

博时平衡配置混合型证券投资基金

2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 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 10 月 27 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 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	1,632,883,516.37 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 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	26,584,360.33
2. 本期利润	85,219,460.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0495
4. 期末基金资产净值	1,510,807,027.60
5. 期末基金份额净值	0.925

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。

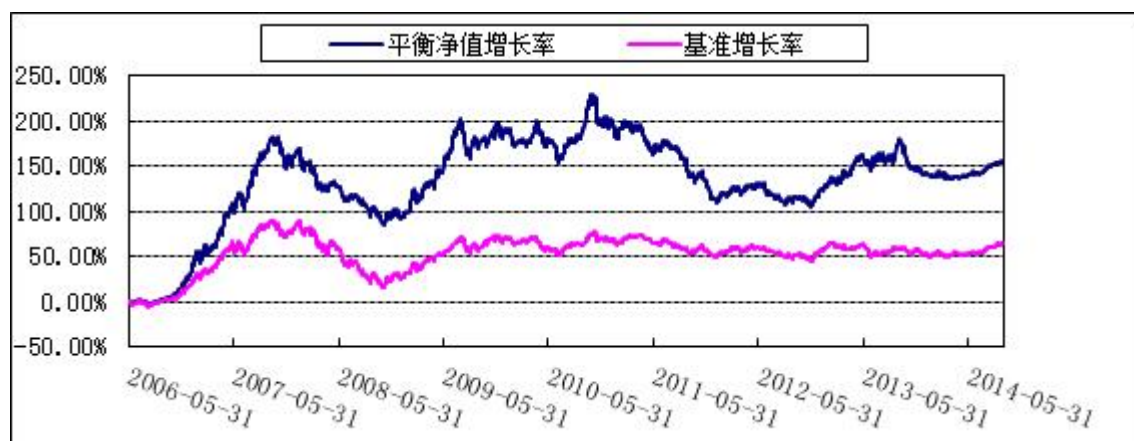
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	5.59%	0.25%	7.13%	0.40%	-1.54%	-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

三季度，A 股市场呈现较大幅度地上涨走势。在主要经济数据均低于市场预期的背景下，市场上涨主要由“沪港通”的预期及流动性因素推动，国企改革预期亦成为部分低估值行业估值修复的催化剂。在此轮上涨过程中，行业及个股结构分化仍然较大，主板指数涨幅超越了创业板，有色金属、军工等行业指数涨幅居前。

三季度内，本基金权益部分仍然践行绝对收益策略，在日均股票仓位基本保持稳定的情况下，继续强化风险控制策略，并在上涨过程中对部分持仓品种兑现盈利。具体而言，我们对投资操作回顾如下：第一，基于基本面好转以及改革预期，继续增持建筑工程、电力、农业、化工等行业个股；第二，基于兑现收益的考虑，对节能环保、新能源、消费类个股在上涨过程中进行了战术性减持；第三，维持组合内低估值金融行业的配置比例。由于权益仓位原因，组合净值上涨幅度阶段性低于基准，但风险预算措施的执行效果看，组合下行风险控制较好。三季度内，组合净值任意高点回撤幅度控制在 1% 以内，组合净值收益率曲线呈现平稳上升形态。

债券投资部分

今年 3 季度债券市场表现良好，利率品种先跌后涨，信用品种几乎无调整，一路上涨。受股票市场持续上涨的带动，可转债在 3 季度表现出色，上涨幅度比较大。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。

利率品种在 7 月份调整之后又重新上涨。7 月份利率产品下跌的原因主要有两个：一个是稳增长政策，如果稳增长政策力度较大，则利率产品的基本面将承受较大压力；另外一个原因是银行资产负债扩张增速被动下行，这在一定程度上制约了银行配置利率产品。但在 7 月份之后，基本面发生了变化。政府在 7 月份开始降低了稳增长力度，对

经济下行的容忍程度提高，所以金融数据与经济数据持续低于预期。在这些因素的影响下，利率品种重拾升势。信用品种则不同，由于非标扩张受到影响，银行理财资金对信用债的需求上升，所以信用债在 3 季度基本没有调整，持续上涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.925 元，累计份额净值为 2.340 元，报告期内净值增长率为 5.59%，同期业绩基准涨幅为 7.13%。

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

二季度以来“微刺激”政策并未带来经济复苏，从近期 PPI、工业增加值等指标看，目前经济形势难言乐观。如何在推动经济转型与政策托底之间寻找平衡，成为经济调控政策制定者的重要考验。在经济转型的大背景下，预计 A 股市场仍然会维持结构分化行情。三季度以来的市场上涨过程中，结构分化局面仍然维持且愈演愈烈，中小市值公司掀起的并购重组热潮表明估值已经出现泡沫化状态。流动性推动的市场行情如同夜空中划过的流星，虽然绚烂，但也短暂。

