

博时平衡配置混合型证券投资基金  
2016 年第 1 季度报告  
2016 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：二〇一六年四月二十二日

## § 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 2016 年 4 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 2016 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 | 702,315,742.98 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                              |
|-----------------|----------------------------------|
|                 | (2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日) |
| 1. 本期已实现收益      | -84,503,392.50                   |
| 2. 本期利润         | -81,171,003.16                   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1156                          |
| 4. 期末基金资产净值     | 629,685,974.37                   |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.897                            |

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。

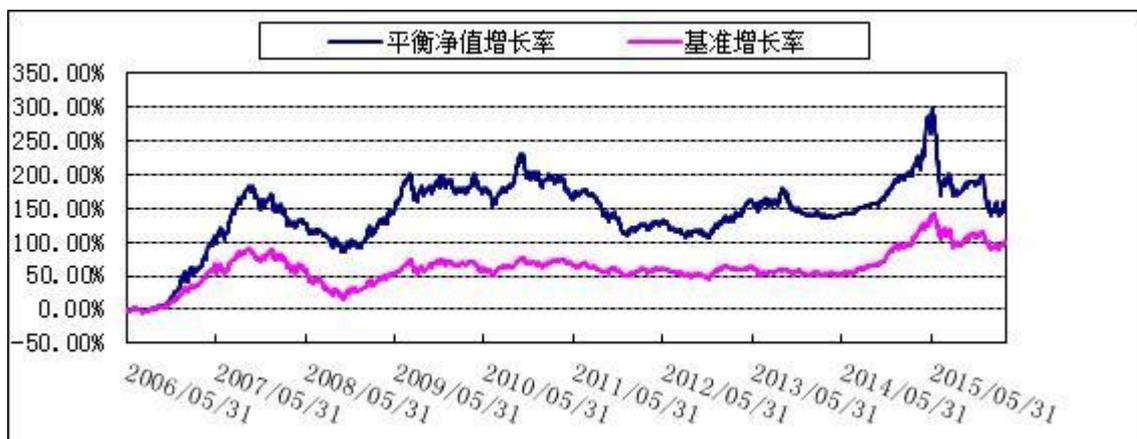
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|------------|---------------|--------------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -11.17%    | 2.11%         | -6.50%             | 1.14%                 | -4.67% | 0.97% |

##### 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<br>限 | 说明                          |
|-----|--------|-------------|------|------------|-----------------------------|
|     |        | 任职日期        | 离任日期 |            |                             |
| 魏凤春 | 宏观策略部总 | 2015-11-30  | -    | 8.6        | 1993 年起先后在山东经济学院、江南证券、清华大学、 |

|     |             |            |   |     |  |
|-----|-------------|------------|---|-----|--|
|     | 经理/<br>基金经理 |            |   |     | 江南证券、中信建投证券公司工作。2011 年加入博时基金管理有限公司，曾任投资经理。现任首席宏观策略分析师兼宏观策略部总经理、博时抗通胀增强回报（QDII-FOF）基金、博时平衡配置混合基金的基金经理。                    |
| 张李陵 | 基金经<br>理    | 2015-07-16 | - | 3.8 | 2006 年起先后在招商银行、融通基金工作。2014 年加入博时基金管理有限公司，历任投资经理、投资经理兼基金经理助理。现任博时稳定价值债券基金、博时平衡配置混合基金、博时信用债纯债债券基金的基金经理。                    |
| 陈雷  | 基金经<br>理    | 2015-02-13 | - | 7.8 | 2007 年起在华信惠悦咨询公司工作。2008 年加入博时基金管理有限公司，历任数据分析员、研究员、资深研究员、基金经理助理。现任博时行业轮动股票型证券投资基金兼博时回报灵活配置混合型证券投资基金、博时平衡配置混合型证券投资基金的基金经理。 |

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、本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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在季度初期仓位相对较高，这与忽视去年 12 月末汇率走势、市场反应，以

