

# 博时平衡配置混合型证券投资基金

## 2012 年第 1 季度报告

### 2012 年 3 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 4 月 21 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 4 月 20 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 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	2,490,969,024.41 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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1. 本期已实现收益	-133,691,721.24
2. 本期利润	41,653,291.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0156
4. 期末基金资产净值	1,958,667,229.14
5. 期末基金份额净值	0.786

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。

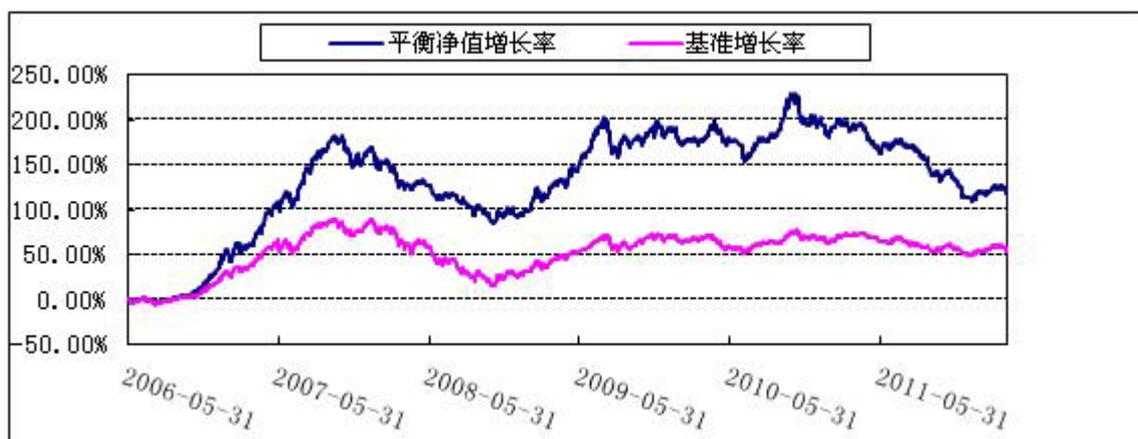
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	1.68%	0.82%	2.39%	0.70%	-0.71%	0.12%

##### 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	-	13	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 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，股票市场对经济、货币、政策的负面预期较多，股票市场也出现了幅度和速度较大的下跌，在这个基础上，随着外部流动性的放松、美国经济的复苏势头和中国股市政策的回暖，A 股市场在今年一季度出现了估值恢复型的上涨。在本季度内，我们继续去年底开始的组合内行业的分散和个股的精选。在上游资源领域，重点投资与全球流动性和新经济增长正相关的石油、贵金属、稀土、农业资源等子行业，回避与中国固定资产投资高度正相关的常规能源原材料；在制造业和消费品领域，重点投资成功进行技术创新或商业模式创新的公司，维持对经过检验的品牌消费品的投资；在大金融领域，重点投资代表未来金融服务创新方向的投资银行子行业。在股票投资仓位方面，针对市场的变化，我们也进行了一定的顺势操作。随着经济现实和市场预期变得更加敏感和易变，我们削弱了对过去三年行之有效的宏观投资风格的单纯依赖，更加重视采用多重策略来提升组合的风险收益特征。

##### 债券投资部分

在 2012 年一季度组合在固定收益方面的配置基本保持稳定。目前对固定收益市场的看法与前期基本一致。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.786 元，累计份额净值为 2.201 元，报告期内净值增长率为 1.68%，同期业绩基准涨幅为 2.39%。

#### 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

全球经济仍处于一个调整期和转型期，中国经济增速的下行，估计也是大概率事件。在这样的背景下，2012 年的股票投资仍会是一个充满挑战的年份。与 2011 年最大的不同是，市场共识对经济的下行有了一定程度的预期，因此，我们认为 2012 年会是一个机会与挑战共存的年份。

对于 2012 年的投资机会，我们认为 GDP 增速的复苏和全面的市场投资机会是小概率事件。在较低的市场预期环境下，从寻求 GDP 的增长，到寻求企业利润的增长，是更有效率的出发点。在整体经济环境不佳的情况下，制度的创新、技术的创新、营业模式的创新和品牌与资源的优势，是企业盈利维持与增长的重要来源，也是我们进行投资的重要线索。在市场重归热络之后，对市场情绪的把握和适度博弈，也是创造收益与降低风险的手段。

##### 债券投资部分

2012 年固定收益市场整体上应该呈平稳运行趋势，静态收益与流动性是 2012 年固定收益投资比较看重的。在 2012 年我们将按照这两条主线进行固定收益资产的配置。

