博时裕益灵活配置混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:2013年10月23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2013年10月22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2013年7月29日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时裕益混合
基金主代码	000219
交易代码	000219
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月29日
报告期末基金份额总额	1,214,520,860.97份
投资目标	本基金以绝对收益为目标,投资目标分为下行风险控制和收益获取两个方面,风险控制目标优先。
投资策略	本基金具体投资策略分三个层次:首先是大类资产的配置,目标为避险增值;其次是行业配置,目标定位于降低组合的波动性以及与市场的相关性;最后是个股选择策略和债券、权证、股指期货等资产的投资策略。
业绩比较基准	年化收益率7%
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(2013年7月29日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-19,835,866.04
2.本期利润	66,498,153.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0482
4.期末基金资产净值	1,277,167,473.52
5.期末基金份额净值	1.052

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。

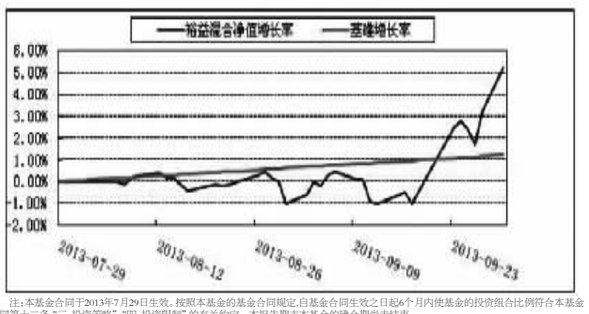
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	5.20%	0.66%	1.23%	0.02%	3.97%	0.64%

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2013年7月29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条"三、投资策略""四、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。

§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		
姜文涛	基金经理/混合组投资总监	2012-7-29	-	14.5	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。现任股票投资部混合组投资总监,兼任博时回报混合基金和博时平衡配置混合基金、博时裕益混合基金的基金经理。

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、《博时裕益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

三季度宏观经济和股票市场的走向超出我们的预期。我们判断在近年的经济增速持续下调中,政府的刺激是经济回暖的必要条件,这个判断基于对中国经济结构性矛盾的分析,却忽略了市场经济本身的周期性特征。从三季度的经济数据回暖来看,一方面与过去几年货币信贷刺激和市场利率下行带来的经济反弹不同,本轮经济回暖伴随的是市场利率的上升,显示了政府因素之外的经济体系自身的波动规律,另一方面中国的经济回暖与美日德等其他大国经济体系同步,显示了本轮复苏可能具备全球意义。股票市场在这个国内国际背景下,出现了反弹。

三季度内,本基金处于新基金建仓期。我们主要进行了三项投资组合决策。第一,针对市场利率的上行,我们推迟了对债券的投资。第二,针对股票指数反弹的环境特征,我们迅速建立了本基金的股票投资仓位。第三,针对经济的回暖,我们在二季度看好的消费和TMT行业之外,增加了在其他制造业领域和金融行业的持仓,在二季度的经济和市场下行过程中,很多制造业公司因为行业属性的关系,估值水平不断下移,随着经济的回暖,我们相信投资者的风险偏好将提升,制造业虽然还未面临全面的投资机会,但制造业中具备独特竞争优势的个别企业,已经进入市场的主流视野;如果经济复苏确立,金融行业的估值水平有较大的上升空间,如果经济复苏受挫,鉴于金融行业现有估值中包含的负面预期,金融股的下行空间和下跌速率可能不大,因此是有吸引力的。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为1.052元,累计份额净值为1.052元,报告期内净值增长率为5.20%,同期业绩基准涨幅为1.23%。

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2013年四季度,我们认为,投资者需要在本季度内应性本轮经济复苏的性质,股票市场的投资机会和风险都显著与该项进程相关。

不管周期性的复苏是否持续,中国经济的结构性调变都会继续进行,我们在投资上仍会保持对消费和TMT行业的重点配置。同时我们也施着开放的心态看待后续投资机会,如果复苏力度和持续性显著,那么我们将更多地增加对宏观经济强周期性行业的配置,在个股选择上,即使是对周期性行业进行投资,我们也倾向于选择行业内的成长性个股。如果经济重回下行轨道,那么长债投资将迎来较好的战略建仓时机。我们在四季度内的总体策略,是准备多套预测和对策,但根据预测的结果进行决策。

§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	972,391,499.42	74.87
	其中:股票	972,391,499.42	74.87
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	326,053,336.90	25.10
6	其他各项资产	336,432.18	0.03
7	合计	1,298,781,268.50	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	537,465,474.13	42.08
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	-	-
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	136,913,054.15	10.72
J	金融业	161,888,820.19	12.68
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	136,124,150.95	10.66
S	综合	-	-
	合计	972,391,499.42	76.14

