# 博时精选混合型证券投资基金

## 2015 第三季度 报告

2015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: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。

基金托管人中国工商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 | 博时精选混合 |
| 基金主代码 | 050004 |
| 交易代码 | 050004 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004年6月22日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,476,917,004.64份 |
| 投资目标 | 始终坚持并不断深化价值投资的基本理念,充分发挥专业研究与管理能力,自下而上精选个股,适度主动配置资产,系统有效控制风险,与产业资本共成长,分享中国经济与资本市场的高速成长,谋求实现基金资产的长期稳定增长。 |
| 投资策略 | 自下而上精选个股,适度主动配置资产,系统有效管理风险。 |
| 业绩比较基准 | 75%×富时中国A600指数 + 20%×富时中国国债指数 + 5%×现金收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,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风险/收益品种。 |
| 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(2015年7月1日-2015年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 259,270,445.43 |
| 2.本期利润 | -1,319,443,600.33 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.5206 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,852,732,949.40 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.5555 |

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。

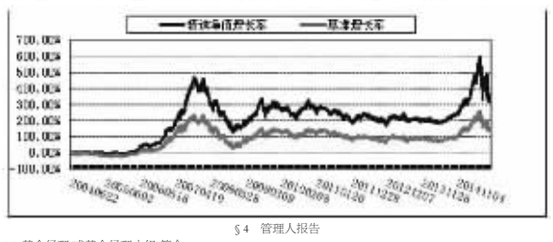
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -24.36% | 4.14% | -22.12% | 2.50% | -2.24% | 1.64% |

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




§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 | | |
| 李权胜 | 股票投资部总经理/价值投资总监/基金经理 | 2013-12-19 | - | 14 | 2001年起先后在招商证券、银华基金工作,2006年加入博时基金管理有限公司,历任研究部研究员、研究部研究员兼基金经理助理、特定资产投资经理、特定资产管理部副总经理、博时医疗保健行业股票基金的基金经理、股票投资部副总经理、股票投资部或长组投资总监、现任股票投资部总经理兼价值组投资总监、博时精选混合基金的基金经理。 |

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报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内A股指数整体呈现大幅下跌态势,7月在经历前期大幅下跌后市场走势出现一定的震荡;8月中旬开始市场又进入一波快速的下跌,直至8月底上证指数区间盘中最低达到2850点;之后9月份市场开始进入筑底小幅温和反弹的走势。整个报告期,市场下跌幅度相对较大,其中上证指数区间跌幅为25%,沪深300指数区间跌幅为23%,创业板指数区间跌幅为22%。从行业的表现来看,周期性行业下跌幅度相对突出,其中申万钢铁、采掘、有色、非银金融等行业指数区间跌幅超过35%,家电、电子、军工、计算机等行业的表现也相对不佳,区间跌幅超过30%。区间表现最好的行业为银行,跌幅不足20%;表现相对较好的主要集中于消费领域,其中休闲服务、医药、食品饮料等细分行业区间跌幅在25%左右。我们的看法是,在经历二季度末及三季度市场大幅下跌后,投资者对市场风险的担心使得其投资更多转向消费等具有实际业绩的防御类股票。

