

博时平衡配置混合型证券投资基金
2016 年第 2 季度报告
2016 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：二〇一六年七月二十日

§ 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 7 月 19 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 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	696,616,576.96 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%×同业存款利息率。
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 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)	
1. 本期已实现收益	-3,472,757.55	
2. 本期利润	-8,720,914.74	
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0125	
4. 期末基金资产净值	615,934,399.84	
5. 期末基金份额净值	0.884	

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。

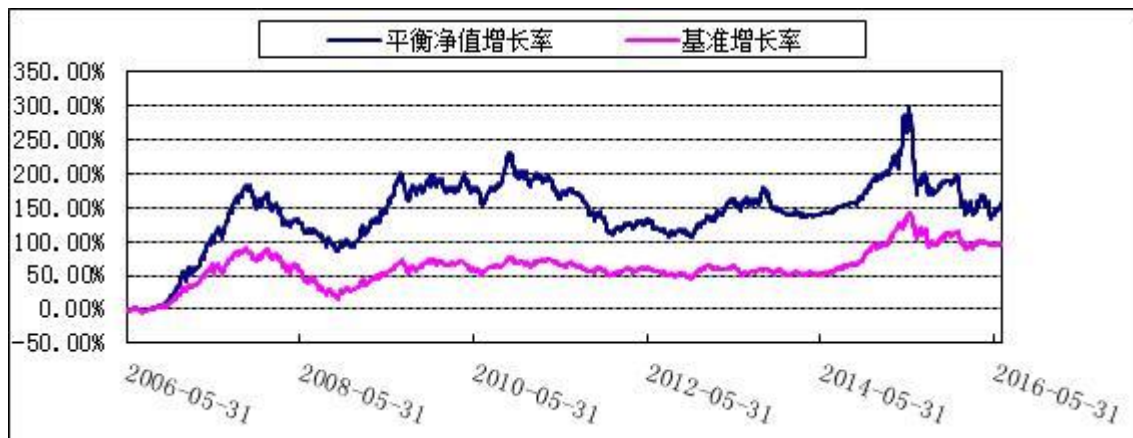
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.45%	1.23%	-1.14%	0.51%	-0.31%	0.72%

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		
魏凤春	宏观策	2015-11-30	-	8.8	1993 年起先后在山东经济学

	略部总 经理/ 基金经 理					院、江南证券、清华大学、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 理	2015-07-16	-	4		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。
刘思甸	基金经 理	2016-04-20	-	6		2010 年从北京大学博士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、宏观研究员、高级宏观分析师、投资经理助理、投资经理。现任博时平衡配置混合型证券投资基金的基金经理。
陈雷	基金经 理	2015-02-13	2016-04-20	8		2007 年起华信惠悦咨询公司工作。2008 年加入博时基金管理有限公司，历任数据分析师、研究员、资深研究员、基金经理助理、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。现任博时行业轮动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遵规守信情况的说明

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 2016 年第二季度的业绩表现不佳。对监管政策的变化敏感性低，对产业上的新变化敏感性低，以及对此前运作较为成功的、市场策略指导下的量化投资方式了解不够深刻、过于仓促付诸实践，最终致使业绩在 4 月 20 日到 5 月 18 日之间出现明显下滑，并导致第二季度业绩明显下滑。

在 5 月中旬之后，针对上述问题，本基金的策略做了调整。量化选股部分注重在新监管态势下股票更加重视质量的特点，并且跳过行业选择，避免了选择行业逻辑和量化选择个股逻辑不一致的问题；在基于产业跟踪的主题投资中花的时间、仓位也是大幅增加。

总体股票仓位在这段时间基本恒定。主要考虑到市场对诸多看起来是利好和看起来是利空的因素并未明显跟随，在策略上唯一较为稳定的趋势就是并购溢价的不断下降，但这是市场结构上的变化，而非市场重心的变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金基金份额净值为 0.884 元，份额累计净值为 2.341 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-1.45%，同期业绩基准增长率-1.14%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

