

博时医疗保健行业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	博时医疗保健行业混合
基金代码	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29日
报告期末基金份额总额	1,051,750,313.40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收益。
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宏观经济周期和行业研究方法，动态调整大类资产配置比例，力争取得超越业绩比较基准的投资收益；个股选择策略主要采用自下而上的方法，对医疗保健行业上市公司投资价值进行综合评价，精选具有较强竞争优势、成长性良好的个股进行投资。
业绩比较基准	中证医药生物指数×80%+中债综合×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，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風險/收益基金。
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

主要财务指标	单位：人民币元
1.本期已实现收益	21,679,629.02
2.本期利润	-699,538,644.79
3.本期平均基金份额本期利润	-0.0036
4.期末基金资产净值	1,547,803,646.49
5.期末基金份额净值	1.472

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）扣除相关费用后的金额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

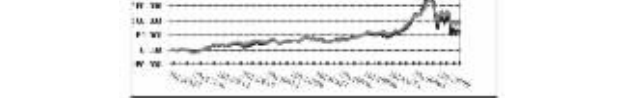
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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②	业绩比较基准收益率③	基金净值增长率④	①-③	②-④
过去三个月	-27.34%	4.23%	2.91%	-18.72%	-30.25%	1.22%

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	任本基金基金经理期间	证券从业年限	说明
苏永刚	基金经理 基金经理助理	2013-10-10	-	12

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

报告期，受宏观经济低迷、持续性清理场外配资以及人民币贬值等多重因素叠加影响，市场大幅震荡持续下行。7月上旬连续出现的流动性枯竭，以及8月份经济性的干预期，都对市场估值体系造成较大冲击。受此影响，本基金净值在三季度也出现明显受损。在具体的资产配置上，我们在7月初应对流动性枯竭时被迫追加了一些蓝筹配置，在流动性充裕之后可基金仓位也有一定下调。在持仓结构上，我们仍重点持有高端医疗、医疗服务及医疗创新，以及一些可能受益于国企改革相关标的。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至2015年9月30日，本基金份额净值为1.472元，累计份额净值为1.611元，报告期内净值增长率为-27.34%，同期业绩比较基准为-18.72%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为经过三季度大幅下跌之后，相当成长类个股已经进入合理甚至偏低的估值区间，无论是从超跌反弹的流动性考虑，还是立足长远的价值回归需要，这类个股都进入可关注区，整体上我们四季度证券市场持乐观态度。

在个股投资方面，我们仍具有研发优势的处方药、国企改革受益标的、政策整体宽松的医疗服务、以及具备特色商业模式或具有创新精神的商业企业。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,362,663,872.05	87.14
2	其中：股票	1,362,663,872.05	87.14
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其他资产	191,228,963.76	12.32
10	其中：应收股利和应收利息合计	8,447,027.26	0.54
11	合计	1,553,892,835.81	100.00

	①	②	③	④		
过去三个月	-26.23%	3.36%	-27.05%	3.18%	0.82%	0.18%

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