我们对报告期基金管理的主要分析是:市场的下跌幅度及速度超过我们原先的预期,因此尽管我们的持仓结构具备一定的相对优势,但在泥沙俱下的阶段性市场环境中,仓位成为最主要的回避风险的工具;本基金规模在市场中处于中上水平,实际操作中在市场急速下跌中股票仓位的灵活变动受到相对较多的约束,值得我们在未来投资管理中进一步去强化相应的策略。从具体的行业配置方面,报告期我们组合的重点配置的行业仍然是医药、食品饮料、农业等方面,在TMT等新兴行业方面我们相对配置比重仍然不高。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为1.5555元,累计份额净值为3.1540元,报告期内净值增长率为-24.36%,同期业绩基准涨幅为-22.12%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对2015年第四季度A股市场的表现较目前市场一致预期相对更加乐观,主要原因分析如下:1)虽然宏观经济仍然具有较大的挑战,但是未来经济受到政府层面刺激的正面因素在提升,比如汽车消费等方面,未来仍有诸多领域会享受到相关政策的正面刺激;2)A股市场在经历三季度的大幅下跌后,目前很多基本面良好的个股在估值方面逐步趋向合理;3)资金层面来看,在经历前期快速去杠杆之后,市场整体流动性仍然相对宽松,相比前期固定收益受到资金面过度的堆积外,未来权益市场仍有类似的机会。所以我们认为,未来一个季度A股市场呈现震荡反弹走势的可能性相对较大,我们对市场未来的表现并不过于悲观。我们在下一季度对本基金的投资思路主要包括:1)在资产配置方面,我们会考虑收益与风险的匹配,在组合股票仓位方面管理相对更为积极;在行业配置方面我们的重点仍然是中盘蓝筹股,包括部分消费行业及部分周期性行业的国企;同时我们对于环保、传媒等新兴行业会进行一定幅度的增持。2)在实际具体操作方面,我们会进一步强化重点持仓个股;同时对于中短期政策刺激行业及股票进行阶段性操作。主题投资层面,我们中长期看好国企改革方面的投资机会。

4.7报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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 | 3,291,611,736.55 | 85.15 |
| | 其中:股票 | 3,291,611,736.55 | 85.15 |
| 2 | 固定收益投资 | 100,310,000.00 | 2.59 |
| | 其中:债券 | 100,310,000.00 | 2.59 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 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 | 469,947,450.71 | 12.16 |
| 7 | 其他各项资产 | 4,016,086.78 | 0.10 |
| 8 | 合计 | 3,865,885,274.04 | 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 | 88,994,606.60 | 2.31 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,993,700,034.28 | 51.75 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 244,406,665.29 | 6.34 |
| E | 建筑业 | 136,305,197.86 | 3.54 |
| F | 批发和零售业 | 166,417,268.57 | 4.32 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 42,745,263.30 | 1.11 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 160,331,962.35 | 4.16 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 58,048,560.36 | 1.51 |
| L | 租赁和商务服务业 | 160,684,505.40 | 4.17 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 40,589,867.67 | 1.05 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 92,272,901.01 | 2.39 |
| 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 | 19,756,880.38 | 0.51 |
| S | 综合 | 87,358,023.48 | 2.27 |
| | 合计 | 3,291,611,736.55 | 85.44 |

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 | 000999 | 华润三九 | 9,999,030 | 232,977,399.00 | 6.05 |
| 2 | 600085 | 同仁堂 | 10,007,938 | 224,878,366.86 | 5.84 |
| 3 | 000063 | 中兴通讯 | 11,999,501 | 187,192,215.60 | 4.86 |
| 4 | 600138 | 中青旅 | 7,994,254 | 160,684,505.40 | 4.17 |
| 5 | 000876 | 新希望 | 11,008,309 | 150,263,417.85 | 3.90 |
| 6 | 600887 | 伊利股份 | 8,001,981 | 123,070,467.78 | 3.19 |
| 7 | 600718 | 东软集团 | 8,496,515 | 118,016,593.35 | 3.06 |
| 8 | 600068 | 葛洲坝 | 15,999,546 | 114,556,749.36 | 2.97 |
| 9 | 600642 | 申能股份 | 15,006,913 | 107,749,635.34 | 2.80 |
| 10 | 000858 | 五粮液 | 4,609,809 | 99,894,561.03 | 2.59 |

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 | 100,310,000.00 | 2.60 |
| | 其中:政策性金融债 | 100,310,000.00 | 2.60 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 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 | 100,310,000.00 | 2.60 |

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 | 150211 | 15国开11 | 1,000,000 | 100,310,000.00 | 2.60 |

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投资。

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投资。

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 | 2,136,675.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,330,830.59 |
| 5 | 应收申购款 | 548,581.13 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,016,086.78 |

5.11.4投资期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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 | 000876 | 新希望 | 150,263,417.85 | 3.90 | 等划重大事项 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 99,894,561.03 | 2.59 | 等划重大事项 |

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 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 2,634,716,623.58 |
| 报告期基金总申购份额 | 264,004,525.57 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 421,804,144.51 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,476,917,004.64 |

