

# 博时平衡配置混合型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

### 2011 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：2011 年 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 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	2,987,522,259.56 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7月1日-2011年9月30日)
1. 本期已实现收益	-897,452.44
2. 本期利润	-381,843,162.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1236
4. 期末基金资产净值	2,585,913,255.48
5. 期末基金份额净值	0.866

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。

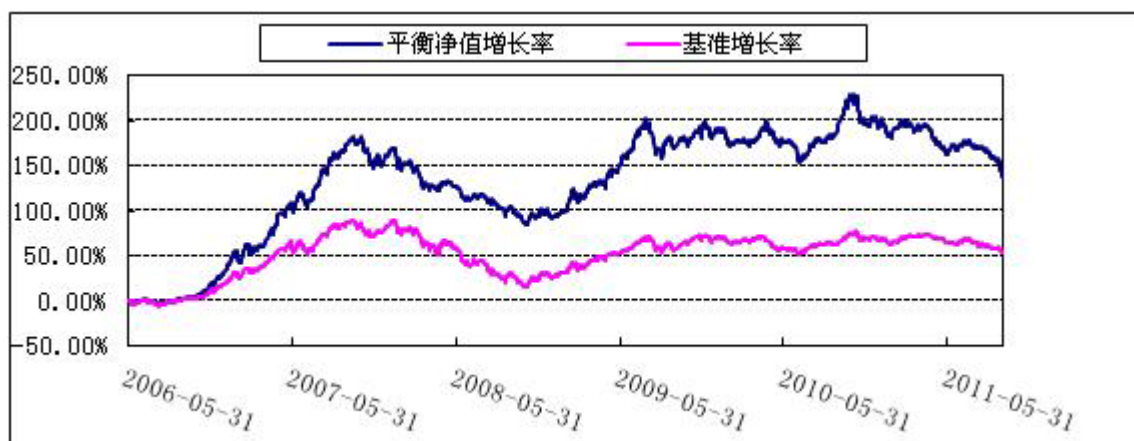
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-12.44%	0.69%	-7.03%	0.59%	-5.41%	0.10%

##### 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，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 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：

在今年季度的投资管理中，对国内通胀和全球不确定性因素的担忧始终是我们宏观判断的主线，因此在配置上对资源类品种进行了重点投资，包括金融属性的货币金属，具备独特属性的稀有矿产、工业原料，以及需求增长明确而供给弹性相对不足的农业领域等。同时，基于对中国经济增速减缓和政府难以及时采用货币政策手段管理经济增速下行的判断，我们对可能受益于政府财政政策和产业政策的通讯、电网设备领域进行了投资布局。

债券投资部分：

在 2011 年三季度组合的固定收益部分基本保持了中期时候的配置，稍微降低了信用债的配置，增加了长期国债的配置。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.866 元，累计份额净值为 2.281 元，报告期内净值增长率为-12.44%，同期业绩基准涨幅为-7.03%。

#### 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。世界经济在危机后的再平衡，仍然需要大量的货币润滑，过量的货币带来的资产领域的投资机会，仍然是对冲全球经济格局动荡的主要工具。以创新来应对滞，以资源来应对涨，可能是市场的大致思路。创新和转型，将是一个比较漫长而艰难的过程，其间不乏独特的个股和行业投资机会，而配置资源会是更自然的选择。

债券投资部分：

当各种刺激经济政策无以为继的时候，全球经济马上就陷入了二次衰退的边缘，从经济角度看，我认为 08 年金融危机以来，全球经济就没有出现过实质意义上的复苏，中间经济与资本市场的波动只不过是人为债务扩张在作祟。然而周期性工具是解决不了趋势性问题的，它只能将危机从时间或者方式上进行转移和改变。短期而言全球经济、政治的混乱与不确定性仍在恶化，长期而言全球经济的低迷状态在未来几年仍看不到好转。因此整体而言我们认为固定收益在下半年将会有所表现。