及对熔断机制没有较为深入的研究密切相关。在 1 月中旬，鉴于分析认为在熔断机制暂停之后，人民币汇率的担忧也会持续减轻，总体支持对市场较为积极的看法，这样的看法在看到 1 月货币信贷数据之后变得更为坚定。2 月末的大跌我们分析认为与当时对 3 月 1 日注册制相关授权开始有关，并不具备持续性，也保持对市场的乐观看法。因此在今年第一季度的绝大多数时候，本基金的仓位均保持在较高水平。

在结构和主题上，在整个季度通过在煤炭、钢铁、建材上的配置，在一定程度参与了在年初由供给侧改革预期驱动、在后半季度由经济回暖预期驱动的强周期行情。但总体来看，配置的大头仍在偏 TMT 的成长，在细节结构上，本基金在年初未持有计算机、传媒板块，并在其后加配这两个板块，这样的调整与周期股的配置一同对组合的收益也作出了一定的贡献。

在整个第一季度我们坚持了去年第四季度建立的择时、行业配置体系，并在季度末时将策略的看法贯彻到个股的选择中。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.897 元，累计份额净值为 2.354 元，报告期内净值增长率为-11.17%，同期业绩基准涨幅为-6.50%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

监管层维持市场稳定的意图更为确定，注册制和战略新兴板延缓有助于大幅消减市场下行风险；监管态势有利于第二季度市场。市场一部分注意力还转移到了经济的短期情况，信贷、增长和通胀水平对市场的影响明显增大，我们认为经济大概率能在第二季度实现温和回暖，通胀尚不至于对货币政策形成明显制约，联储加息最早也会在 6 月中旬。A 股中上游的强周期、有涨价预期的消费品和风险偏好驱动较多的 TMT 板块都会有绝对收益机会，但这三个板块的相对收益由于自身驱动因素相对多元，实难做出判断。本基金在下个季度平衡预计会保持较高仓位，预计 TMT 会在配置中占据大部分，并辅有一定的强周期和消费品。

#### 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              | 361,988,478.67 | 55.73  |
|   | 其中：股票             | 361,988,478.67 | 55.73  |
| 2 | 固定收益投资            | 178,183,064.30 | 27.43  |
|   | 其中：债券             | 178,183,064.30 | 27.43  |
|   | 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      | 75,766,431.16  | 11.66  |
| 7 | 其他各项资产            | 33,595,335.94  | 5.17   |
| 8 | 合计                | 649,533,310.07 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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              | 11,791,227.00  | 1.87         |
| C  | 制造业              | 182,723,409.69 | 29.02        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,985,434.00  | 2.06         |
| E  | 建筑业              | 6,272,850.00   | 1.00         |
| 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  | 83,982,364.74  | 13.34        |
| J  | 金融业              | -              | -            |
| K  | 房地产业             | 7,659,000.00   | 1.22         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 31,842,032.32  | 5.06         |
| 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               | 9,198,870.00   | 1.46         |
| Q  | 卫生和社会工作          | -              | -            |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 9,511,320.00   | 1.51         |
| S  | 综合               | 6,021,970.92   | 0.96         |
|    | 合计               | 361,988,478.67 | 57.49        |

### 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  | 601199 | 江南水务 | 728,700   | 12,985,434.00 | 2.06         |
| 2  | 000983 | 西山煤电 | 1,565,900 | 11,791,227.00 | 1.87         |
| 3  | 600801 | 华新水泥 | 1,289,982 | 11,609,838.00 | 1.84         |

|    |        |      |           |               |      |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 4  | 600360 | 华微电子 | 1,302,000 | 11,314,380.00 | 1.80 |
| 5  | 603598 | 引力传媒 | 244,946   | 10,978,479.72 | 1.74 |
| 6  | 300063 | 天龙集团 | 335,100   | 10,726,551.00 | 1.70 |
| 7  | 300467 | 迅游科技 | 144,963   | 10,630,136.79 | 1.69 |
| 8  | 300051 | 三五互联 | 719,941   | 10,345,552.17 | 1.64 |
| 9  | 603729 | 龙韵股份 | 144,980   | 10,137,001.60 | 1.61 |
| 10 | 002373 | 千方科技 | 293,000   | 9,660,210.00  | 1.53 |

