证券从业年限	说明
王晓冬 基金经理	2014-12-08 - 6	2008年起先后在广发基金管理有限公司、兴业证券从事行业研究工作，2010年1月加入博时基金管理有限公司，历任研究员、资深研究员、基金经理助理，现任时长时短轮动股票型基金、博时回报灵活配置混合型证券投资基金、博时回报灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理。
陈雷 基金经理	2014-12-08 - 7	2007年起在华信惠悦咨询公司工作，2008年加入博时基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理，现任时长时短轮动股票型基金、博时回报灵活配置混合型证券投资基金、博时回报灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理。
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规性情况的说明		
在本基金报告期内，基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他各项实施细则，本基金遵循了基金合同的规定，并在投资运作中诚实守信、勤勉尽责，遵守法律法规、基金合同，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，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迹象，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，本基金严格执行了《证券投资基金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		
本基金报告期内未发现有明显异常交易行为。		
4.4 报告期内本基金投资组合运作分析		
2015年一季度，中国经济延续了低迷的走势且呈现出通缩的迹象。在此背景下，政府延续了去年四季度的政策组合，分别启动了一次降准和一次降息，同时，面对宽松的流动性，流动性宽松的大背景下，创业板指明显领先于主板；一季度，上证综合指数上涨15.67%，沪深300指数上涨14.64%，深圳成分指数上涨30.38%，中小板指上涨46.46%，创业板指上涨50.67%。		
组合操作方面，我们加大了“互联网+”、“新能源汽车、环保类的个股配置；1月份，没有对去年4季度获利较多的金融地产类股票进行了解，对基本面较好的创业板股票也不如意的主要原因。		
4.5 报告期内本基金的行业表现		
截至2015年3月底，本基金的净值为1.631元，累计份额净值为1.747元，报告期内净值增长率为12.73%，同期行业基准涨幅为1.40%。		
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望		
展望下一个季度的经济走势，我们认为房地产将延续中国的底部，缓解市场对于过剩产能带来的不良预期，但是，过高的实际需求意味着传统支柱行业将受到抑制，同时，中国经济在过多的“渠道消耗”，互联网的附加值在增加，意味着传统支柱行业将受到抑制，我们看好互联网与传统经济融合的化学反应。		
从组合配置来看，我们将加大对“互联网+”、类别股票的配置。		
4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值变动说明		
无。		
4.8 报告期末基金持有人数或基金资产净值变动报告		
5.1 投资组合报告		
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 87,724,106.73 72.24		
其中：股票 87,724,106.73 72.24		
2 固定收益投资 25,278,144.00 20.82		
其中：债券 25,278,144.00 20.82		
3 货币市场工具 - -		
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 7,654,138.01 6.30		
7 其他资产 870,871.16 0.64		
8 合计 121,437,259.90 100.00		
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合		
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		
§ 9 重要提示		
基金管理人的董事会及监事会在报告期间不存虚假记载、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。		
本基金报告期自2015年1月1日起至3月31日止。		
§ 2 基金产品概况		
基金简称 博时回报灵活配置混合型证券投资基金		
基金代码 050022		
基金管理人 中国建设银行股份有限公司		
基金托管人 中国建设银行股份有限公司		
基金合同生效日 2015年1月1日		
报告期末基金份额总额 729,374,016.73		
投资目标 为投资者的资产实现价值增值，提供全面超越通胀的收益回报。		
本基金通过综合运用资产配置、牛市类资产和价值类资产指标来规避判断流动性变化方向，资产价格水平的阶段性变化和所处阶段，进而进行大类资产的配置。各指标包括但不限于：(1)行业性质指标，包括但不限于首次货币化率、重置成本率、GDP增长、工业增加值、进出口总额、产能利用率、国家政策性产业政策；(2)风格指标：CPPI、沪深300、深证成指、高成长等。		
业绩比较基准 一年期银行定期存款利率(税后)×30%+股票型基金指数×70%		
风险收益特征 本基金属于混合型基金，其预期收益及风险水平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 9,962,809.79		
2.本期利润 14,214,929.80		
3.加权平均基金份额本期利润 0.0590		
4.期末基金资产净值 119,048,362.60		
5.期末基金份额净值 1.631		
注:本期利润为收入减去费用后的余额,本期利润不等于本期已实现收益。		
所列财务指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计人费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。		
3.2 报告期主要财务指标和基金净值表现		
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 净值增长率为① 净值增长率为② 收益率标准差③ 收益率标准差④ ①-③ ②-④		
过去三个月 12.73% 1.20% 14.64% 0.02% 11.53% 1.18%		
3.2.2 本基金因生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(基金经理小组)简介		
姓名 职务	任本基金的基金经理期间 证券从业年限	说明
王晓冬 基金经理	2014-12-08 - 6	2008年起先后在广发基金管理有限公司、兴业证券从事行业研究工作，2010年1月加入博时基金管理有限公司，历任研究员、资深研究员、基金经理助理，现任时长时短轮动股票型基金、博时回报灵活配置混合型证券投资基金、博时回报灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理。
陈雷 基金经理	2014-12-08 - 7	2007年起在华信惠悦咨询公司工作，2008年加入博时基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理，现任时长时短轮动股票型基金、博时回报灵活配置混合型证券投资基金、博时回报灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理。
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规性情况的说明		
在本基金报告期内，基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他各项实施细则，本基金遵循了基金合同的规定，并在投资运作中诚实守信、勤勉尽责，遵守法律法规、基金合同，为基金份额持有人谋取最大利益。本基金报告期内，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迹象，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，本基金严格执行了《证券投资基金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		
本基金报告期内未发现有明显异常交易行为。		
4.4 报告期内本基金投资组合运作分析		
2015年一季度，中国经济延续了低迷的走势且呈现出通缩的迹象。在此背景下，政府延续了去年四季度的政策组合，分别启动了一次降准和一次降息，同时，面对宽松的流动性，流动性宽松的大背景下，创业板指明显领先于主板；一季度，上证综合指数上涨15.67%，沪深300指数上涨14.64%，深圳成分指数上涨30.38%，中小板指上涨46.46%，创业板指上涨50.67%。		
组合操作方面，我们加大了“互联网+”、“新能源汽车、环保类的个股配置；1月份，没有对去年4季度获利较多的金融地产类股票进行了解，对基本面较好的创业板股票也不如意的主要原因。		
4.5 报告期内本基金的行业表现		
截至2015年3月底，本基金的净值为1.631元，累计份额净值为1.747元，报告期内净值增长率为12.73%，同期行业基准涨幅为1.40%。		
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望		
展望下一个季度的经济走势，我们认为房地产将延续中国的底部，缓解市场对于过剩产能带来的不良预期，但是，过高的实际需求意味着传统支柱行业将受到抑制，同时，中国经济在过多的“渠道消耗”，互联网的附加值在增加，意味着传统支柱行业将受到抑制，我们看好互联网与传统经济融合的化学反应。		
从组合配置来看，我们将加大对“互联网+”、类别股票的配置。		
4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值变动说明		
无。		
4.8 报告期末基金持有人数或基金资产净值变动报告		
5.1 投资组合报告		
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 87,724,106.73 72.24		
其中：股票 87,724,106.73 72.24		
2 固定收益投资 25,278,144.00 20.82		
其中：债券 25,278,144.00 20.82		
3 货币市场工具 - -		
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 7,654,138.01 6.30		
7 其他资产 870,871.16 0		