

博时平衡配置混合型证券投资基金  
2013 年第 4 季度报告  
2013 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：2014 年 1 月 22 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 2014 年 1 月 21 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 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	1,959,807,720.75 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 10 月 1 日-2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	76,048,801.53
2. 本期利润	-263,840,752.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1322
4. 期末基金资产净值	1,718,006,292.15
5. 期末基金份额净值	0.877

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。

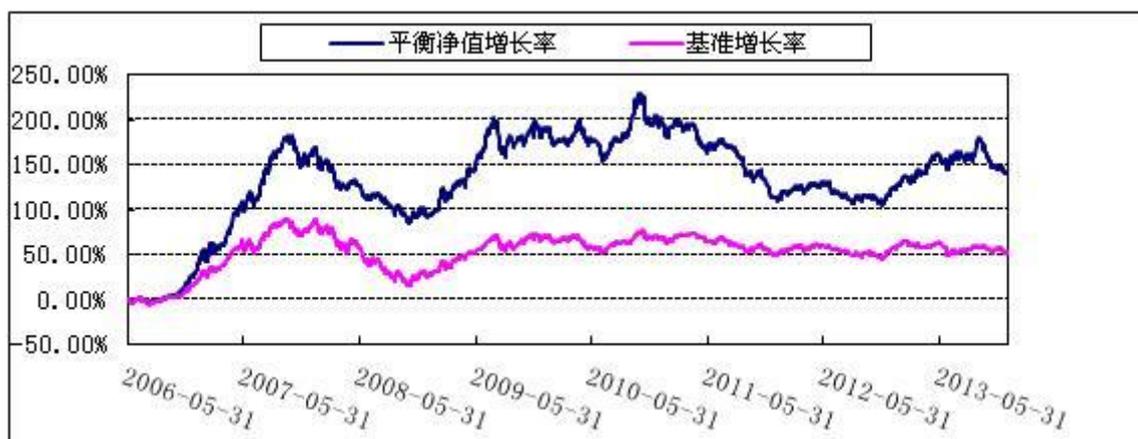
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-13.00%	0.64%	-2.46%	0.53%	-10.54%	0.11%

##### 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	-	8	2005 年-2009 年在国信证券经济研究所从事研究分析工作。2009 年 6 月加入博时基金管理有限公司，历任固定收益研究员，基金经理。现担任公司博时平衡配置混合基金、博时宏观回报债券基金、博时信用债纯债债券基金和博时混合基金基金经理。
姜文涛	基金经理/ 绝对收益组 投资总监	2012-7-17	-	14.5	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。现任股票投资部绝对收益组投资总监，兼任博时回报混合基金和博时平衡配置混合基金、博时裕益混合基金的基金经理。
曾升	基金经理	2013-11-22	-	7	2006 年 5 月从在中国人民银行研究生部硕士毕业后加入博时基金管理有限公司，任研究部研究员。2008 年 6 月至 2010 年 4 月在工银瑞信基金公司任研究部研究员。2010 年 4 月再次加入博时基金管理有限公司，曾任特定资产管理部投资经理。现任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，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

四季度的经济和股票市场走势并未延续第三季度的强势，从经济前瞻性指标看，年初市场期待的经济复苏并没有得到强势延续，年底银行间市场的流动性经历了自 6 月份之后的第二次考验。自 2008 年金融危机以来，主要经济体靠加杠杆方式推动的增长，其后遗症逐步显现。中国经济并未脱离这一引力的作用，而美国尝试性地退出量化宽松政策给部分新兴市场带来了波动。

四季度内，在修正宏观判断基础上，本基金进行了持仓结构与仓位调整。第一，面对市场的不确定性，组合降低了股票仓位，年底股票仓位维持在合约规定的仓位下限附近。第二，在修正宏观经济及市场走势预期的前提下，减持了三季度增持的金融股；持仓的成长股三季报不达预期的情况较多，我们适度做了减仓操作；第三，调整组合持仓结构，增持了油气产业链股票、低估值高股息率股票等，以实现组合低仓位基础上的持仓结构的均衡化。从投资效果看，在市场下跌过程中如何防范风险、降低净值回撤幅度仍然是我们在组合管理过程需要努力改善的方向。

#### 债券投资部分

今年四季度债券市场大幅调整，从券种来看国债调整幅度较小，金融债次之，高等级信用债再次之，中的评级的信用债调整幅度最大。

今年以来债券市场饱受煎熬，导致债券市场在 2013 年经历如此大幅波动的原因，我们认为有三个：

一、供求关系，在现有政策的体制下，国内流动性供给能力已经不能满足日益增长的融资扩张需求；

二、利率市场化，在我国当前的体制下，实现利率市场化的途径是金融脱媒，银行大力推进金融脱媒的动力是监管套利。因此利率市场化、金融脱媒与监管套利是不同语境下的一件事情。

三、监管政策不协调，央行与银监会政策不协调是下半年以来利率快速上升的重要原因。

从宏观与微观的层面来看，实体经济早已经不能承受这样的高利率，但截至到目前仍然没有看到丝毫利率下行的趋势。非市场化的因素是导致债券背离经济基本面的原因。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.877 元，累计份额净值为 2.292 元，报告期内净值增长率为-13.00%，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

