

# 博时平衡配置混合型证券投资基金

## 2014 年第 4 季度报告

### 2014 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：2015 年 1 月 21 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 2015 年 1 月 20 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 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	1,420,365,155.29 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 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	84,544,058.66
2. 本期利润	164,920,972.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1069
4. 期末基金资产净值	1,469,212,520.00
5. 期末基金份额净值	1.034

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。

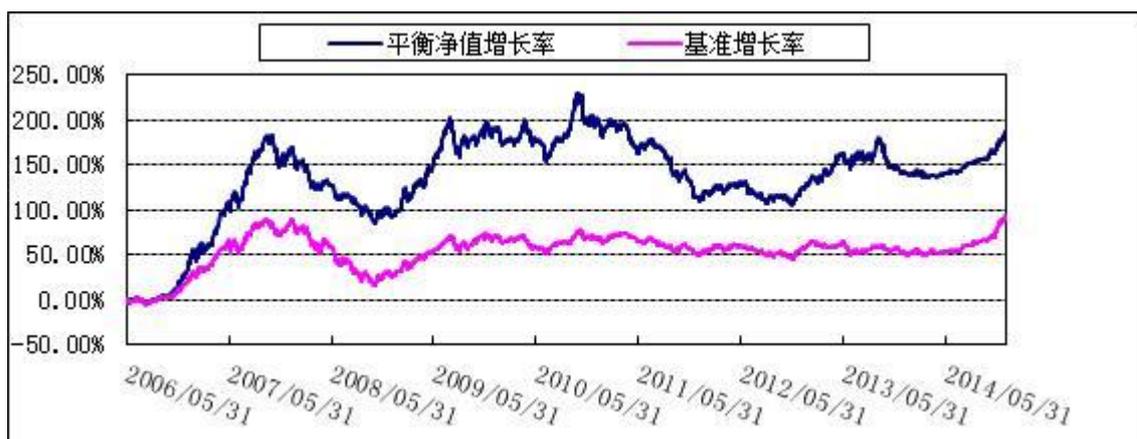
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

### 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	11.78%	0.53%	16.32%	0.69%	-4.54%	-0.16%

#### 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



## § 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	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、博时回报混合基金基金经理、博时裕益混合基金基金经理、股票投资部绝对收益组投资总监。现任博时平衡配置混合基金基金经理。
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运作分析

#### 股票投资部分

四季度，A 股继续呈现结构分化行情，主板指数出现大幅上涨，而创业板、中小板指数涨幅远远落后。本轮主板指数上涨的主要逻辑在于降息引发货币政策宽松化的预期、“沪港通”落地、“一带一路”发展战略出炉等。从行业层面看，金融、地产、建筑等行业指数涨幅居前。

基于绝对收益投资策略，本基金在四季度仍然根据收益风险预算来管理组合，具体而言，我们对投资操作回顾如下：第一，上半年增持的金融、建筑等个股在四季度取得良好回报，在季末我们适当兑现了收益；第二，从逆向投资思路出发，我们增加了对白酒行业的配置，从增长确定型角度考虑，我们增加了对食品行业的配置；第三，在油价下跌的背景下，我们减持了石油化工等原材料行业个股；第四，从产业发展方向考虑，适度增持了环保、新能源等行业个股。在波动率迅速上升的市场环境中，本基金组合净值在任意高点回撤幅度控制在 3% 以内，组合净值收益率曲线继续呈现平稳上升形态。

#### 债券投资部分

今年 4 季度债券市场出现调整，中登公告出来之后，债券市场加速调整。从全年的角度而言，这种调整尚在可以接受的范围内。在事件性冲击时，我们保持了组合债券部分的配置。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.034 元，份额累计净值为 2.449 元，报告期内净值增长率为 11.78%，同期业绩基准涨幅为 16.32%。

### 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

非预期的降息带来了强烈的货币政策宽松预期，进而引发低估值、高分红收益率行业的估值回归；而经济基本面仍然维持下行趋势，工业企业盈利增速面临较大下滑压力。在适应经济“新常态”的大背景下，中国经济转型道路仍然任重而道远。在此基础上，A 股市场预期将继续维持结构分化行情。

展望 2015 年一季度，我们会继续弱化仓位选择，寻找组合合适的出击方向，初步思考如下：第一，信息化、医疗养老、互联网等符合产业发展方向、估值回归合理水平的行业或将在年报、季报业绩刺激下出现估值修复机会，我们将精选相关个股的投资机会；第二，国企改革预期将逐步明朗，我们将寻找其间主流公司的投资机会；第三，从逆向投资角度考量，寻找基本面见底食品饮料、零售等行业的投资机会。

