

博时平衡配置混合型证券投资基金  
2011 年第 2 季度报告  
2011 年 6 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：2011 年 7 月 19 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 7 月 18 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	3,016,669,780.71 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%×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(2011 年 4 月 1 日-2011 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-145,312,780.67
2. 本期利润	-163,009,087.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0560
4. 期末基金资产净值	2,982,973,097.82
5. 期末基金份额净值	0.989

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。

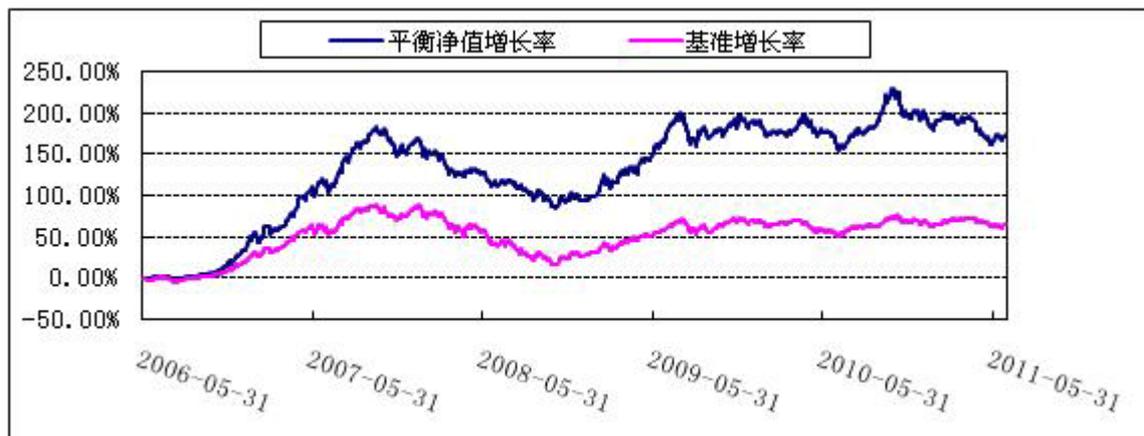
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-5.45%	0.75%	-2.62%	0.51%	-2.83%	0.24%

##### 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/ 副总裁/混合组投资总监	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、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	-	6	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：

在本季度操作中，我们维持了对黄金的投资，同时在整体配置上继续加大资源品类股票的比重，特别是占有独特资源的上市公司，我们认为市场将进一步认识到其持有资源的价值。除了关注食品等与标题通胀密切相关的品种外，在货币泛滥和新兴市场崛起大背景下，重要上游工业原材料资源理应得到足够重视。

债券投资部分：

在 2011 年二季度，组合的债券部分基本保持稳定，稍微降低了组合久期，并增加了银行转债的配置。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.989 元，份额累计净值为 2.404 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-5.45%，同期业绩基准增长率为-2.62%。

#### 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：

展望未来，世界经济继续增长的新动力，以及中国未来经济增长的新模式，目前仍未清晰。过去三十年每年近 10% 的 GDP 增长速度，在中国成长为第二大经济体后将会有比较大的压力。我们感到，经济增速下台阶是一个长期过程，对经济增长率下降的容忍度也在提升，同时宏观政策大的调整可能会比较缓慢。以创新来应对滞，以资源来应对涨，可能是市场的大致思路。创新和经济转型，将是一个比较漫长而艰难的过程。配置资源会是比较自然的选择。

债券投资部分：

从经济的角度来说，我们倾向于维持严厉的紧缩政策直到经济回归到潜在增速，即使潜在增速要低于增长目标。但经济从来不仅是经济问题，也是政策问题，政策的摇摆将会带来资本市场的波动，而政策问题向来是难以琢磨与把握的。第三季度的操作可能要随着政策的变化而变化了。

## § 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	1,254,607,876.10	41.92
	其中：股票	1,254,607,876.10	41.92
2	固定收益投资	1,102,538,122.26	36.84

	其中：债券	1, 102, 538, 122. 26	36. 84
	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	606, 280, 998. 88	20. 26
6	其他各项资产	29, 547, 223. 47	0. 99
7	合计	2, 992, 974, 220. 71	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	222, 220, 349. 12	7. 45
B	采掘业	479, 271, 876. 64	16. 07
C	制造业	381, 818, 430. 78	12. 80
C0	食品、饮料	-	-
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	39, 443, 674. 07	1. 32
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	324, 335, 947. 35	10. 87
C7	机械、设备、仪表	18, 038, 809. 36	0. 60
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
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	26, 396, 493. 85	0. 88
J	房地产业	144, 900, 725. 71	4. 86
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1, 254, 607, 876. 10	42. 06

