

博时平衡配置混合型证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 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：2013 年 4 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 2013 年 4 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 2013 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	2,268,082,931.32 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(2013 年 1 月 1 日-2013 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	30,204,656.09
2. 本期利润	136,870,567.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0599
4. 期末基金资产净值	1,985,436,720.10
5. 期末基金份额净值	0.875

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。

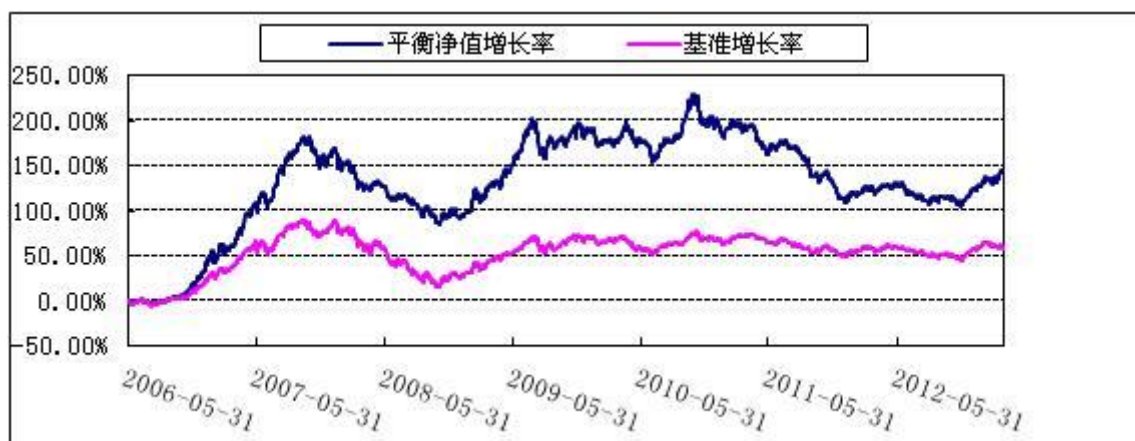
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	7.36%	0.89%	0.75%	0.68%	6.61%	0.21%

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		
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/ 混合组投资 总监/股票 投资部总 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。现任股票投资部总经理，混合组投资总监，兼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 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

一季度，股票市场显著分为两个阶段，农历新年前的上涨和农历新年后的下跌。我们对 2013 年的整体预期是，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。在一季度内，我们维持了较高的股票仓位。在行业配置方面，我们对金融地产、制造业、消费品三个大部门进行了均衡配置，考虑的是在经济弱复苏或经济缓速下行阶段，这些部门都存在可观的投资机会，均衡的行业配置有利于降低投资组合的净值波动。但在每个部门内部，结合行业发展前景、可投资标的和股票估值的差异，我们进行了集中配置，具体来说，在金融部门内部，我们偏向配置银行和地产；在消费品部门内部，我们偏向配置大众消费品和医药；在制造业内部，我们偏向配置汽车、家电等耐用消费品以及天然气、安防、电子、军工等新兴制造业。

债券投资部分

今年一季度债券市场整体表现不错，以 10 年期品种为例，10 年国债收益率保持平稳，10 年金融债和 AAA 的企业债表现不错。低评级企业债，尤其是城投债在一季度表现突出，获得很好收益。将这样的结果与年初时市场对于债券市场的看法进行比较，其中的反差让人不胜唏嘘。本组合基本上还是按照以前的策略在执行，主要配置中长期利率产品和高等级信用债为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.875 元，累计份额净值为 2.290 元，报告期内净值增长率为 7.36%，同期业绩基准涨幅为 0.75%。

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 年二季度，我们认为，可能的经济复苏、潜在的宏观调控和憧憬中的经济转型，会继续影响二季度的中国股市。过去三年来，各方人士普遍对经济、市场持摇摆或观望态度，宏观、中观甚至微观层面的投资线索不断变动，在可预见的一段时间里，这种好坏夹杂变幻无常的环境模式和认知习惯不会改变。在这样的市场里，坚持寻找确定性的增长机会或确定性的低估值资产，是我们二季度继续努力的两个基本方向。

债券投资部分

去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。这是我

们一直以来坚持的观点。如果新政府上台之后还是延续债务扩张的路径，勉强维持当前不可持续的 GDP 增速，那么中国经济可能要承受更长时间的痛苦。所幸的是如果我们仔细观察和分析当前政策，我们会发现新政府已经完全表达出其在经济方面全新的施政纲领。那就是减少政府参与经济活动，释放被政府无效投资挤占的资源，同时松开对民间经济活动的各种行政约束。坚持改革开放、坚持市场化，这就是我所理解的制度红利，虽然这样的政策会降低经济增速，但它是中长期健康增长的基石。基于对政府将减少参与经济活动的判断，我们认为短期债券市场应该处于相对较好的环境当中，而收益率能下行多少，则依赖于政策执行的力度。

