

# 博时平衡配置混合型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 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：2012 年 1 月 20 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 2012 年 1 月 19 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 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	2,803,505,648.29 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10月1日-2011年12月31日)
1. 本期已实现收益	-438,909,140.74
2. 本期利润	-264,277,238.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0907
4. 期末基金资产净值	2,167,778,081.71
5. 期末基金份额净值	0.773

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。

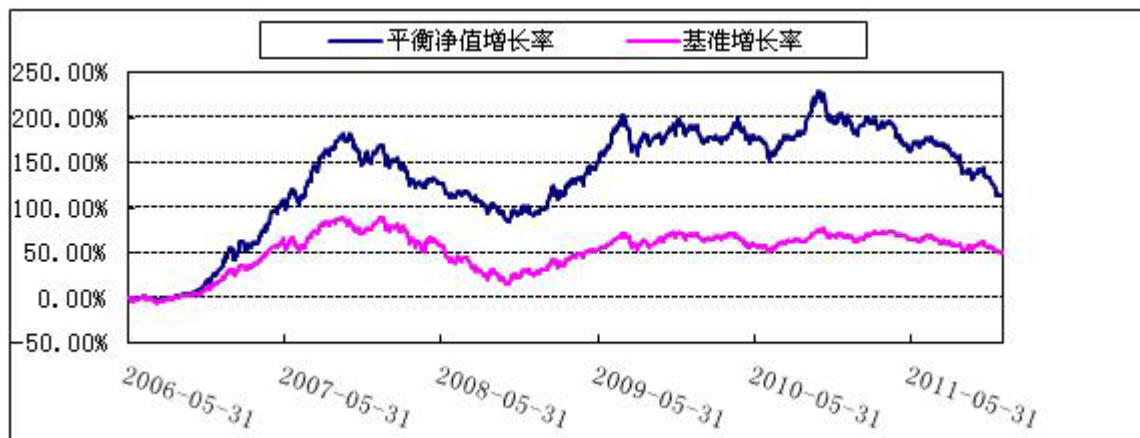
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-10.74%	0.83%	-2.46%	0.65%	-8.28%	0.18%

##### 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	-	12	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、博时回报混合基金的基金经理。
皮敏	基金经理	2009-12-8	-	7	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，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

2011 年四季度，增长势头减缓的宏观经济、未能及时实质放松的货币政策、失衡的股票供求等诸多因素，造成了市场出现明显的下跌。在市场系统性风险释放的过程中，各种投资风格的证券组合都未能有效抵御市场下跌。

本季度内，本基金主要立足 2012 年的投资展望，对组合进行了积极的调整。2012 年的股票投资仍然面临较具挑战的经济和市场环境，因此质优价廉的上市公司是我们的重点配置方向。具体来说，一方面调整股票仓位到平衡位置；另一方面，在持仓的行业结构方面也力求均衡；最后，在每个行业内部，我们重点配置的是占据战略资源的上游股票、具备核心竞争力的制造业股票、具备强势品牌的消费公司和代表经济转型方向的金融服务业公司。

###### 债券投资部分

在 2011 年四季度组合降低了可转债与信用债的配置，增加利率产品的配置，拉长了组合久期。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.773 元，累计份额净值为 2.188 元，报告期内净值增长率为-10.74%，同期业绩基准涨幅为-2.46%。

#### 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，中国的通胀压力缓解后，流动性也会有实质性改善。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。

过去近四年的反危机措施，避免了经济的立即衰退，但经济重回旧增长模式的机会已经消失，未来的发展，需要经济的转型、政府管理经济的体制与企业应对市场的模式的创新。继续寻找新的经济增长点和创新型企业，寻找新的成长源泉，是我们 2012 年乃至今后若干年的努力方向。

在中国经济和上市公司增长势能减弱的大背景下，随着成长型投资机会的减少，以股利为代表的现金流回报，可能更为投资者和市场重视，随着市场整体估值水平逐渐回归合理，高股息公司有望迎来估值的修复和市场的认可，寻找商业模式简单清晰、现金流机制良好和派息丰厚的现金牛公司，是未来若干年投资者不能忽视的投资机会。

