

博时回报灵活配置混合型证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

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：2012 年 10 月 25 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 2012 年 10 月 24 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时回报混合
基金主代码	050022
交易代码	050022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	109,244,537.86 份
投资目标	为投资者的资产实现保值增值、提供全面超越通货膨胀的收益回报。
投资策略	本基金将通过综合观察流动性指标、产出类指标和价格类指标来预测判断流动性变化方向、资产价格水平的变化趋势和所处阶段，提前布局，进行大类资产的配置。各类指标包括但不限于：（1）流动性指标主要包括：各国不同层次的货币量增长、利率水平、货币政策和财政政策的变化、汇率变化；（2）产出类指标主要包括：GDP 增长率、工业增加值、发电量、产能利用率、国家各项产业政策等；（3）价格类指标：CPI 与 PPI 走势、商品价格和其他资产价格的变化等。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款基准利率（税后）+3%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1. 本期已实现收益	60,656.64
2. 本期利润	3,114,524.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0260
4. 期末基金资产净值	113,012,356.42
5. 期末基金份额净值	1.034

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。

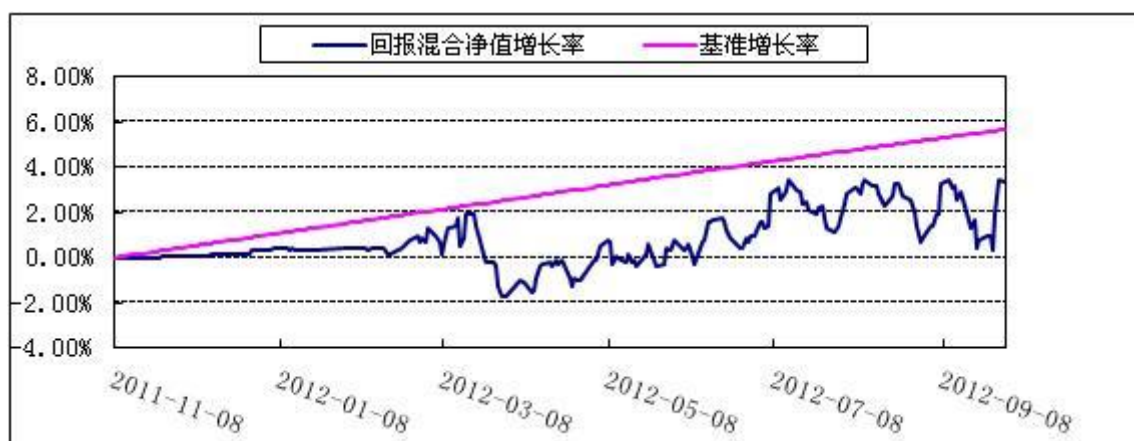
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.38%	0.55%	1.52%	0.01%	0.86%	0.54%

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：本基金合同于 2011 年 11 月 08 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 6 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“（四）投资策略”、“（八）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		
杨锐	基金经理/ 副总裁/混 合组投资总 监	2011-11-8	2012-8-10	14	1999 年加入博时公司，任研究员；2004 任研究部副总经理、高级策略分析师；2005 纽约大学进修；2006.5 兼任平衡配置基金经理；2007.1 起兼任价值增长、价值增长贰号基金经理，历任公司副总裁、混合组投资总监、博时平衡配置混合基金、博时大中华亚太精选股票基金、博时回报混合基金的基金经理。
姜文涛	基金经理	2012-7-17	-	14	姜文涛先生，经济学硕士。1998 年参加工作，先后就职于国泰君安证券股份有限公司、博时基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司、南方基金管理有限公司。2011 年加入博时基金管理有限公司，2012 年 7 月起任博时回报混合基金和博时平衡配置混合基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《博时回报灵活配置混合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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年三季度，中国经济增长势头持续减缓，宏观政策维持偏向宽松的微调状态，由于前期市场对政策放松预期充分而对经济放缓预期不足，因此三季度内市场不断调整预期，股票指数持续下跌，债券市场维持平衡。