### 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	600010	包钢股份	30, 000, 000	250, 500, 000. 00	8. 40
2	600489	中金黄金	8, 699, 986	237, 422, 617. 94	7. 96
3	600547	山东黄金	5, 000, 000	224, 200, 000. 00	7. 52

4	601118	海南橡胶	18,037,366	222,220,349.12	7.45
5	000002	万科A	9,999,859	84,498,808.55	2.83
6	600383	金地集团	9,423,076	60,401,917.16	2.02
7	601600	中国铝业	5,005,535	55,110,940.35	1.85
8	000792	盐湖股份	499,990	29,499,410.00	0.99
9	000401	冀东水泥	749,300	18,725,007.00	0.63
10	600031	三一重工	999,934	18,038,809.36	0.60

#### 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	1,497,300.00	0.05
2	央行票据	48,300,000.00	1.62
3	金融债券	312,610,000.00	10.48
	其中：政策性金融债	312,610,000.00	10.48
4	企业债券	586,941,632.86	19.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	153,189,189.40	5.14
8	其他	-	-
9	合计	1,102,538,122.26	36.96

#### 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	1,450,930	153,189,189.40	5.14
2	080225	08 国开 25	1,000,000	95,510,000.00	3.20
3	090202	09 国开 02	900,000	86,895,000.00	2.91
4	100310	10 进出 10	700,000	69,846,000.00	2.34
5	098069	09 海投债	600,000	59,106,000.00	1.98

#### 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	3,761,764.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	567,000.00
4	应收利息	23,813,674.50
5	应收申购款	1,404,784.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,547,223.47

### 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	153,189,189.40	5.14

### 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	2,909,499,237.13
本报告期基金总申购份额	231,142,968.68
减：本报告期基金总赎回份额	123,972,425.10
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,016,669,780.71

## § 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 2011 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金，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 1856.66 亿元，累计分红超过人民币 552.64 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。

### 1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2011 年 6 月 30 日，二季度博时基金参与排名的 15 只公募主动基金中，共有 11 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列 217 只标准股票基金第 3、第 9；博时平衡配置混合基金位列 14 只股债平衡型基金第 8；博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列 29 只混合偏股型基金第 3 和第 4；博时裕隆封闭基金位列 30 只封闭式基金第 2；博时信用债券 A/B、博时信用债券 C、博时宏观回报债券 A/B、博时宏观回报债券 C 分列 64 只普通债券型基金(二级)第 7、第 8、第 9 和第 10。

### 2、客户服务

2011 年 3 月至 6 月底，博时在山东、唐山、无锡、上海、广州、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计 43 场；通过网络会议室举办的博时快 e 财富论坛、博时 e 视界等活动共计 18 场；通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了投资者的广泛欢迎。

### 3、品牌获奖

1) 2011 年 4 月，在由上海证券报主办的第八届中国“金基金奖”评选中，博时平衡配置混合基金再度荣膺 2010 年度“金基金三年期产品奖·平衡型基金奖”，博时稳定价值债券基金荣获 2010 年度“金基金三年期产品奖·债券基金奖”。

2) 博时平衡配置混合基金在由中国证券报社主办、银河证券等机构协办的第八届（2010 年度）中国基金业金牛奖评选中获评为“三年期混合型金牛基金奖”。这是继 2010 年荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖之后，因持续稳定的投资管理能力再度蝉联同一金牛奖项。

3) 2011 年 6 月 28 日，世界品牌实验室发布了 2011 年中国 500 最具价值品牌榜，博时基金管理公司凭着 2010 年持续的品牌创新和优秀的客户服务，品牌价值首次突破 50 亿元，以 56.24 亿元的品牌价值，位列品牌榜 227 名，连续 8 年成为国内最具品牌价值的基金公司。

### 4、其他大事件

1) 深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金联接基金首募顺利结束并于 2011 年 6 月 10 日成立。

2) 博时裕祥分级债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2011 年 6 月 10 日成立。

3) 博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）是由博时裕泽封闭基金转型而来，基金合同于 2011 年 4 月 22 日生效，5 月份进行了集中申购，并于 2011 年 6 月 30 日在深交所上市交易。

## § 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

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2011 年 7 月 19 日