§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、赎回或者买卖本基金的情况。

§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。博时的投资理念是"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。博时基金资产管理净值总规模逾3010.43亿元人民币,其中公募基金资产规模逾1,427.53亿元人民币,累计分红超过670.72亿元人民币,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,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在172只标准型股票基金中分别排名前1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时卓越品牌混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率在360只混合偏股基金中排名前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在103只同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时安丰18个月定期开放债券LOF今年以来在15只同类封闭普通股票型基金中排名第一。在长期标准债券基金A类中,博时双月薪定期支付债券今年以来收益率在同类68只排名前1/10,博时岁岁增利一年定期开放债券、博时月月薪定期支付债券排名前1/3,博时信用债纯债A、博时安心收益定期开放债券A以及博时优势收益信用债债券基金排名前1/2;在长期标准债券基金B/C类中,博时安心收益定期开放债券C类今年以来收益率在同类47只中排名前1/3;普通债券型基金中,博时稳定价值债券A类和B类在同类88只一级A类和51只一级B类中,今年以来收益率都排名前1/5;可转债基金中,博时转债增强A今年以来收益率在同类15只排名前1/2;指数债券型中,博时上证企债30ETF在同类18只中排名前1/3;货币市场基金里,博时现金宝货币A类在同类150只中排名前1/2。

2、其他大事件

2015年8月3日,博时基金经理过钧和张溪冈,荣获证券时报颁发的英华奖;同时,过钧获得证券时报评选的三年期和五年期固定收益类-最佳基金经理,张溪冈获得证券时报评选的三年期海外投资-最佳基金经理。

§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精选混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时精选混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时精选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 博时精选混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时精选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**
**二〇一五年十月二十六日**

# 博时抗通胀增强回报证券投资基金

## 2015 第三季度 报告

2015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 | 博时抗通胀增强回报 (QDII-FOF) |
| 基金主代码 | 050020 |
| 交易代码 | 050020 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年4月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 170,328,892.75份 |
| 投资目标 | 本基金通过进行全球大类资产配置,投资于通胀(通缩)相关的各类资产,在有效控制风险的前提下,力争为投资者资产提供通胀(通缩)保护,同时力争获取较高的超额收益。 |
| 投资策略 | 本基金采用将自上而下的资产配置与自下而上的个券选择相结合、构造被动的通胀跟踪组合与适度的主动投资以获取超额收益相结合的策略。 |
| 业绩比较基准 | 标普高盛商品类总收益指数(S&P GSCI Precious Metal Total Return Index)收益率×20%+标普高盛农产品总收益指数(S&P GSCI Agricultural Total Return Index)收益率×30%+标普高盛能源类总收益指数(S&P GSCI Energy Total Return Index)收益率×20%+巴克莱美国通胀保护债券指数(Barclays Capital U.S. Treasury Inflation Protected Securities(TIPS) Index (Series-L))收益率×30%,简称"通胀综合跟踪指标"。其中,前三个指数是标准普尔公司编制发布的标准大宗商品分类指数,巴克莱美国通胀保护债券指数是境外美国基金最常用的抗通胀债券指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金为基金中基金,主要投资范围为抗通胀相关主题的资产。本基金所指的抗通胀相关主题的资产包括抗通胀主题相关的基金和其他资产,抗通胀相关主题的其他资产主要指通胀挂钩债券和通胀相关的权益类资产等。本基金的收益和风险低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于中高风险/收益特征的开放式基金。 |
| 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 |
| 境外资产托管人英文名称 | Bank of China (Hong Kong) Limited |
| 境外资产托管人中文名称 | 中国银行(香港)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 | -33,976,235.04 |
| 2.本期利润 | -14,016,895.83 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0820 |
| 4.期末基金资产净值 | 93,407,812.27 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.548 |