三季度内，本基金投资策略执行情况如下：一方面维持股票仓位在最低位置，在季末恢复仓位到较低位置；另一方面，在持仓的行业结构方面，我们重点配置了弱周期的消费品、医药、电子、电力等下游行业。同时，在固定收益投资方面，维持了对利率产品的重点配置，以反映我们对经济活动质量和物价水平的综合观点。从投资效果来看，较低的股票仓位、保守的行业配置和重点选择具备较强短期盈利动量的个股，使得本基金在一定程度上对抗了股票指数下跌的影响。但在债券投资方面，同样的投资出发点造成的对信用产品的回避，使得我们的债券投资落后于债券指数。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.034 元，累计份额净值为 1.034 元，报告期内净值增长率为 2.38%，同期业绩基准涨幅为 1.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一年，我们认为，经济增速下台阶是一个中期过程。这一过程中，企业此前基于历史增速进行的投资，形成的现时的产能，将不能找到现时的需求增长的对应，生产无差异产品的周期性行业，将持续面对供求格局的恶化和盈利水平的超预期下跌。积极的因素在于，一方面人口结构带来的收紧的新增劳动力供给，支持工资和就业水平在低增长下仍能维持，从而为消费品行业的选股型投资机会创造了条件；另一方面，需求的减速带来的上游产品价格的下跌，将带来公用事业等行业的成本缓解和盈利恢复；此外，经济结构的变化，造成医药、电子等局部行业，仍然面临宽松甚至有吸引力的需求环境。

针对四季度可能出现的股市反弹，我们认为相当一部分公司在持续下跌后具备了估值上的安全边际，对于未来前景仍然看好的企业，如果因为短期盈利趋势不良而下跌到重置成本下方，我们认为进行少量仓位的反弹投资的话，风险收益配比合算。

长债和黄金股两种资产，对流动性变化的短期反应具备一致性，长期反应具备异向性。我们希望适时调整两种投资的比例，以使用较低的风险成本展现我们对物价走势的动态观点。

§ 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	55,488,870.84	48.78
	其中：股票	55,488,870.84	48.78
2	固定收益投资	47,168,000.00	41.46
	其中：债券	47,168,000.00	41.46
	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	7,610,878.19	6.69
6	其他各项资产	3,492,537.38	3.07
7	合计	113,760,286.41	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	采掘业	6,730,300.00	5.96
C	制造业	23,206,218.04	20.53
C0	食品、饮料	5,156,146.60	4.56
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,924,550.00	5.24
C5	电子	1,732,155.00	1.53
C6	金属、非金属	2,540,304.00	2.25
C7	机械、设备、仪表	3,737,862.44	3.31
C8	医药、生物制品	4,115,200.00	3.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,079,332.00	5.38
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	14,875,846.40	13.16
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,597,174.40	4.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	55,488,870.84	49.10

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	600489	中金黄金	370,000	6,730,300.00	5.96
2	600011	华能国际	960,400	6,079,332.00	5.38
3	600315	上海家化	127,000	5,924,550.00	5.24
4	600519	贵州茅台	20,977	5,156,146.60	4.56
5	601628	中国人寿	270,000	5,103,000.00	4.52
6	000776	广发证券	361,424	4,915,366.40	4.35
7	600030	中信证券	412,000	4,857,480.00	4.30
8	000069	华侨城 A	820,924	4,597,174.40	4.07
9	600535	天士力	80,000	4,115,200.00	3.64
10	000877	天山股份	271,400	2,540,304.00	2.25

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	41,108,000.00	36.37
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	6,060,000.00	5.36
8	其他	-	-
9	合计	47,168,000.00	41.74

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	010107	21 国债(7)	200,000	21,286,000.00	18.84
2	010303	03 国债(3)	200,000	19,822,000.00	17.54
3	113002	工行转债	60,000	6,060,000.00	5.36

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,126.40
2	应收证券清算款	3,001,666.67
3	应收股利	-
4	应收利息	460,827.74
5	应收申购款	14,916.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,492,537.38

5.8.4 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	113002	工行转债	6,060,000.00	5.36

5.8.5 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。

5.8.6 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	135,952,167.12
本报告期基金总申购份额	2,072,133.45
减：本报告期基金总赎回份额	28,779,762.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	109,244,537.86

§ 7 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 2012 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理三十二只开放式基金和两只封闭式基金，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 1230 亿元人民币，累计分红 574.23 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 2012 年 9 月 28 日，开放式基金，股票型基金中，博时创业成长基金、博时第三产业基金分列同类型 274 只基金的第 38 和第 63 名；指数型基金中，博时超大盘 ETF 及超大盘 ETF 联接基金在同类型 162 只基金中分列第 3 和第 4；封闭式基金中，基金裕隆在同类的 25 只基金中排名第 6；货币基金中，博时现金收益基金在同类 49 只基金中排名第 5。

2、客户服务

2012 年三季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾 194 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 4 场，在线人数累计 417 人次；

3、其他大事件

- 1) 博时医疗保健行业基金首募顺利结束并于 8 月 28 日正式成立。
- 2) 博时信用债纯债基金首募顺利结束并于 9 月 7 日正式成立。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会批准博时回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《博时回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 8.1.5 报告期内博时回报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

8.2 存放地点：

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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

2012 年 10 月 25 日