就市场本身的行为而言，A 股当前对看起来是利多、利空的消息都比较钝化。持续盘整的市场，伴随总体并非高昂的士气、公募基金新发行市场几乎枯竭的状态，在市场总体估值较低的时候，往往是筑历史大底的特征。只是 A 股、尤其是中小创的总体估值仍然处于不可持续的状态，只是说用时间还是用持续的下跌消化而已，这样的过程并未结束。直到现在，创业板指的换手率与去年年中和年底相比，并没有明显下降。不管未来 A 股对一些因素的反映是否依然迟钝，对“传统”的宏观策略所关心的问题，本基金的想法如下：

一、短期

1. 经济增长在第三季度大概率不会低于市场的预期
2. 以 CPI 价格指数为指标的通胀率在第三季度开始大概率会重回上升

3. 在宣称人民币汇率基本稳定的同时，人民币兑一篮子汇率下行的趋势若以今年前六个月贬值 5% 的速度继续，市场预期的再次混乱恐难以避免

4. 货币信贷会维持上半年的扩张力度，但财政的宽松程度可能已经接近政府能接受的上限

5. 去产能政策会得到较好的执行；广义方面基础设施投资 PPP 模式必须获得成功，在这方面已无退路可言；即便地产销量下行，房地产总量政策几乎没有宽松的可能。政府在转型方面的主要精力，仍然在推动的新产业发展、培育经济发展新动力，尤其是科技方面；生态、环保方面投入只会更多

二、中期

1. 债务。结合法律、监管的变化，结合行政力量的适当使用，结合创新经济的健康发展，中国的债务问题是可以解决的。从更长期看，一个经济的债务耐受率，与经济的波动性、产权保护的严格程度、债务处置是否便利、征信和信用基础设施是否健全、风险管理市场是否完备甚至整个社会的凝聚力密切相关，一个对中国的未来保持乐观态度的投资者应该预期债务比 GDP 比例会更高、预期股权融资比 GDP 比例会更高。

2. 增长和中等收入陷阱。实践证明，任何一个国家超过五年的经济增长预测都是非常困难的，相比之下，长期的通胀预测会容易的多。对中国而言，唯一能讲的是当前人均 GDP 按照购买力平价计算不到美国的 1/4，这是潜力。潜力不代表能达到。中等收入陷阱的理论认为到某一个收入水平，国家容易陷入增长停滞。事实是在任何一个收入水平，国家陷入增长停滞的概率都是一样的。路是走出来的，任何一个阶段经济都会有自己的问题，脚踏实地解决好就行。与中等收入陷阱相关的说法，是转型期经济增长会出现明显下滑。我的看法，一是经济在任何时期都在转型，那些让人眷恋的黄金时代，实际上也伴随着剧烈的变化，二是讲经济转型时期的增长下滑的历史，等同于讲某些国家经济增长低谷时的状态，这些历史都并非必然。任何低谷都有它经济结构上的变化，同样，任何繁荣期都有它结构上的变化。一句话，只有顺利和不顺利的转型，没有转型期和非转型期。执着于“转型期”的各种坐而论道，没有实际价值。

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	334,977,952.91	52.21
	其中：股票	334,977,952.91	52.21
2	固定收益投资	187,964,500.40	29.30
	其中：债券	187,964,500.40	29.30
	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	113,100,874.83	17.63
7	其他各项资产	5,566,777.27	0.87
8	合计	641,610,105.41	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	17,573,610.00	2.85
C	制造业	176,679,815.34	28.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	60,146,651.64	9.77
E	建筑业	6,227,580.00	1.01
F	批发和零售业	4,894,303.86	0.79
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	58,636,286.73	9.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,164,924.00	0.84
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,654,781.34	0.92
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	334,977,952.91	54.39

