

博时平衡配置混合型证券投资基金  
2012 年第 4 季度报告  
2012 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：2013 年 1 月 18 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 2013 年 1 月 17 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 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 | 2,297,370,189.38 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 10 月 1 日-2012 年 12 月 31 日) |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -12,367,753.52                        |
| 2. 本期利润         | 80,028,411.79                         |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0345                                |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,872,771,191.09                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.815                                 |

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。

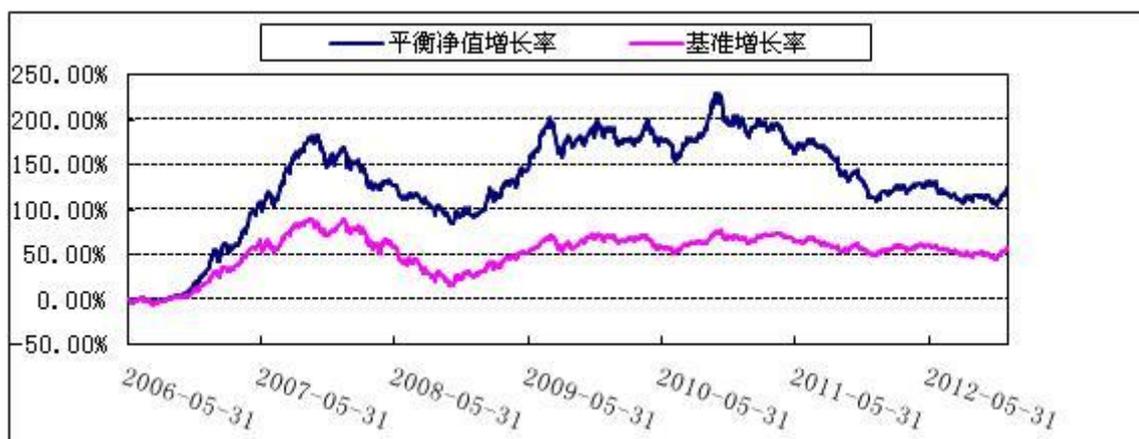
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 4.49%      | 0.66%         | 4.13%          | 0.58%                 | 0.36% | 0.08% |

##### 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 |        |   |
| 皮敏  | 基金经理 | 2009-12-8   | -    | 7.5    | 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、博时信用债纯债基金的基金经理。                         |
| 姜文涛 | 基金经理 | 2012-7-17   | -    | 14.5   | 姜文涛先生，经济学硕士。1998 年参加工作，先后就职于国泰君安证券股份有限公司、博时基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司、南方基金管理有限公司。2011 年加入博时基金管理有限公司，2012 年 7 月起任博时回报混合基金和博时平衡配置混合基金基金经理。 |

### 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

2012 年四季度，中国经济增长出现了明显的下滑中的企稳和反弹，宏观政策维持偏向宽松的微调状态，由于前期市场对经济下滑预期充分，在滞后一段时间后，市场最终在 12 月对经济的企稳、政策的放松给予反映，股票指数出现明显上涨。

四季度内，本基金投资策略执行情况如下：一方面逐步增加股票仓位；另一方面，在持仓的行业结构方面，我们从重点配置的弱周期的消费品、医药、电子、电力等下游行业，向金融、地产、建材、航空等行业增加配置。从投资效果来看，股票仓位的提升和行业配置的分散化使得本基金一定程度上受益于股指的上涨。

##### 债券投资部分

下半年以来债券市场出现明显调整，利率产品和信用产品收益率都有不同程度的上升。我们认为债券市场调整的主要原因是三季度以来全社会债务通过表外出现来又一轮的扩张。通过这一轮扩张之后宏观经济短期企稳，资金利率上升。为了应对这些变化，今年四季度组合的债券部分基本保持稳定。略微降低了中低评级信用债的持仓比例，增加利率产品和高等评级的信用债比例，并拉长了债券久期。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.815 元，累计份额净值为 2.230 元，报告期内净值增长率为 4.49%，同期业绩基准涨幅为 4.13%。

#### 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 2013 年，我们认为，中国经济增速下行的长过程，进入了一个下行速度减缓或者阶段性企稳甚至反弹的阶段，货币政策仍会维持较宽松状态，因此股票投资进入了一个风险收益配比较 2010-2012 年期间更有吸引力的阶段。各行各业都将从经济抽紧状态的缓和中受益，各类公司都可能受益于盈利和盈利预期的改善，而低估值的行业将受益于估值的恢复，低估值行业中的成长型公司将双重受益。2013 年的投资风险管理，一方面是延续过去 5 年来对旧经济模式终结带来的行业和个股持续下跌风险的应对，另一方面，如何把握和避免错失重大的估值纠正及新成长性定价带来的收益机会，也是风险管理的新挑战。

##### 债券投资部分

今年四季度经济企稳主要依赖于新一轮的债务扩张，并不是经济自我见底。新一届政府在近期可能不会走通过债务扩张来稳定经济增速这条老路。在全市场都在憧憬新一轮投资热潮的投机当中时，我们却发现更多的收紧信息，比如：不片面追求经济增长速度；要有质量的增长；开发区的清理整顿；平台债务的整顿等等。这是我们拉长久期配置利率和高等级信用债的原因。