#### 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      | 5,001,500.00   | 0.79         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 10,220,000.00  | 1.62         |
|    | 其中：政策性金融债 | 10,220,000.00  | 1.62         |
| 4  | 企业债券      | 162,961,564.30 | 25.88        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 178,183,064.30 | 28.30        |

#### 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  | 0980144 | 09 汾湖债  | 500,000 | 52,235,000.00 | 8.30         |
| 2  | 122685  | 12 吉城投  | 300,010 | 25,263,842.10 | 4.01         |
| 3  | 122534  | 12 秦开发  | 200,200 | 16,720,704.00 | 2.66         |
| 4  | 098082  | 09 华西债  | 150,000 | 15,172,500.00 | 2.41         |
| 5  | 1480082 | 14 伊财通债 | 100,000 | 11,099,000.00 | 1.76         |

#### 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投资。

#### 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   | 396,469.64    |
| 2  | 应收证券清算款 | 27,954,845.36 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 5,175,127.19  |
| 5  | 应收申购款   | 68,893.75     |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 33,595,335.94 |

### 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  | 300063 | 天龙集团 | 10,726,551.00  | 1.70         | 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

|              |                |
|--------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 696,684,845.29 |
| 报告期基金总申购份额   | 19,774,726.25  |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 14,143,828.56  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 本报告期期末基金份额总额 | 702,315,742.98 |

## § 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 2016 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理九十四只开放式基金，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。资产管理净值总规模逾 3881 亿元人民币，其中公募基金资产规模约 1926 亿元人民币，累计分红约 712 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，2016 年一季度，博时旗下基金业绩依然领先。

截至 3 月 31 日，标准股票型基金中，博时国企改革主题及丝路主题 A 类基金，今年以来净值增长率在同类型排名都在前 2/5；标准指数股票型基金里，博时上证自然资源 ETF 和中证银行指数分级基金，今年以来净值增长率在同类排名前 1/10，博时裕富沪深 300、博时上证超大盘 ETF、博时上证 50ETF 今年以来净值增长率在同类 329 只基金中排名前 1/5；偏股型基金(股票上下限 60%-95%)，博时主题行业混合 LOF 今年以来净值增长率在同类 375 只基金中排名前 1/100，博时特许价值混合 A，排名前 1/5；灵活配置型基金(股票上限 95%)，博时灵活配置混合 A 今年以来净值增长率在同类排名前 1/10；股债平衡型基金中，博时平衡配置混合基金今年以来净值增长率在同类基金排名前 3/10。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券 LOF 今年以来净值增长率在 71 只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一；标准债券型基金里，博时优势收益信用债债券基金，今年以来净值增长率在同类排名前 1/10，裕盈纯债债券基金排名前 1/5，安盈债券基金 A 排名前 1/4；黄金基金里，博时黄金 ETF 场外 D 类排名前 1/10；货币市场基金里，现金宝货币 A 在同类 194 只排名前 1/5，博时外服货币排名前 1/10。

QDII 基金中，博时标普 500ETF 联接在今年以来同类型排名前 1/7。

### 2、其他大事件

2016 年 1 月 15 日，2016 年金融理财创新与发展论坛暨第六届“金貔貅”奖颁奖盛典在京举办，博时基金获评年度金牌品牌力、金牌创新力两项大奖；博时“存金宝”获年度金牌创新力金融产品奖。

2016 年 1 月 18 日，大众证券报“2015 中国基金风云榜”上，博时创业成长(050014)

荣获 2015 “最受投资者喜爱基金”奖、博时安丰 18 个月定开债(160515)荣获 2015 “最佳固定收益型基金”奖。

2016 年 3 月 27 日，第十三届中国基金业金牛奖揭晓，博时基金凭借在固定收益产品出色的业绩表现摘得了基金业的“奥斯卡”奖——“固定收益投资金牛基金公司”奖。wind 数据显示，2015 年博时基金旗下 10 只纯债产品平均收益率达 12.65%，其中 6 只定期开放债基平均收益率更高达 15.17%，博时安丰 18 个月定期开放债券和博时双月薪双双夺得同类基金收益榜冠军。

## § 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  
二〇一六年四月二十二日