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	000021	深科技	2,545,378	28,024,611.78	4.55
2	300335	迪森股份	1,497,700	24,876,797.00	4.04

3	002544	杰赛科技	698,600	22,404,102.00	3.64
4	601199	江南水务	2,826,233	21,988,092.74	3.57
5	300266	兴源环境	484,207	20,259,220.88	3.29
6	600110	诺德股份	1,957,500	19,261,800.00	3.13
7	002049	紫光国芯	428,469	18,831,212.55	3.06
8	002304	洋河股份	243,900	17,541,288.00	2.85
9	002684	猛狮科技	532,944	17,310,021.12	2.81
10	000601	韶能股份	1,270,982	13,281,761.90	2.16

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	60,005,000.00	9.74
	其中：政策性金融债	60,005,000.00	9.74
4	企业债券	127,959,500.40	20.77
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	187,964,500.40	30.52

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	51,835,000.00	8.42
2	160208	16 国开 08	500,000	49,840,000.00	8.09
3	122685	12 吉城投	300,010	19,089,636.30	3.10
4	122534	12 秦开发	200,200	16,436,420.00	2.67
5	070215	07 国开 15	100,000	10,165,000.00	1.65

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	652,631.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,856,656.25
5	应收申购款	57,489.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,566,777.27

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

本报告期期初基金份额总额	702,315,742.98
报告期基金总申购份额	8,228,755.78
减:报告期基金总赎回份额	13,927,921.80
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	696,616,576.96

§ 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 6 月 30 日，博时基金公司共管理 117 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为 4598.72 亿元人民币，其中公募基金资产规模 2497.59 亿元人民币，累计分红 724.58 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 6 月 30 日，偏股型基金中，行业轮动、创业成长、博时主题基金，今年以来净值增长率在同类型 374 只基金中排名前 1/10；标准指数股票型基金中，博时淘金 100 大数据、博时上证自然资源 ETF、中证银行指数分级基金，今年以来净值增长率在同类型 326 只基金中都排名在前 1/8；ETF 联接基金里，上证资源 ETF 联接今年以来净值增长率在同类 66 只中排名第二；灵活配置型基金里，博时灵活配置 A 今年以来净值增长率在同类 290 只排名前 1/10；保本型基金里，博时招财一号保本混合，今年以来净值增长率在同类 51 只中排名前 1/7；博时黄金 ETF 场外 D 类今年以来净值增长率为 27.5%，在同类 8 只排名第一。

固定收益方面，长期标准债券型基金中，博时信用债纯债基金今年以来净值增长率在同类排名前 1/8；指数债券型基金里，博时上证企债 30ETF 今年以来净值增长率在同类排名前 1/8；货币市场基金里，博时外服货币，今年以来净值增长率在同类 194 只排名第四，博时现金收益货币，今年以来净值增长率在同类 194 只基金中排名前 2/5；博时安丰 18 定期开放债券，今年以来净值增长率在同类 45 只中排名第四。

QDII 基金中，博时亚洲票息，今年以来至 6 月 30 日净值增长 7.12%，在同类 QDII 债券基金 11 只中排名第二。

2、其他大事件

•2016 年 6 月 24 日，由南方日报主办的一年一度“金榕奖”南方金融大奖系列评选正式揭晓，博时基金董事长张光华荣膺“2016 南方金融领导力年度大奖”，博时基金基金经理魏桢荣获“2016 南方金融年度投资理财师”称号。

•由中国基金报、香山财富论坛、深圳市政府金融办、国泰基金联合主办的“中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛”2016年5月13日在深举行。博时旗下博时信用债券获得“五年持续回报积极债券型明星基金奖”。

•2016年5月10日，由上海证券报主办的2016中国基金业峰会暨第十三届“金基金”奖颁奖典礼在上海举办，博时基金凭借在固定收益投资领域的突出表现，荣获“2015年度金基金·债券投资回报基金管理公司”大奖。

§ 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
二〇一六年七月二十日