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。

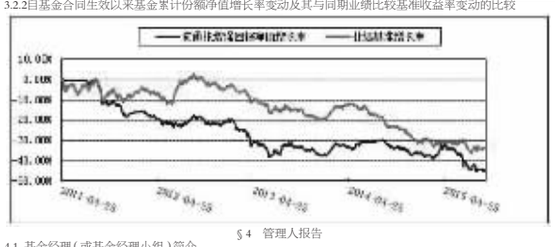
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -13.02% | 1.18% | -6.49% | 0.78% | -6.53% | 0.40% |

3.2.2自基金合同生效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




§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 | | |
| 魏凤春 | 基金经理/宏观策略部总经理 | 2015-08-24 | - | 8 | 1993年起先后在山东经济学院、江南信托、清华大学、江南证券、中信建投证券工作。2011年加入博时基金管理有限公司,曾任投资经理、现任宏观策略部总经理兼博时抗通胀增强回报(QDII-FOF)基金的基金经理。 |
| 黄韬 | 基金经理 | 2014-03-07 | 2015-08-24 | 10.5 | 2004年起在民安证券任交易员。2005年加入博时基金管理有限公司,历任交易员、国际股票交易组主管、基金经理助理、投资经理助理、投资经理,曾任博时抗通胀增强回报证券投资基金的基金经理。 |

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、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

基于因全球经济增长不确定性增加,带来全球风险偏好回落的宏观判断,我们形成了"自上"保持低仓位,"自下"寻找结构性机会的投资策略。

商品方面,虽不改下行趋势,但个别品种仍因事件性冲击形成了可具操作的投资机会,如,黄金的机会来自避险需求,而这也有效对冲了三季度全球风险资产的大调整;"大众丑闻"让汽油车变得流行,带动钯金的投资机会;处于超跌区域的原油,因库存的下降和中国需求提升经历了在8月底大幅上行。糖则在农产品中表现靓丽,主要是受到了印度、巴西恶劣天气影响。

股市方面,股权资产风险溢价出现系统性上升而引致了较大幅度调整。

债市方面,美国利率债表现显著好于高收益垃圾债,与避险、风险偏好回落的大逻辑一致。

本产品三季度业绩不佳,主要是受到了全球系统性风险的影响。自8月份以来,开始践行上述投资逻辑,清空了股票,高收益债以低仓位,同时深挖对个别投资机会,这其中黄金、钯金、原油、糖、美国债都是组合中着重配置的品种,有效地对冲了全球系统性冲击。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为0.548元,累计份额净值为0.548元,报告期内净值增长率为-13.02%,同期业绩基准涨幅为-6.49%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球金融市场的震荡加剧在一定程度上也增加了经济复苏的难度,预计四季度全球经济仍难有起色。全球竞相放水之后,政策边际效果减弱,是否宽松将成为老问题,市场对此亦愈发不关心,而去真正考量放水后的成色,对于因之获得的"一点可怜的增长"恐怕满足不了投资者。

新的核心矛盾,已在全球资本市场三季度后期隐现出来,即全球经济增长不确定性增加,引发风险偏好回落。预计这仍会是盘旋在四季度的上空的幽灵,甚至因事件冲击而强化,中国的需求刺激政策能缓和这一矛盾,但无法逆转。

基于上述分析,我们认为大类资产配置之中,债券或好于其他风险资产的表现,但商品与股票亦不乏结构性、波段机会。具体而言,商品的机会存在于个别供给受到冲击的品种之中;中国刺激需求的政策无论给商品(资源类)还是股市带来的都将是脉冲式机会。

落实到未来一个季度的操作上,组合拟保持债券的基础配置地位,以风险资产来博取阿尔法、与波段性收益。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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(人民币元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 4,505,524.59 | 4.64 |
| | 其中:普通股 | 4,505,524.59 | 4.64 |
| | 存托凭证 | - | - |
| | 优先股 | - | - |
| | 房地产信托 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 61,352,413.69 | 63.18 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| 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 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 31,229,387.16 | 32.16 |
| 8 | 其他各项资产 | 26,275.98 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 97,113,601.42 | 100.00 |

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家(地区) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 香港 | 4,505,524.59 | 4.82 |
| 合计 | 4,505,524.59 | 4.82 |

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 医疗保健 | 4,505,524.59 | 4.82 |
| 合计 | 4,505,524.59 | 4.82 |