## § 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	791,881,909.70	39.82
	其中：股票	791,881,909.70	39.82
2	固定收益投资	729,391,651.73	36.68
	其中：债券	729,391,651.73	36.68
	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	446,658,484.09	22.46
6	其他各项资产	20,486,576.93	1.03
7	合计	1,988,418,622.45	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	21,270,000.00	1.09
B	采掘业	108,768,339.50	5.55
C	制造业	333,164,278.68	17.01
C0	食品、饮料	10,029,017.06	0.51
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	31,546,156.72	1.61
C5	电子	44,698,676.88	2.28
C6	金属、非金属	104,367,845.30	5.33
C7	机械、设备、仪表	104,534,279.70	5.34
C8	医药、生物制品	11,139,699.22	0.57
C99	其他制造业	26,848,603.80	1.37
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,925,000.00	0.71
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	121,185,096.34	6.19
I	金融、保险业	193,569,195.18	9.88
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	791,881,909.70	40.43

### 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	600030	中信证券	8,099,570	93,874,016.30	4.79
2	600837	海通证券	9,007,933	81,161,476.33	4.14
3	002024	苏宁电器	8,001,602	78,015,619.50	3.98
4	600010	包钢股份	11,999,974	71,399,845.30	3.65
5	600028	中国石化	8,000,000	57,520,000.00	2.94
6	600489	中金黄金	2,499,919	51,248,339.50	2.62
7	600031	三一重工	4,000,000	49,080,000.00	2.51
8	600060	海信电器	2,499,926	44,698,676.88	2.28
9	600655	豫园商城	3,999,908	34,159,214.32	1.74
10	600549	厦门钨业	800,000	32,968,000.00	1.68

### 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	46,111,500.00	2.35
2	央行票据	68,659,000.00	3.51
3	金融债券	196,544,000.00	10.03
	其中：政策性金融债	196,544,000.00	10.03
4	企业债券	398,195,151.73	20.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	19,882,000.00	1.02
8	其他	-	-
9	合计	729,391,651.73	37.24

### 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	97,580,000.00	4.98
2	090202	09 国开 02	900,000	88,947,000.00	4.54
3	098069	09 海投债	600,000	58,434,000.00	2.98
4	0980144	09 汾湖债	500,000	49,050,000.00	2.50
5	1101088	11 央行票据 88	500,000	48,365,000.00	2.47

### 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	1,823,342.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,414,605.32
5	应收申购款	248,628.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,486,576.93

#### 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	18,944,000.00	0.97

#### 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	2,803,505,648.29
本报告期基金总申购份额	45,017,547.34
减：本报告期基金总赎回份额	357,554,171.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,490,969,024.41

## § 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 2012 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理二十七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 1871.67 亿元人民币，累计分红 565.87 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 2012 年 3 月 31 日，博时平衡配置混合基金在同类型 14 只基金中排名第四。

### 2、客户服务

2012 年 1 月至 3 月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 65 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 12 场，在线人数累计 1062 人次；1 月 5 日举办“2012 博时基金投资策略媒体交流会”，到会 50 多家媒体。1 月 6 日在中华世纪坛举办“博时基金投资论坛暨 2012 投资策略交流会”，到会约 220 名机构和零售高端客户，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) 3 月 26 日，在“证券时报 2011 年度中国基金业明星奖”中，我司共获得七项大奖：博时基金管理有限公司获得“2011 年度十大明星基金公司奖”、博时特许价值股票基金获得“三年持续回报股票型明星基金奖”、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得“2011 年度股票型明星基金奖”、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得“2011 年度平衡混合型明星基金奖”、博时裕隆封闭获得“2011 年度封闭式明星基金奖”。

2) 3 月 26 日，在“晨星 2012 年度基金奖”中，我司旗下两只产品获得提名：博时主题行业股票基金获得“晨星 2012 年度股票型基金奖”提名、博时价值增长混合基金获得“晨星 2012 年度混合型基金奖”提名。

3) 3 月 28 日，中证报“2012 年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典”在京举行。博时基金荣膺六项大奖，分别是：博时基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”、博时裕隆封闭荣获“五年期封闭式金牛基金”、博时主题行业荣获“五年期股票型金牛基金”、博时第三产业荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时特许价值荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时价值增长荣获“2011 年度混合型金牛基金”。

4) 3 月 28 日，由理财周报主办的“2012 中国金融品牌管理者年会暨 2011 中国金融品牌「金象奖」颁奖典礼”在京举行。“博时抗通胀增强回报基金”营销事件荣获 2011 中国金融品牌「金象奖」之“2011 中国金融品牌年度十大营销事件”。

### 4、其他大事件

1) 博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2 月 29 日正式成立。

2) 上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金及联接基金于 2012 年 3 月 5 日至 3 月 30 日完成了首次募集。

## § 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 4 月 21 日