08 年金融危机以后，全球普遍采取加杠杆促增长的模式，其给经济体带来的后遗症预计需要很长时间才能治愈。展望中国经济，企业杠杆率提升、地方政府融资平台债务问题、影子银行体系日渐庞大、居高不下的市场利率水平均是经济复苏的制约因素。我们期待改革带来市场出清、期待改革推动经济复苏，但改革措施的落地必然会带来一段不可避免的阵痛期。在大的宏观背景下，2012 年年底蓝筹股推动的大幅反弹以及 2013 年中小盘成长股的局部牛市更像是在下降趋势中泛起的涟漪，我们总体上对 2014 年的股票市场走势持偏谨慎的态度。

具体到投资策略，第一，我们需要保持中性偏低的日均仓位水平，追逐结构性的投资机会；第二，选股标准趋于严格，更加关注资产负债表稳健、具备内生现金生成能力的公司。第三，采取综合性的风控手段争取控制净值回撤。行业层面，我们预期今年缺乏系统性的行业投资机会，部分行业的超跌反弹可能会有收益空间，但较难把握。个股层面，我们认为：在经济转型背景下，新兴产业中的优势企业无疑是投资首要考虑标的；在改革预期下，部分传统产业由于组织结构调整带来的效率提升以及上下游关系变化带来的投资机会也需要关注。

#### 债券投资部分

未来一段时期，债券市场会怎样演绎呢？是通过高利率导致企业破产市场自我出清，还是通过控制如周小川行长说的“软约束体”的行为让市场自我调整？政策给出的信号比较混乱，从各种发文和谈话来看，应该是选择后者，但是从行动来看似乎又是选择前者。

如果一定要在这两种情形中做出一个选择，我们倾向于选择后者。原因有两点：第一，这样的政策会出现逆向选择，最后被出清的是民营企业和中小企业，留下来的是低效率的国有企业和平台公司。第二，这样的政策实施之后，政府对结果和过程很难控制，很容易演化为全面的经济和金融危机。

基于以上的判断，我们认为债券市场已经处于顶部区间，如果后续的各项发文与政策得到严格实施，债券市场将迎来春天。

本组合在未来的配置将会进行微调，但大的方向不会有明显变化。

## § 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	595,978,313.98	33.95
	其中：股票	595,978,313.98	33.95
2	固定收益投资	869,906,540.00	49.55
	其中：债券	869,906,540.00	49.55
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	130,000,000.00	7.41
	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	73,402,417.62	4.18
6	其他资产	86,274,895.02	4.91
7	合计	1,755,562,166.62	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	64,651,757.12	3.76
C	制造业	479,484,051.86	27.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
K	房地产业	51,842,505.00	3.02
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	-	-
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	595,978,313.98	34.69

### 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	000538	云南白药	800,000	81,592,000.00	4.75
2	002353	杰瑞股份	959,444	76,151,070.28	4.43
3	600583	海油工程	8,331,412	64,651,757.12	3.76
4	600436	片仔癀	599,800	56,567,138.00	3.29
5	600048	保利地产	6,283,940	51,842,505.00	3.02
6	002646	青青稞酒	2,028,924	40,578,480.00	2.36
7	600332	白云山	1,382,747	38,246,782.02	2.23
8	600500	中化国际	4,810,513	36,559,898.80	2.13
9	600166	福田汽车	6,370,660	32,490,366.00	1.89
10	600177	雅戈尔	4,327,623	32,457,172.50	1.89

#### 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	-	-
3	金融债券	347,649,000.00	20.24
	其中：政策性金融债	347,649,000.00	20.24
4	企业债券	475,647,540.00	27.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	46,610,000.00	2.71
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	869,906,540.00	50.63

#### 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	130222	13 国开 22	1,000,000	88,280,000.00	5.14
2	098069	09 海投债	600,000	60,036,000.00	3.49
3	110241	11 国开 41	600,000	55,698,000.00	3.24
4	0980144	09 汾湖债	500,000	49,815,000.00	2.90
5	1382121	13 神化 MTN1	500,000	46,610,000.00	2.71

#### 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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持仓国债期货。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

#### 5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	920,709.62
2	应收证券清算款	60,110,767.54
3	应收股利	-
4	应收利息	24,993,192.42
5	应收申购款	250,225.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	86,274,895.02

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

#### 5.10.5 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。

#### 5.10.6 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	2,045,586,863.96
本报告期基金总申购份额	28,783,103.73
减:本报告期基金总赎回份额	114,562,246.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,959,807,720.75

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金，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 1052 亿元人民币，累计分红超过 608 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，股票型基金中，截至 12 月 31 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前 1/4。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时信用债纯债基金今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名前 1/3；博时裕祥分级债券 A 今年以来收益率在 17 只封闭式债券型分级子基金（优先份额）中名列第 2。

海外投资方面，博时标普 500 自 2012 年 6 月 14 日成立以来至 2013 年 12 月 30 日的累计净值增长率已达到 31.75%；博时大中华亚太精选今年以来收益率在 7 只 QDII 亚太股票型基金中排名第 2。

### 2、客户服务

2013 年四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 136 场，参加人数 3400 人。

### 3、其他大事件

2013 年 11 月 18 日，博时基金在《每日经济新闻》举办的基金金鼎奖评选活动中获得“基金投顾业务-2013 最具竞争力基金公司”奖项。

2013 年 12 月 20 日，东方财富网在北京中国大饭店举办“东财互联网金融圆桌论坛”和“2013 东方财富风云榜颁奖盛典”活动，我司获得“最佳企业年金奖”。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 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
- 9.1.2 《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时平衡配置混合型证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时平衡配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 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

### 9.2 存放地点：

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 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

2014 年 1 月 22 日