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	000538	云南白药	640,894	75,023,051.64	5.87
2	600887	伊利股份	1,667,444	74,501,397.92	5.83
3	300251	光线传媒	1,136,250	73,560,825.00	5.76
4	600332	白云山	2,054,226	73,089,361.08	5.72
5	600637	百视通	1,387,510	72,636,148.50	5.69
6	300113	顺网科技	911,083	64,276,905.65	5.03
7	600837	海通证券	5,070,810	63,435,833.10	4.97
8	300133	华策影视	1,545,155	62,563,325.95	4.90
9	601166	兴业银行	5,361,121	59,883,721.57	4.69
10	601633	长城汽车	1,165,950	59,556,726.00	4.66

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 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。

5.9 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仓国债期货。

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	90,280.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,989.13
5	应收申购款	205,162.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	336,432.18

5.10.4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。

5.10.5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。

5.10.6 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

基金合同生效日 2013年7月29日)基金份额总额	1,394,722,929.44
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	6,405,553.18
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	186,607,621.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,214,520,860.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理基金的情况。

§8影响投资者决策的其他重要信息

2013年9月3日,我司收到中国证监会下发的《关于对博时基金管理有限公司采取责令整改等措施的决定》,责令我司进行为期6个月的整改。我司高度重视,通过对公司内部控制和风险管理工作进行全面梳理,彻底排查业务中存在的风险隐患,针对性的制定、实施整改措施,进而提升公司内部控制和风险管理的能力,并将及时向中国证监会及深圳证监局提交整改报告。

§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益灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时裕益灵活配置混合型证券投资基金合同》

9.1.3《博时裕益灵活配置混合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基金托管人业务资格批件、营业执照

9.1.6报告期内博时裕益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

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
2013年10月23日

博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2013年10月23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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月22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2013年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时岁岁增利一年定期开放债券
基金主代码	000200
交易代码	000200
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月26日
报告期末基金份额总额	1,157,673,020.96份
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争战胜业绩比较基准,追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
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,确定资产在非信用类固定收益类证券(国家债券、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例。
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率(税后)x1.1
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高货币市场基金,属于中低风险收益基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	16,245,659.85
2.本期利润	11,769,467.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102
4.期末基金资产净值	1,169,831,574.46
5.期末基金份额净值	1.011

注:本基金合同于2013年6月26日生效。

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。

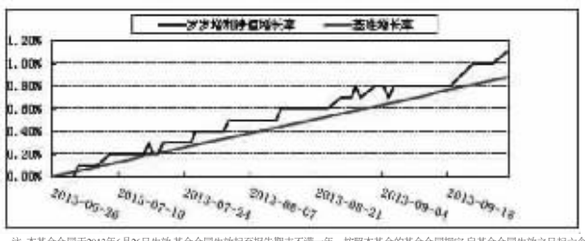
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.10%	0.05%	0.83%	0.01%	0.27%	0.04%

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2013年6月26日生效,基金合同生效起至报告期末不满一年。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十三部分"(二)投资范围"、"(四)投资限制"的有关约定。截至本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

§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		
陈凯梅	基金经理	2013-6-26	-	8	2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金,历任固定收益研究员、特定资产投资经理。现任博时安心收益定期开放债券基金、博时理财30天债券型证券投资基金、博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金的基金经理。
魏桢	基金经理	2013-6-26	-	5	2004年8月至2008年6月在厦门市商业银行工作,任资金营运部债券投资交易员。2008年7月17日入职博时基金管理有限公司,任交易部债券交易员。2012年9月24日起调任固定收益部固定收益研究员。现任博时理财30天债券型证券投资基金、博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金、博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)的基金经理。

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、《博时岁岁增利一年定期开放债券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

经济基本面在8,9月份有一个小反弹,但是总体上来看,亮点很少,平稳为主,对债券市场影响中性。三季度以来,货币政策从极度收紧转变为中性或者中性偏紧状态,7天回购利率逐月回落,平均下来大概在4%左右,基本符合市场预期。但是银行在经历了6月底那一波"钱荒"以后,投资行为发生明显改变,逐渐降低了对利率债的配置需求,转而寻求更高收益的资产。总体上,我们按照既定的思路在季度初调降仓位、降杠杆、减低评级信用债,同时在9月份加仓匹配短期定期存款锁定收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为1.011元,累计份额净值为1.011元,报告期内净值增长率为1.10%,同期业绩基准涨幅为0.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,基本面上,实质性的政策出炉的概率较低,货币政策也并未放松,而且从中央高层的表态来看,基于长远发展的经济转型和结构调整还是主题,经济数据非好即坏,目前也看不到政策托底刺激的可能,经济本身上行的动力也不足。货币政策方面,我们认为央行可能会延续三季度的节奏,12月份由于财政存款投放流动性或将有所好转。所以,总体上对于四季度的市场,资金成本偏高决定了债市的波段机会有限,大概率上四季度看不到有趋势性机会,组合操作上考虑在四季度末,信用债在资金成本和供给约束下,收益率上行后开始增加仓位,布局明年一季度的投资机会。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	673,125,783.60	43.34
	其中:债券	673,125,783.60	43.34
	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	857,567,109.82	55.22
6	其他各项资产	22,393,954.23	1.44
7	合计	1,553,086,847.65	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	673,125,783.60	57.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	673,125,783.60	57.54