## § 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	1,282,807,137.72	47.47
	其中：股票	1,282,807,137.72	47.47
2	固定收益投资	1,126,907,158.92	41.70
	其中：债券	1,126,907,158.92	41.70
	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	264,240,695.03	9.78
6	其他各项资产	28,478,567.49	1.05
7	合计	2,702,433,559.16	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	298,886,602.70	11.56
B	采掘业	483,273,092.98	18.69
C	制造业	339,009,550.54	13.11
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	255,946,112.04	9.90
C7	机械、设备、仪表	28,819,855.90	1.11
C8	医药、生物制品	10,864,826.16	0.42
C99	其他制造业	43,378,756.44	1.68
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,419,588.41	0.40
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	94,498,488.00	3.65
H	批发和零售贸易	46,648,815.09	1.80
I	金融、保险业	10,071,000.00	0.39
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	1,282,807,137.72	49.61

### 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	600547	山东黄金	6,299,974	244,879,989.38	9.47
2	600489	中金黄金	10,699,870	238,393,103.60	9.22
3	600010	包钢股份	38,009,889	211,334,982.84	8.17
4	601118	海南橡胶	22,837,282	196,400,625.20	7.60
5	000063	中兴通讯	4,999,920	94,498,488.00	3.65
6	600655	豫园商城	4,999,873	46,648,815.09	1.80
7	600612	老凤祥	1,499,957	43,378,756.44	1.68
8	600531	豫光金铅	1,999,960	41,339,173.20	1.60
9	600598	北大荒	2,999,925	33,599,160.00	1.30
10	600031	三一重工	1,999,990	28,819,855.90	1.11

### 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	60,389,000.00	2.34
2	央行票据	48,335,000.00	1.87
3	金融债券	312,333,000.00	12.08
	其中:政策性金融债	312,333,000.00	12.08
4	企业债券	573,830,038.22	22.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	132,020,120.70	5.11
8	其他	-	-
9	合计	1,126,907,158.92	43.58

### 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	132,020,120.70	5.11
2	080225	08国开25	1,000,000	95,380,000.00	3.69
3	090202	09国开02	900,000	86,724,000.00	3.35
4	122020	09复地债	795,860	76,322,974.00	2.95
5	100310	10进出10	700,000	69,944,000.00	2.70

### 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	2,741,379.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,673,229.57
5	应收申购款	1,063,958.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,478,567.49

#### 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	132,020,120.70	5.11

#### 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	3,016,669,780.71
本报告期基金总申购份额	160,090,267.80
减：本报告期基金总赎回份额	189,237,788.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,987,522,259.56



## § 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 9 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，资产管理总规模近 1782 亿元人民币，累计分红 553.67 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 2011 年 9 月 30 日，博时基金参与排名的 15 只公募主动基金中，共有 10 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 218 只标准股票基金第 4、第 9；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 1 和第 2；博时裕隆封闭基金位列 25 只封闭式基金第 1；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 3、第 4。

### 2、客户服务

2011 年 7 月至 9 月，博时基金共举办高端论坛活动 5 场，参与人数 1220 人。渠道培训活动共计 63 场，参与人数共计 3308 人。“博时 e 视界”共举办视频直播活动 15 场，在线人数累计 1227 人次。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) 7 月 12 日，博时平衡配置基金获评为“2011 年中国基金夏季之星”，此次评选由济安金信基金评价中心承担，是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价，博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★，为 10 只获奖基金之一。

2) 7 月 8 日，全景基金品牌研究中心首次正式对外发布“基金品牌奖”。博时基金荣获“2010 年基金五星品牌奖”、“2010~2011 基金投资者最佳服务奖”。

3) 7 月 7 日，博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的 2010—2011 第六届“中国最佳客户服务中心”奖项。

### 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于 7 月 13 日起在深圳证券交易所上市交易，交易代码为 159908，日常申购、赎回业务也同步开放。

2) 博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 于 2011 年 9 月 2 日开始在深圳证券交易所上市交易，简称：裕祥 B，代码：150043。

3) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批，并于 2011 年 10 月 10 日起发售。

## § 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 10 月 26 日