5.4 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及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称(英文) | 公司名称(中文) | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家(地区) | 数量(股) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | CHINA ANIMAL HEALTH-CARE LTD | 中国动物保健品 | 940 HK | Hongkong Exchange | 香港 | 1,508,000.00 | 4,505,524.59 | 4.82 |

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ISHARES GOLD TRUST | ETF基金 | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 9,367,319.59 | 10.03 |
| 2 | UNITED STATES OIL FUND LP | ETF基金 | 开放式 | United States Commodities Fund LLC | 9,338,388.40 | 10.00 |
| 3 | IPATH BLOOMBERG AGRICULTURE | ETF基金 | 开放式 | Barclays Capital Inc | 8,978,687.42 | 9.61 |
| 4 | ETFS PHYSICAL PALLADIUM SHAR | ETF基金 | 开放式 | ETF Securities USA LLC | 6,368,068.42 | 6.82 |
| 5 | POWERSHARES DB AGRICULTURE F | ETF基金 | 开放式 | Deutsche Bank AG | 5,711,429.59 | 6.11 |
| 6 | IPATH BLOOMBERG SUGAR SUBIND | ETF基金 | 开放式 | Barclays Capital Inc | 5,136,876.98 | 5.50 |
| 7 | SPDR GOLD SHARES | ETF基金 | 开放式 | World Gold Trust Services LLC/USA | 3,765,055.47 | 4.03 |
| 8 | PROSHARES ULTRASHORT FTSE EU | ETF基金 | 开放式 | ProShare Advisors LLC | 3,638,434.59 | 3.90 |
| 9 | PROSHARES ULTRA 7-10 YEAR TR | ETF基金 | 开放式 | ProShare Advisors LLC | 2,921,783.26 | 3.13 |
| 10 | VANGUARD LONG-TERM GOV BOND | ETF基金 | 开放式 | Vanguard Group Inc/The | 2,919,455.02 | 3.13 |

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(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 20,707.94 |
| 4 | 应收利息 | 1,311.90 |
| 5 | 应收申购款 | 4,256.14 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 26,275.98 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 172,007,461.13 |
| 报告期基金总申购份额 | 6,718,407.22 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 8,396,975.60 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 170,328,892.75 |

§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

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。博时的投资理念是"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。博时基金资产管理净值总规模逾3010.43亿元人民币,其中公募基金资产规模逾1,427.53亿元人民币,累计分红超过670.72亿元人民币,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,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在172只标准型股票基金中分别排名前1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时卓越品牌混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率在360只混合偏股基金中排名前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在103只同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时安丰18个月定期开放债券LOF今年以来在15只同类封闭普通股票型基金中排名第一。在长期标准债券基金A类中,博时双月薪定期支付债券今年以来收益率在同类68只排名前1/10,博时岁岁增利一年定期开放债券、博时月月薪定期支付债券排名前1/3,博时信用债纯债A、博时安心收益定期开放债券A以及博时优势收益信用债债券基金排名前1/2;在长期标准债券基金B/C类中,博时安心收益定期开放债券C类今年以来收益率在同类47只中排名前1/3;普通债券型基金中,博时稳定价值债券A类和B类在同类88只一级A类和51只一级B类中,今年以来收益率都排名前1/5;可转债基金中,博时转债增强A今年以来收益率在同类15只排名前1/2;指数债券型中,博时上证企债30ETF在同类18只中排名前1/3;货币市场基金里,博时现金宝货币A类在同类150只中排名前1/2。

2、其他大事件

2015年8月3日,博时基金经理过钧和张溪冈,荣获证券时报颁发的英华奖;同时,过钧获得证券时报评选的三年期和五年期固定收益类-最佳基金经理,张溪冈获得证券时报评选的三年期海外投资-最佳基金经理。

§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抗通胀增强回报证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时抗通胀增强回报证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时抗通胀增强回报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博时抗通胀增强回报证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时抗通胀增强回报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**
**二〇一五年十月二十六日**

# 博时灵活配置混合型证券投资基金

## 2015 第三季度 报告

2015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:交通银行股份有限公司**
**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。

基金托管人交通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