## § 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              | 1,117,922,279.54 | 59.04        |
|    | 其中：股票             | 1,117,922,279.54 | 59.04        |
| 2  | 固定收益投资            | 713,323,428.23   | 37.67        |
|    | 其中：债券             | 713,323,428.23   | 37.67        |
|    | 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      | 31,530,323.67    | 1.67         |
| 6  | 其他各项资产            | 30,738,401.24    | 1.62         |
| 7  | 合计                | 1,893,514,432.68 | 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            | 87,025,621.50  | 4.65         |
| C   | 制造业            | 395,689,466.05 | 21.13        |
| C0  | 食品、饮料          | 102,799,863.60 | 5.49         |
| 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    | 84,645,133.66  | 4.52         |
| C5  | 电子             | 35,977,373.01  | 1.92         |
| C6  | 金属、非金属         | -              | -            |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 90,322,947.78  | 4.82         |
| C8  | 医药、生物制品        | 81,944,148.00  | 4.38         |
| C99 | 其他制造业          | -              | -            |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 122,551,879.36 | 6.54         |
| E   | 建筑业            | -              | -            |
| F   | 交通运输、仓储业       | 153,793,445.61 | 8.21         |
| G   | 信息技术业          | -              | -            |
| H   | 批发和零售贸易        | -              | -            |
| I   | 金融、保险业         | 267,953,152.02 | 14.31        |
| J   | 房地产业           | -              | -            |
| K   | 社会服务业          | 90,908,715.00  | 4.85         |
| L   | 传播与文化产业        | -              | -            |

|   |     |                      |        |
|---|-----|----------------------|--------|
| M | 综合类 | -                    | -      |
|   | 合计  | 1, 117, 922, 279. 54 | 59. 69 |

### 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  | 000069 | 华侨城 A | 12, 121, 162 | 90, 908, 715. 00 | 4. 85        |
| 2  | 600489 | 中金黄金  | 5, 233, 050  | 87, 025, 621. 50 | 4. 65        |
| 3  | 601111 | 中国国航  | 14, 486, 749 | 86, 920, 494. 00 | 4. 64        |
| 4  | 600011 | 华能国际  | 12, 000, 000 | 85, 680, 000. 00 | 4. 58        |
| 5  | 600315 | 上海家化  | 1, 660, 034  | 84, 645, 133. 66 | 4. 52        |
| 6  | 600837 | 海通证券  | 8, 000, 000  | 82, 000, 000. 00 | 4. 38        |
| 7  | 000538 | 云南白药  | 1, 205, 061  | 81, 944, 148. 00 | 4. 38        |
| 8  | 601628 | 中国人寿  | 3, 730, 590  | 79, 834, 626. 00 | 4. 26        |
| 9  | 600030 | 中信证券  | 5, 000, 000  | 66, 800, 000. 00 | 3. 57        |
| 10 | 600519 | 贵州茅台  | 290, 907     | 60, 805, 381. 14 | 3. 25        |

### 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      | 20, 284, 000. 00  | 1. 08        |
| 3  | 金融债券      | 159, 838, 000. 00 | 8. 53        |
|    | 其中：政策性金融债 | 159, 838, 000. 00 | 8. 53        |
| 4  | 企业债券      | 517, 563, 823. 23 | 27. 64       |
| 5  | 企业短期融资券   | -                 | -            |
| 6  | 中期票据      | -                 | -            |
| 7  | 可转债       | 15, 637, 605. 00  | 0. 83        |
| 8  | 其他        | -                 | -            |
| 9  | 合计        | 713, 323, 428. 23 | 38. 09       |

### 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  | 110241  | 11 国开 41  | 600, 000 | 60, 660, 000. 00 | 3. 24        |
| 2  | 098069  | 09 海投债    | 600, 000 | 60, 366, 000. 00 | 3. 22        |
| 3  | 120245  | 12 国开 45  | 600, 000 | 59, 904, 000. 00 | 3. 20        |
| 4  | 0980144 | 09 汾湖债    | 500, 000 | 50, 715, 000. 00 | 2. 71        |
| 5  | 1280243 | 12 铁道债 05 | 400, 000 | 39, 600, 000. 00 | 2. 11        |

### 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   | 1,991,409.69  |
| 2  | 应收证券清算款 | 12,704,833.96 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 15,773,490.45 |
| 5  | 应收申购款   | 268,667.14    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 30,738,401.24 |

#### 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 | 15,637,605.00 | 0.83         |

#### 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中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  | 2,336,216,156.54 |
| 本报告期基金总申购份额   | 30,309,116.34    |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 69,155,083.50    |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 2,297,370,189.38 |

## § 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理三十三只开放式基金和两只封闭式基金，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，公募基金资产规模逾 1371.30 亿元人民币，累计分红 579.49 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，2012 年，博时旗下共有 8 只基金的年度净值增长率位居同类型基金前 1/3。

开放式股票型基金中，截至 2012 年 12 月 31 日，博时主题行业基金的年度净值增长率在同类型 274 只股票型产品中排名第 16，此外，博时创业成长基金、博时卓越品牌基金、博时第三产业基金的年度净值增长率均位于同类型 274 只标准股票型基金的前 1/3；债券型基金中，博时信用债券基金的年度净值增长率在同类型 55 只产品中排名第 9；货币型基金中，博时现金收益基金的年度净值增长率在同类 49 只基金中排名第 2；

封闭式基金中，截至 2012 年 12 月 31 日，博时裕隆封闭的年度净值增长率在同类的 25 只基金中排名第 2；

QDII 基金中，截至 2012 年 12 月 28 日，博时大中华亚太精选股票基金的年度净值增长率在全部 66 只 QDII 基金产品中排名第 2；

### 2、客户服务

1) 2012 年 12 月，博时客服中心电话交易代客操作功能正式上线，满足认购、申购、赎回、转换、赎回转购买、变更分红方式及撤单需求，只需致电博时一线通 95105568 按 0 转人工，告知交易需求，博时客服会代为下单并完成一系列的交易操作；

2) 四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 386 场，参与人数超过 1.2 万人；

### 3、其他大事件

博时安心收益定期开放债券型证券投资基金首募顺利结束并于 12 月 6 日正式成立。

## § 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

2013 年 1 月 18 日