#### 债券投资部分

最近债券市场情况发生了一些变化，从中央经济工作会议来看，管理层已经将稳增长放在更加重要的位置，最近央行也在对信贷规模进行修改，允许银行放贷更多。管理层对 PPP, ABS 的大力推介等各种迹象表明，2015 年社会融资总量将会比 2014 年明显反弹。社融反弹对债券市场的影响分为两个阶段：第一阶段表现为资金分流，如果社融反弹则表明有更多的资产配置，那么原来扎堆在债券市场的资金可能会分流道其他的债券市场上；第二阶段表现为基本面变化。如果社融反弹的力度很大，时间较长，那么宏观经济各项指标的趋势就会发生较长时间改变。

因此综合来看，我们对未来的债券市场保持相对谨慎的态度，组合债券部分的久期与仓位降会有所变化。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

## § 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	522,750,728.65	35.04
	其中：股票	522,750,728.65	35.04
2	固定收益投资	760,542,582.50	50.98
	其中：债券	760,542,582.50	50.98
	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	-	-
	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	187,381,897.06	12.56
7	其他资产	21,057,800.13	1.41
8	合计	1,491,733,008.34	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	29,906,723.00	2.04
C	制造业	249,287,736.70	16.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,063,170.00	0.28
E	建筑业	37,290,955.71	2.54
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	172,711,718.44	11.76
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	29,490,424.80	2.01
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	522,750,728.65	35.58

### 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	18,153,640	67,350,004.40	4.58
2	601939	建设银行	8,036,008	54,082,333.84	3.68
3	601988	中国银行	12,341,788	51,218,420.20	3.49
4	603288	海天味业	1,112,640	44,449,968.00	3.03
5	000858	五粮液	1,980,429	42,579,223.50	2.90
6	002304	洋河股份	530,688	41,950,886.40	2.86
7	600068	葛洲坝	3,996,887	37,290,955.71	2.54
8	000792	盐湖股份	1,473,714	31,979,593.80	2.18
9	601012	隆基股份	1,515,709	31,587,375.56	2.15
10	601808	中海油服	1,439,900	29,906,723.00	2.04

### 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	347,501,000.00	23.65

	其中：政策性金融债	347,501,000.00	23.65
4	企业债券	413,041,582.50	28.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	760,542,582.50	51.77

### 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	103,330,000.00	7.03
2	110241	11 国开 41	600,000	61,788,000.00	4.21
3	0980144	09 汾湖债	500,000	51,150,000.00	3.48
4	120222	12 国开 22	500,000	51,085,000.00	3.48
5	1280043	12 中石油 05	500,000	50,315,000.00	3.42

### 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	178,983.48
2	应收证券清算款	1,995,558.55

3	应收股利	-
4	应收利息	18,773,371.92
5	应收申购款	109,886.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,057,800.13

#### 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	1,632,883,516.37
报告期期间基金总申购份额	16,096,950.19
减：报告期期间基金总赎回份额	228,615,311.27
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,420,365,155.29

## § 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理五十三只开放式基金，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 2363 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1124 亿元人民币，累计分红超过 638 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 12 月 31 日，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第 6，博时特许价值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第 12；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；博时裕富沪深 300 指数基金在同类 150 只标准指数股票型基金中排名前 1/5，博时上证超大盘 ETF 及博时深证基本面 200ETF 在 150 只标准指数股票型基金中均排名前 1/2；博时上证超级大盘 ETF 联接及博时深证基本面 200ETF 联接在同类 45 只产品中排名前 1/2。混合基金中，博时裕益灵活配置混合在 34 只灵活配置型基金中排名前 1/4，博时价值增长混合及博时价值增长贰号混合在同类 29 只产品中排名前 1/2；博时平衡配置混合在同类 16 只产品中排名前 1/2。

固定收益方面，博时信用债券(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 1；博时信用债券(C 类) 今年以来收益率在 56 只同类普通债券型基金中排名第 1；博时稳定价值债券(B 类) 今年以来收益率在 41 只同类普通债券型基金中排名第 1；博时稳定价值债券(A 类) 今年以来收益率在 67 只同类普通债券型基金中排名第 2；博时转债增强债券(A 类) 今年以来收益率在 13 只可转换债券基金中排名第 3；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 1/3，博时信用债纯债债券基金、博时安心收益定期开放债券(A 类) 及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 1/2；博时宏观回报债券(A/B 类) 及博时天颐债券(A 类) 在 93 只同类普通债券型基金中分别排名第 7、第 8；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 1/2。

海外投资方面业绩方面，截至 12 月 31 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 年四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 219 场，参加人数 6102 人。

### 3、其他大事件

2014 年 12 月 18 日，博时国际获得和讯海外财经风云榜“2014 年度最佳中资基金公司奖”；

2014 年 12 月 25 日，博时基金获得金融界评选的“最佳品牌奖”。

## § 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

2015 年 1 月 21 日