展望四季度的投资策略，基于结构分化行情的预期，我们仍然强调对股票仓位的控制，并寻找合适的出击方向，初步思考如下：第一，国企改革政策落地以及混合所有制改革可能带来的低估值行业国企的投资机会；第二，基建投资政策托底给核电、铁路等行业内上市公司带来的估值修复机会；第三，寻找符合经济转型方向如能源变革、节能环保、生物制药等行业内的优质投资标的。我们期待，通过强化组合风险预算管理，实现在降低组合净值波动率的前提下给持有人带来良好回报的投资目标。

债券投资部分

09 年以来政策一直是左右我国经济，资本市场的主导力量。站在这个时点，要判断经济与市场走势只需判断政策什么时候会出手加大刺激力度。如果如最近宣传的那样不会又大刺激政策，则权益市场将承压，债券市场整体机会大于风险。如果在 4 季度刺激力度加大，则权益市场受益，债券市场承压。

本组合在下一季度下季度将稍微增加债券配置。

§ 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	471,493,365.87	30.92
	其中：股票	471,493,365.87	30.92
2	固定收益投资	748,709,684.00	49.11
	其中：债券	748,709,684.00	49.11
	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	164,000,296.00	10.76
	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	123,657,542.87	8.11
7	其他资产	16,782,977.51	1.10
8	合计	1,524,643,866.25	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	6,355,545.60	0.42
B	采矿业	-	-
C	制造业	170,562,052.44	11.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,055,543.46	0.86
E	建筑业	92,933,517.70	6.15
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	53,920.00	0.00
J	金融业	188,532,786.67	12.48
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	471,493,365.87	31.21

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	25,434,361	63,331,558.89	4.19
2	601988	中国银行	23,289,020	62,880,354.00	4.16
3	601939	建设银行	15,312,254	62,320,873.78	4.13
4	600068	葛洲坝	10,095,700	48,156,489.00	3.19
5	000960	锡业股份	2,261,777	38,224,031.30	2.53
6	601668	中国建筑	11,007,758	37,316,299.62	2.47
7	600500	中化国际	4,358,824	35,001,356.72	2.32

8	002646	青青稞酒	1,477,626	26,109,651.42	1.73
9	002470	金正大	680,397	16,928,277.36	1.12
10	002311	海大集团	1,439,746	16,139,552.66	1.07

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	336,907,000.00	22.30
	其中：政策性金融债	336,907,000.00	22.30
4	企业债券	411,802,684.00	27.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	748,709,684.00	49.56

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	140358	14 进出 58	1,000,000	101,120,000.00	6.69
2	110241	11 国开 41	600,000	59,916,000.00	3.97
3	0980144	09 汾湖债	500,000	51,965,000.00	3.44
4	120222	12 国开 22	500,000	49,310,000.00	3.26
5	1280043	12 中石油 05	500,000	49,215,000.00	3.26

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	440,719.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,162,617.70
5	应收申购款	179,640.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,782,977.51

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	1,798,166,085.81
报告期期间基金总申购份额	13,234,555.06
减:报告期期间基金总赎回份额	178,517,124.50
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,632,883,516.37

§ 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 9 月 30 日，博时基金公司共管理五十二只开放式基金，并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。博时基金资产管理净值总规模逾 2135 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1098 亿元人民币，累计分红超过 633 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 9 月 30 日，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；博时医疗保健股票基金、博时创业成长股票基金在 355 只标准型股票基金中排名前 1/3；博时主题行业股票基金、博时特许价值股票基金在 355 只标准型股票基金中排名前 1/2；博时精选股票基金在 7 只同类普通股票型基金中排名前 1/2。标准指数股票型基金中，博时深证基本面 200ETF、博时上证自然资源 ETF 在 150 只同类标准指数股票型基金中排名前 1/3；博时裕富沪深 300 指数、博时上证超大盘 ETF 在 150 只同类标准指数股票型基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时宏观回报债券(A/B类)今年以来收益率在 93 只同类普通债券型基金中排名第 2；博时信用债纯债、博时安丰 18 个月定期开放基金在 100 只同类长期标准债券型基金中排名前 1/5；博时月月薪定期支付债券基金在 100 只同类长期标准债券型基金中排名前 1/3；博时信用债券(A/B类)、博时天颐债券(A类)在 93 只同类普通债券型基金中排名前 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；博时现金收益货币(A类)在 78 只同类货币市场基金中排名前 1/3。

海外投资方面业绩方面，截至 9 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，博时抗通胀在 8 只 QDII 商品基金中排名第 1。

2、客户服务

2014 年三季度，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，大智慧在上海发布“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。

2014 年 8 月 27 日，21 世纪网在苏州主办“2014 中国资本市场高峰论坛暨颁奖典礼”，博时亚洲票息收益债券(QDII)基金获评“2014 中国 QDII 基金国民投资热点奖”。

2014 年 9 月 1 日，《投资者报》发布“公募基金投资总监牛人榜”年化收益率排行

榜单，博时基金股票投资部价值组投资总监兼博时主题行业股票基金经理邓晓峰登上“公募总监五年以上年化收益率排行榜”。

2014 年 9 月 18 日，中国基金报“首届中国最佳基金经理评选”揭晓，博时大中华亚太精选基金经理张溪冈获评“海外投资最佳基金经理”。

§ 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 10 月 27 日