§ 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	1,172,061,556.27	58.51
	其中：股票	1,172,061,556.27	58.51
2	固定收益投资	754,724,493.11	37.68
	其中：债券	754,724,493.11	37.68
	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	57,084,430.42	2.85
6	其他各项资产	19,293,195.33	0.96
7	合计	2,003,163,675.13	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	采矿业	-	-
C	制造业	827,563,166.57	41.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	82,800,000.00	4.17
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	117,025,531.92	5.89
K	房地产业	74,248,906.56	3.74
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	70,423,951.22	3.55
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,172,061,556.27	59.03

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	002456	欧菲光	1,776,764	133,896,935.04	6.74
2	600016	民生银行	12,139,578	117,025,531.92	5.89
3	600315	上海家化	1,600,000	112,192,000.00	5.65
4	600887	伊利股份	3,517,083	111,421,189.44	5.61
5	601633	长城汽车	3,228,437	104,795,065.02	5.28
6	000538	云南白药	1,205,061	103,032,715.50	5.19
7	000522	白云山A	3,849,122	93,918,576.80	4.73
8	000651	格力电器	3,225,969	92,165,934.33	4.64
9	600011	华能国际	12,000,000	82,800,000.00	4.17
10	600372	中航电子	3,319,126	76,140,750.44	3.83

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	20,262,000.00	1.02
3	金融债券	160,773,000.00	8.10
	其中：政策性金融债	160,773,000.00	8.10
4	企业债券	495,820,816.31	24.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	49,960,000.00	2.52
7	可转债	27,908,676.80	1.41
8	其他	-	-
9	合计	754,724,493.11	38.01

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	61,164,000.00	3.08
2	098069	09 海投债	600,000	61,002,000.00	3.07
3	120245	12 国开 45	600,000	59,970,000.00	3.02

4	0980144	09 汾湖债	500,000	51,520,000.00	2.59
5	1382121	13 神化 MTN1	500,000	49,960,000.00	2.52

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持仓股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	568,832.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,902,649.64
5	应收申购款	821,712.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,293,195.33

5.9.4 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	16,528,632.00	0.83

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000522	白云山 A	93,918,576.80	4.73	公告重大事项

5.9.6 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	2,297,370,189.38
本报告期基金总申购份额	62,088,939.36
减：本报告期基金总赎回份额	91,376,197.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,268,082,931.32

§ 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 2013 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理三十五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 1293 亿元人民币，累计分红 599.25 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，2013 年一季度，博时旗下基金业绩依然领先。

股票型基金中，截至 3 月 29 日，博时医疗保健今年以来净值增长率在 328 只标准型股票基金中排名第 9，博时行业轮动也跻身前 1/3 阵营，均大幅跑赢同类 5.47% 的平均水平。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名第 4，在股债平衡型基金中，博时平衡配置今年以来收益率在同类 14 只基金中排第 4。

固定收益方面，博时信用债纯债今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名第 1，博时稳定价值债券 A 今年以来收益率在 58 只普通债券型基金（一级 A 类）中名列第 2，博时信用债 A/B 和博时天颐 A 今年以来收益率分列 73 只普通债券型基金（二级 A 类）第 6 和第 8，博时裕祥分级 A、B 今年以来收益分别在 19 只封闭式债券型分级子基金的优先份额及进取份额中排名第 4 和第 5。

海外投资方面，受益于美国市场的强势上涨，博时标普 500 年内净值增长率在 15 只 QDII 指数股票型基金中排名第 3。

2、客户服务

一季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 391 场，参加人数 8551 人。

3、其他大事件

1) 2013 年 3 月 29 日, 由证券时报社主办的 2012 年度中国基金业明星奖颁奖典礼暨明星基金论坛在北京举行。博时主题行业基金荣获“2012 年度股票型明星基金奖”。

2) 2013 年 3 月 30 日, 由中国证券报社主办的第十届中国基金业金牛奖颁奖典礼暨 2013 金牛基金论坛在北京举行。博时基金蝉联“金牛基金管理公司”奖, 博时基金价值组投资总监、博时主题行业基金经理邓晓峰获得“金牛基金十周年特别奖”, 博时现金收益荣获“2012 年度货币市场金牛基金”。

3) 2013 年 1 月 30 日, 博时亚洲票息债券基金由于达到募集份额目标上限 18 亿份而提前结束募集, 同时启动末日比例配售, 配售比例约为 63.35%。

§ 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 4 月 20 日