

# 博时平衡配置混合型证券投资基金

## 2010 年第 4 季度报告

### 2010 年 12 月 31 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：2011 年 1 月 24 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 2011 年 1 月 21 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时平衡配置混合
基金主代码	050007
交易代码	050007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	2,971,315,647.51 份
投资目标	本基金力争在股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置与稳健投资下，获取长期持续稳定的合理回报。
投资策略	本基金遵循经济周期波动规律，通过定性与定量分析，动态把握不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，追求股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置。在严格控制投资风险的前提下，追求基金资产的长期持续稳定增长。
业绩比较基准	45%×新华富时中国 A600 指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款息率。
风险收益特征	本基金的预期风险低于股票基金，预期收益高于债券基金。本基金属于证券投资基金中的中等风险、中等收益品种。
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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1. 本期已实现收益	308,466,410.37
2. 本期利润	65,966,612.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0229
4. 期末基金资产净值	3,643,179,226.81
5. 期末基金份额净值	1.226

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。

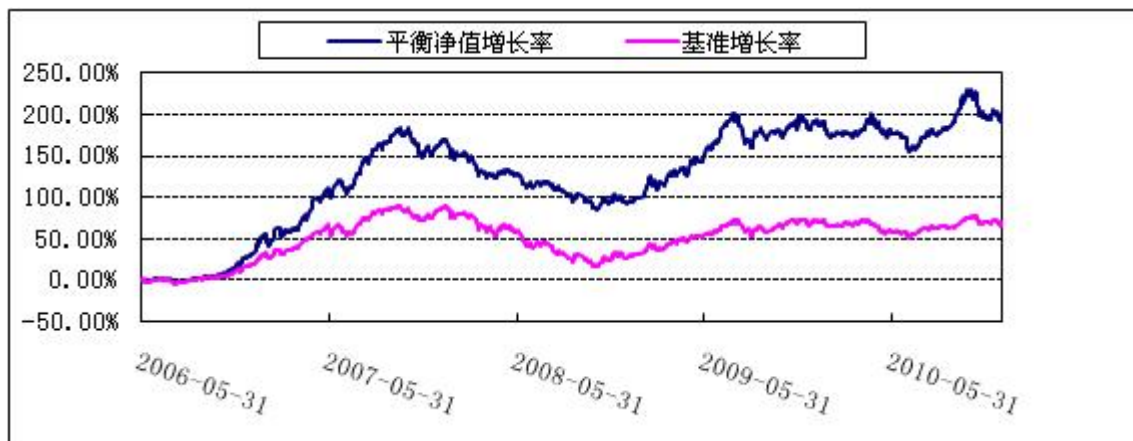
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	1.66%	1.42%	2.19%	0.78%	-0.53%	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 2006 年 5 月 31 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十一条（二）投资范围、（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/ 首席策略分析师/副 总裁	2006-5-31	-	11.5	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。现任公司副总裁、首席策略分析师、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基金经理。
皮敏	基金经理	2009-12-8	-	5.5	2005 年至 2009 年在国信证券经济研究所任分析师。2009 年 6 月加入博时基金管理有限公司，任固定收益部固定收益研究员。现任博时平衡配置混合基金、博时宏观回报债券基金的基金经理。

### 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、《博时平衡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，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情况，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

#### 4.3.3 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

股票投资部分：

本季度操作中，继续持有航空、有色金属等受货币因素和基本面双重驱动的板块，中国较快的经济增长为相关行业提供了强劲需求，而国际货币格局提供了资产价格上涨的外部环境。同时，我们在本季度增加了对高端装备制造的配置，认为制造业升级与消费升级同样是十二五规划和转变经济发展模式中的主线。

债券投资部分：

次贷危机的影响并没有完全退去，未来较长的一段时期内，全球经济缺乏内生向上的增长动力。在这个背景下，各国的宏观政策成为影响经济的主要力量，各国政策的变化在反应到经济基本面之前就会被资本市场放大。各国的宏观政策依据自身的情况而定。08 年次贷危机爆发的时候，各国都面临经济衰退的风险，所以当时各国都一致的出台了各项刺激性的宏观政策。两年之后，各个国家面临的问题不再相同，而面临问题的不同必将导致宏观政策的差异，各国政策之间的差异以及政策之间的相互影响将主宰未来资本市场的运行。

在这样的背景下，我们在四季度对组合的债券投资进行了较大的调整，加大了可转债配置比例，降低了债券的久期与配置比例。在债券配置方面，我们依然看好信用产品，短期而言虽然同样有利率风险，但是如果把时间拉长看，信用产品依然具有投资价值。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.226 元，累计净值为 2.505 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 1.66%，同期业绩基准增长率为 2.19%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票投资部分：

展望明年投资，全球经济再平衡是个长期过程，从失衡到再平衡，基点是货币体系重建，支柱是实体经济转型。重建货币体系的原因在于，解决次贷危机导致了金融危机债务化，而债务危机最终只能是货币化解决。