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	122033	09富力债	758,720	77,313,568.00	6.61
2	122579	09远洋债	600,000	59,700,000.00	5.10
3	112015	09泛海债	568,695	57,608,803.50	4.92
4	126016	08宝钢债	530,000	51,468,300.00	4.40
5	122020	09冠城债	500,240	50,924,432.00	4.35

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 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。

5.9 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仓国债期货。

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	76,606.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,317,347.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,393,954.23

5.10.4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。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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	1,157,673,020.96
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,157,673,020.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

2013年9月3日,我司收到中国证监会下发的《关于对博时基金管理有限公司采取责令整改等措施的决定》,责令我司进行为期6个月的整改。我司高度重视,通过对公司内部控制和风险管理工作进行全面梳理,彻底排查业务中存在的风险隐患,针对性的制定、实施整改措施,进而提升公司内部控制和风险管理的能力,并将及时向中国证监会及深圳证监局提交整改报告。

§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岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时岁岁增利一年定期开放债券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 报告期内博时岁岁增利一年定期开放债券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
2013年10月23日

博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2013年10月23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2013年10月22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2013年7月15日裕阳证券投资基金终止上市之日起,原裕阳证券投资基金名称变更为博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金。原裕阳证券投资基金本报告期自2013年7月1日至2013年7月14日止,博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金本报告期自2013年7月15日至2013年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金

基金简称	博时内需增长混合
基金主代码	000264
交易代码	000264
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月15日
报告期末基金份额总额	1,314,803,586.51份
投资目标	本基金的投资目标在于分享中国经济快速发展过程中那些受益于内需增长的行业及公司所带来的持续投资收益,在严格控制投资风险的基础上,力争为基金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。本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等)以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策,来判断经济周期目前的位置以及未来经发展的方向。除此之外,本基金还将主要通过监测重要行业的产能利用率来辅助判断。通常,产能利用率是由劳动力、资本存量、自然资源、技术以及经济中的实际需求所决定。监测部分重要行业的产能利用率可以有效地对经济状况作出监控和预测。
业绩比较基准	沪深300指数收益率x60%+中证全债指数收益率x40%
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 原裕阳证券投资基金

基金简称	博时裕阳封闭
基金主代码	500006
交易代码	500006
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年7月25日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
投资目标	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则,综合宏观经济、行业企业和证券市场的因素,确定投资组合,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定收益的目的。
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	2013年第3季度报告	
	转型后(2013年7月15日-2013年9月30日)	转型前(2013年7月1日-2013年7月14日)
1.本期已实现收益	38,016,406.21	17,385,186.75
2.本期利润	10,877,577.28	58,737,492.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0294
4.期末基金资产净值	1,350,573,825.31	1,776,764,317.93
5.期末基金份额净值	1.027	0.8884

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 博时内需增长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	1.03%	0.48%	3.13%	0.77%	-2.10%	-0.29%

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

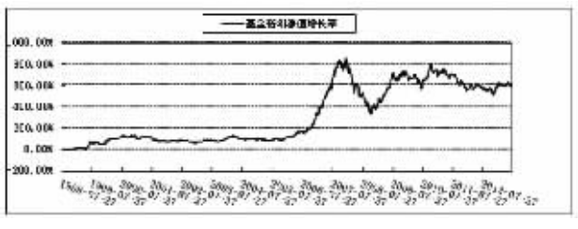
注:本基金合同于2013年7月15日生效。本基金于2013年7月31日完成了基金份额的集中申购。按照本基金的基金合同规定,自集中申购份额确认之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十条(二)投资范围、(五)投资限制的有关约定。本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

3.2.2 原裕阳证券投资基金

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	3.42%	1.27%	-	-	-	-

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1998年7月25日生效,基金份额于1998年7月30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2013年7月15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		
王燕	基金经理	2013-7-15	-	9	2004年3月起历任博时基金管理有限公司金融工程师、研究员、研究部副总经理兼任投资经理。2011年2月起担任博时策略灵活配置混合基金、博时裕阳封闭基金基金经理。现任博时策略灵活配置混合基金、博时内需增长混合基金基金经理。

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、《博时内需增长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

六月份钱荒事件造成指数向下剧烈调整,之后市场在三季度迎来反弹,上证指数累计上升9.9%,中小板指数和创业板指数分别上升17.5%和35.2%。从分行业指数看,表现较好的板块为信息服务、商业贸易、信息设备、旅游等,表现较差的行业为白酒、建筑建材、金融服务等。反弹对应的主要逻辑包括:1)央行停止了实施过度紧缩的货币政策2)经济下滑态势出现环比改善3)市场对三中全会可能出台的改革政策不断憧憬。尽管市场转暖的主因是经济短期企稳,但总体上市场对周期股的反应冷淡,主题投资的特征明显。

对于三季度的主题投资行情,本基金参与较少,在一定程度上影响了基金的收益。从配置结构上看,零售行业和必需消费品的超配给组合净值带来了较大的正面贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为1.027元,累计净值为0.898元。报告期内,本基金由裕阳证券投资基金转型为博时内需增长灵