

博时平衡配置混合型证券投资基金  
2014 年第 2 季度报告  
2014 年 6 月 30 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 7 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 2014 年 7 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	1,798,166,085.81 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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1. 本期已实现收益	-2,857,915.65
2. 本期利润	41,415,872.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0226
4. 期末基金资产净值	1,574,434,444.99
5. 期末基金份额净值	0.876

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。

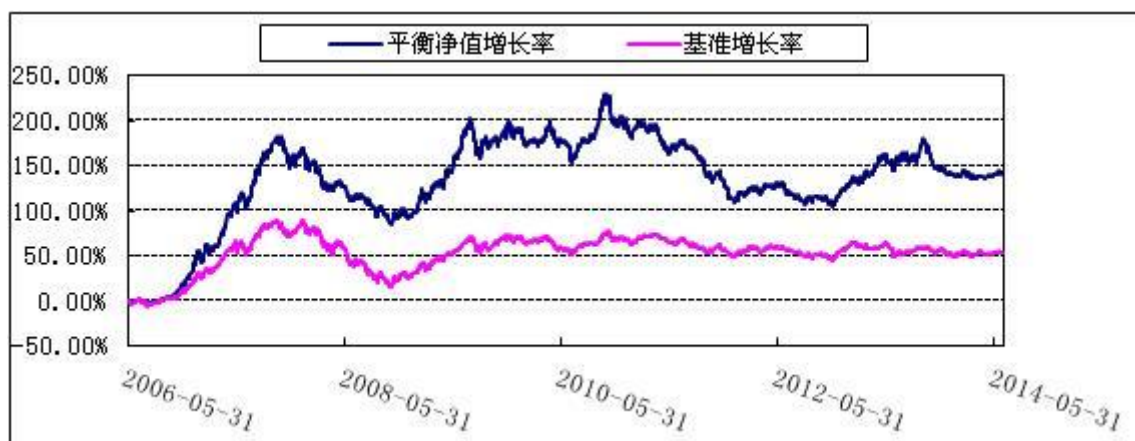
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	2.70%	0.25%	2.30%	0.40%	0.40%	-0.15%

##### 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	-	9	2005 年起在国信证券历任金融工程助理分析师、债券研究员、固定收益分析师。2009 年加入博时基金管理有限公司，曾任固定收益研究员、博时宏观回报债券型证券投资基金的基金经理。现任博时平衡配置混合型证券投资基金兼博时信用债纯债债券型证券投资基金、博时灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
姜文涛	基金经理-绝对收益组投资总监	2012-7-17	-	15.5	1998 年起先后在国泰证券、国泰君安证券、博时基金、长盛基金、南方基金工作。2011 年再次加入博时基金管理有限公司，历任基金经理、股票投资部总经理、股票投资部混合组投资总监。现任股票投资部绝对收益组投资总监兼博时平衡配置混合基金、博时回报混合基金、博时裕益混合基金基金经理。
曾升	基金经理	2013-11-22	-	8	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 管理人对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运作分析

### 股票投资部分

二季度，获益于各种差异化、结构化的“微刺激”政策出台，国内经济短暂企稳，长债利率开始下行。欧洲进一步强化货币刺激政策，美国经济明显复苏，QE 退出计划继续加码。人口红利期减退、刺激政策带来的负面效应继续困扰经济增长，我们必须承受经济潜在增速中枢下移过程中的各种阵痛。二季度内，A 股市场分化与结构性行情仍然在延续。创业板指数在本季度内取得了超越 5% 的正收益，其他指数反弹均不明显。

二季度内，本基金对权益部分操作依旧延续一季度的思路，并进一步强化。对股票仓位及持仓结构调整如下：第一，在结构分化行情中，保持中性偏低仓位，继续降低股票持仓比例；第二，进一步强化风险管理措施，对白酒、海工装备等行业内持仓品种进行了锁盈或止损；第三，进一步增持高股息收益率的个股持仓比例，同时深度挖掘基本面反转的小金属、石化材料、农业等行业内的个股，作为组合进攻方向。从投资效果看，组合的净值波动率进一步降低，二季度组合净值在任意高点回撤幅度控制在 2% 以内，有效地控制住了下行风险。

### 债券投资部分

今年二季度债券市场表现优异。长期金融债凭借其长久期和高收益率力压其他债券品种，成为表现最优异的品种。在二季度各类债券出现了较为明显的轮动过程，低等级债表现也相当不错，城投债表现尚可，在 6 月份转债也有取得了不错的涨幅。本组合债券资产主要配置城投债与中高等级的中长期债券，整体表现尚可。

二季度债券收益率大幅下跌的因素主要有两：一，宽松的银行间流动性。在各项政策与因素的影响下，银行间流动性整体充裕。这是债券市场反弹的基础。一季度债券市场反弹同样也是在流动性充裕之后；二，社会融资总量新增同比负增长。一方面是有钱，

另一方面有钱没有花出去，所以在此情景之下，作为存量债务的债券二级市场当然受益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.876 元，累计份额净值为 2.291 元，报告期内净值增长率为 2.70%，同期业绩基准涨幅为 2.30%。

#### 4.6 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

目前的经济下滑是周期性和结构性因素的叠加，经济增速缓慢下移过程预计难以在短期内结束，新一轮经济上升周期驱动力仍不明朗，经济转型之路并非一帆风顺。在此前提下，估计 A 股市场将在较长时间内维持结构化行情，行业及个股之间估值波动差异加大，好的投资机会需要我们深度挖掘。