实体经济转型面临的挑战是全球经济再平衡进入的是一个未知的海域，在理论上，过去没有碰到过类似的问题。在实践中，情况极为复杂，混乱的状况可能会持续多年。

以上两个方面具有重要的投资含义：在货币角度，大量的纸(币)最终要寻找出路，从国际上来看，目前货币追逐日元、黄金、石油和农产品比较强烈。从国内来看，资金多了会追逐好东西：地产吸收了一部分流动性，其他诸如高档葡萄酒、玉石、大红袍等奢侈品也成为追逐的对象。从配置角度看，贵金属、稀有金属存在机会。

在转型方面，对消费要有新的认识、新的理解、新的提高。我们现在致力于寻找改

变未来消费模式与产业前途的行业。

债券投资部分：

在 2011 年，我们认为可转债和信用产品具有较好的投资价值。

## § 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	1,860,456,007.35	50.01
	其中：股票	1,860,456,007.35	50.01
2	固定收益投资	1,306,093,477.69	35.11
	其中：债券	1,306,093,477.69	35.11
	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	528,565,970.63	14.21
6	其他各项资产	24,800,840.26	0.67
7	合计	3,719,916,295.93	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	629,224,561.16	17.27
C	制造业	766,414,106.07	21.04
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	56,286,499.62	1.54
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,229,478.58	0.69
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	256,808,501.39	7.05
C7	机械、设备、仪表	389,313,150.63	10.69
C8	医药、生物制品	38,776,475.85	1.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	39,499,676.10	1.08
E	建筑业	33,899,972.88	0.93

F	交通运输、仓储业	390,675,797.38	10.72
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	741,893.76	0.02
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,860,456,007.35	51.07

### 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	600029	南方航空	21,547,787	209,875,445.38	5.76
2	601111	中国国航	13,216,400	180,800,352.00	4.96
3	601808	中海油服	5,551,627	141,788,553.58	3.89
4	600549	厦门钨业	2,745,337	130,650,587.83	3.59
5	600489	中金黄金	3,099,913	125,050,490.42	3.43
6	600111	包钢稀土	1,499,794	107,145,283.36	2.94
7	600547	山东黄金	2,000,000	105,420,000.00	2.89
8	600875	东方电气	3,000,000	104,700,000.00	2.87
9	600312	平高电气	6,999,984	95,409,781.92	2.62
10	600583	海油工程	9,999,991	80,999,927.10	2.22

### 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	345,638,000.00	9.49
	其中：政策性金融债	345,638,000.00	9.49
4	企业债券	692,645,605.94	19.01
5	企业短期融资券	100,220,000.00	2.75
6	可转债	167,589,871.75	4.60
7	其他	-	-
8	合计	1,306,093,477.69	35.85

### 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	113001	中行转债	1,050,930	115,455,169.80	3.17
2	080225	08 国开 25	1,000,000	96,820,000.00	2.66
3	090202	09 国开 02	900,000	88,227,000.00	2.42

4	098069	09 海投债	600,000	59,796,000.00	1.64
5	122033	09 富力债	500,000	52,350,000.00	1.44

#### 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 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。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	522,945.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,297,184.31
5	应收申购款	2,980,710.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,800,840.26

#### 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	113001	中行转债	115,455,169.80	3.17
2	110003	新钢转债	18,436,800.00	0.51
3	125709	唐钢转债	2,414,368.40	0.07

#### 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	2,827,137,244.07
本报告期基金总申购份额	718,298,630.02
减：本报告期基金总赎回份额	574,120,226.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,971,315,647.51

## § 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 2010 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理二十只开放式基金和三只封闭式基金，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，资产管理总规模逾 1874 亿元，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，累计分红超过人民币 532 亿元。

### 1、客户服务

2010 年 10 月至 12 月底，博时在哈尔滨、厦门、上海、济南、北京、重庆、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计 353 场，并创新的采用网络会议室，扩大论坛的覆盖面，充分与投资者沟通当前市场的热点问题，受到了广大投资者的广泛欢迎。

### 2、投资者教育

2010 年 10 月，博时基金与中国劳动保障报社联合举办“企业年金管理大家谈”有奖征文活动。向较早建立企业年金计划的企业征集管理经验与其他企业分享。

### 3、其他大事件

1) 根据中国证券监督管理委员会的批复，博时基金已在香港完成博时基金（国际）有限公司(Bosera Asset Management (International) Co., Limited)的注册登记手续并获香港证券及期货事务监察委员会颁发的第 4 类（就证券提供意见）和第 9 类（提供资产管理）牌照；

2) 博时基金于 2010 年 11 月 11 日公告沈阳分公司成立，至此，博时基金已有 4 家分公司分别落地北京、上海、郑州和沈阳。

3) 博时转债增强债券型证券投资基金及博时行业轮动股票型证券投资基金首次募集顺利结束并分别于 2010 年 11 月 24 日和 2010 年 12 月 10 日成立。

4) 博时慈善基金会 2010 年关爱助学现场捐赠仪式于 2010 年 12 月 6 日在中山大学举办，博时以每人 5000 元的标准向中山大学的 21 位贫困学生资助善款 105000 元，至此博时基金第四届百万关爱助学活动圆满落幕。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时平衡配置混合型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时平衡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 博时平衡配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 8.1.6 报告期内博时平衡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

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2011 年 1 月 24 日