###### 债券投资部分

随着经济与通胀下行，利率产品仍有机会，但受制于绝对与相对收益率水平，在 2012

年利率产品的机会可能相对有限。信用产品方面，由于信用利差收窄拐点还没有出现，而且信用事件的冲击仍有可能出现，所以信用产品仍需要等待更好的介入时机。

## § 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	992,055,735.41	45.52
	其中：股票	992,055,735.41	45.52
2	固定收益投资	855,362,572.95	39.25
	其中：债券	855,362,572.95	39.25
	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	315,517,519.22	14.48
6	其他各项资产	16,449,657.02	0.75
7	合计	2,179,385,484.60	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	102,898,471.10	4.75
B	采掘业	143,395,000.00	6.61
C	制造业	436,963,507.18	20.16
C0	食品、饮料	42,477,675.00	1.96
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	34,224,000.00	1.58
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	142,334,999.20	6.57
C7	机械、设备、仪表	147,236,580.54	6.79
C8	医药、生物制品	44,590,252.44	2.06
C99	其他制造业	26,100,000.00	1.20
D	电力、煤气及水的生产和供应业	122,403,457.14	5.65
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	28,164,125.05	1.30
G	信息技术业	36,679,968.56	1.69
H	批发和零售贸易	56,753,231.56	2.62

I	金融、保险业	64,797,974.82	2.99
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	992,055,735.41	45.76

### 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	600031	三一重工	8,004,427	100,375,514.58	4.63
2	600010	包钢股份	20,000,000	82,400,000.00	3.80
3	600795	国电电力	24,999,819	69,749,495.01	3.22
4	600489	中金黄金	3,500,000	61,285,000.00	2.83
5	600547	山东黄金	2,000,000	56,780,000.00	2.62
6	600519	贵州茅台	219,750	42,477,675.00	1.96
7	600027	华电国际	12,869,348	41,954,074.48	1.94
8	600655	豫园商城	4,500,000	37,710,000.00	1.74
9	600111	包钢稀土	983,011	36,990,703.93	1.71
10	600050	中国联通	6,999,994	36,679,968.56	1.69

### 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	56,892,000.00	2.62
2	央行票据	198,050,000.00	9.14
3	金融债券	219,172,000.00	10.11
	其中：政策性金融债	219,172,000.00	10.11
4	企业债券	381,248,572.95	17.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	855,362,572.95	39.46

### 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	080225	08 国开 25	1,000,000	98,060,000.00	4.52
2	090202	09 国开 02	900,000	89,757,000.00	4.14
3	098069	09 海投债	600,000	57,426,000.00	2.65
4	1101078	11 央票 78	500,000	50,665,000.00	2.34
5	1101081	11 央票 81	500,000	50,655,000.00	2.34

### 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	1,490,132.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,810,727.04
5	应收申购款	148,797.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,449,657.02

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末前十名股票不存在处于转股期的可转换债券情况。

#### 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	2,987,522,259.56
本报告期基金总申购份额	49,424,457.09
减：本报告期基金总赎回份额	233,441,068.36
本报告期基金拆分变动份额	-



本报告期末基金份额总额

2,803,505,648.29

## § 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理二十六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 1807 亿元人民币，公募基金累计分红 556 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

根据银河证券数据显示，截至 2011 年 12 月 30 日，博时主题行业 2011 年度净值增长率在 218 只标准股票型基金中名列第一，博时价值增长、博时价值增长贰号 2011 年度净值增长率在 29 只混合偏股型基金(股票上限 80%)中分别名列第一、第二，博时裕隆 2011 年度净值增长率在 25 只封闭式普通股票型基金中名列第一。

### 2、客户服务

2011 年 10 月至 12 月，博时基金共举办高端论坛活动 2 场，参与人数约 700 人。渠道培训活动近百场，参与人数约 5250 人。“博时 e 视界”共举办视频直播活动 12 场，在线人数累计 983 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) 2011 年 10 月 10 日，博时基金荣获香港知名财经杂志《资本杂志》颁发“资本卓越大中华退休组合基金大奖”，以表扬博时基金在国内养老金的卓越表现。

2) 2011 年 10 月 26 日，博时基金管理公司荣获《理财周报》“2011 中国最佳资产配置基金公司”奖项。

3) 2011 年 11 月 1 日，在“2011 年度网易金钻奖评选”中，博时基金荣获“最佳基金创新品牌奖”。

4) 2011 年 12 月 9 日，博时基金荣获由东方财富网主办的“2011 东方财富风云榜”“2011 年度最佳企业年金投资管理人”奖项。

5) 2011 年 12 月 9 日，由证券时报主办的“第十二届金融 IT 创新暨优秀财经网站评选”结果揭晓，博时基荣获“最佳客服热线”奖项，成为基金行业内唯一获此殊荣的公司。

### 4、其他大事件

1) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金首募顺利结束并于 2011 年 11 月 8 日成立。

2) 11 月 14 日，香港 Citigroup's Global Markets 旗下的花旗集团基金管理有限

公司 (CFIM) 与博时基金 (国际) 有限公司宣布联手推出“中国平衡基金”，并于同日开始在香港公开发售。

## § 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

2012 年 1 月 20 日