二季度 A 股市场的波动率已经降至历年来的同期最低值，市场将面临剧烈地方向性选择。展望三季度，国内地产行业下行趋势确立、美国量化宽松政策收缩及加息预期等因素仍然是市场的主要风险因素。

面对结构分化行情，我们需要拥有狙击手等待猎物一般的耐心，继续加强个股研究和挖掘。具体到投资策略，我们初步计划如下：第一，继续控制股票仓位以应对风险与不确定性。第二，维持目前以高股息收益率、低波动率为主的持仓结构以保持较低的净值波动率。第三，适度配置符合经济转型方向的行业及个股，关注能源转型、环保、养老等行业的投资机会；提升基本面趋势反转行业及个股配置力度，关注小金属、石化、农业等行业的投资机会。通过采取积极地风险预算管理措施，我们期待能够在降低组合净值波动率的基础上给持有人带来良好回报。

##### 债券投资部分

站在当前这个时点，我们认为债券市场这种最佳环境已经过去。从目前的各种迹象国务院已经把稳增长放在更加重要的位置，而从 09 年开始，我国稳增长的唯一措施就是通过债务扩张支撑的投资。因此我们判断社会融资总量在未来一段时期必将大幅增长，所以造就二季度债券市场大涨的两个基本因素之一已经逆转了。如果简单借鉴 12 年的经验我们认为债券市场在未来的一到两个季度将面临调整。但流动性充裕这一点应该不会有变化，所以我们判断短期调整的空间也不会太大。

由于本组合整体债券仓位不高，加上我们判断未来市场调整空间不大，因此本组合在下一季度的资产配置不会有太大变化。

## § 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	489,696,517.11	30.93
	其中：股票	489,696,517.11	30.93

2	固定收益投资	668,753,495.30	42.24
	其中：债券	668,753,495.30	42.24
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	283,301,144.95	17.89
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	105,180,238.31	6.64
7	其他资产	36,435,919.43	2.30
8	合计	1,583,367,315.10	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	204,472,171.43	12.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,906,343.80	2.28
E	建筑业	47,022,090.00	2.99
F	批发和零售业	15,759,758.60	1.00
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	49,016.00	0.00
J	金融业	186,487,137.28	11.84
K	房地产业	-	-
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	489,696,517.11	31.10

### 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	601288	农业银行	28,534,632	71,907,272.64	4.57
2	601988	中国银行	25,618,059	65,326,050.45	4.15
3	601939	建设银行	11,925,863	49,253,814.19	3.13

4	601668	中国建筑	16,674,500	47,022,090.00	2.99
5	600323	瀚蓝环境	2,794,268	35,906,343.80	2.28
6	000960	锡业股份	2,870,311	35,706,668.84	2.27
7	600500	中化国际	4,810,513	30,979,703.72	1.97
8	002646	青青稞酒	1,742,214	26,986,894.86	1.71
9	000703	恒逸石化	4,035,174	26,591,796.66	1.69
10	601233	桐昆股份	4,283,481	26,257,738.53	1.67

#### 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	271,424,000.00	17.24
	其中：政策性金融债	271,424,000.00	17.24
4	企业债券	397,329,495.30	25.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	668,753,495.30	42.48

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	58,872,000.00	3.74
2	0980144	09 汾湖债	500,000	51,715,000.00	3.28
3	1280043	12 中石油 05	500,000	48,650,000.00	3.09
4	120222	12 国开 22	500,000	48,390,000.00	3.07
5	130222	13 国开 22	500,000	47,215,000.00	3.00

#### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 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。



### 5.10 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。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	782,032.01
2	应收证券清算款	19,355,191.86
3	应收股利	-
4	应收利息	16,249,436.06
5	应收申购款	49,259.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,435,919.43

#### 5.11.4 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处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 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	000960	锡业股份	35,706,668.84	2.27	公告重大事项

#### 5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	1,871,296,919.76
报告期期间基金总申购份额	12,524,676.79
减:报告期期间基金总赎回份额	85,655,510.74
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,798,166,085.81

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 2014 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理四十七只开放式基金，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 1041 亿元人民币，累计分红超过 628 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，标准股票型基金中，截至 6 月 30 日，博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在 355 只标准型股票基金中排名前 1/4、博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在 355 只标准型股票基金中排名前 1/3。标准指数股票型基金中，博时沪深 300 指数、博时上证超大盘 ETF、博时深证基本面 200ETF 三只基金今年以来净值增长率在 150 只同类基金中排名前 1/2。混合基金方面，今年以来博时裕益收益率在 35 只灵活配置型同类基金中排名前 1/2，博时平衡配置在 16 只股债平衡型同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时信用债纯债今年以来收益率在 101 只长期标准债券型基金中排名前 1/4，博时安丰 18 个月定期开放基金排名前 1/3，博时安盈债券基金（A 类）在 6 只中短期标准债券型基金中排名前 1/2。

海外投资方面业绩方面，截至 6 月 30 日，博时亚洲票息收益债券基金在同类可比 7 只 QDII 债券基金中排名第 1，博时大中华亚太精选今年以来收益率在 9 只 QDII 亚太股票型基金中排名第 2，博时抗通胀在 8 只 QDII 商品基金中排名第 2。

### 2、客户服务

2014 年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 213 场，参加人数 5318 人。

### 3、其他大事件

2014 年 6 月 16 日，大智慧在上海举办“智慧财经巅峰榜”，博时基金荣获“十佳基金公司”奖项，基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜“最佳基金经理”奖项。

## § 8 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 7 月 18 日