

博时平衡配置混合型证券投资基金  
2010 年第 2 季度报告  
2010 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：2010 年 7 月 20 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 2010 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 2010 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	2,909,824,686.05 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%×新华富时中国 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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-42,174,284.34
2. 本期利润	-188,020,036.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0658
4. 期末基金资产净值	3,128,626,437.26
5. 期末基金份额净值	1.075

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。

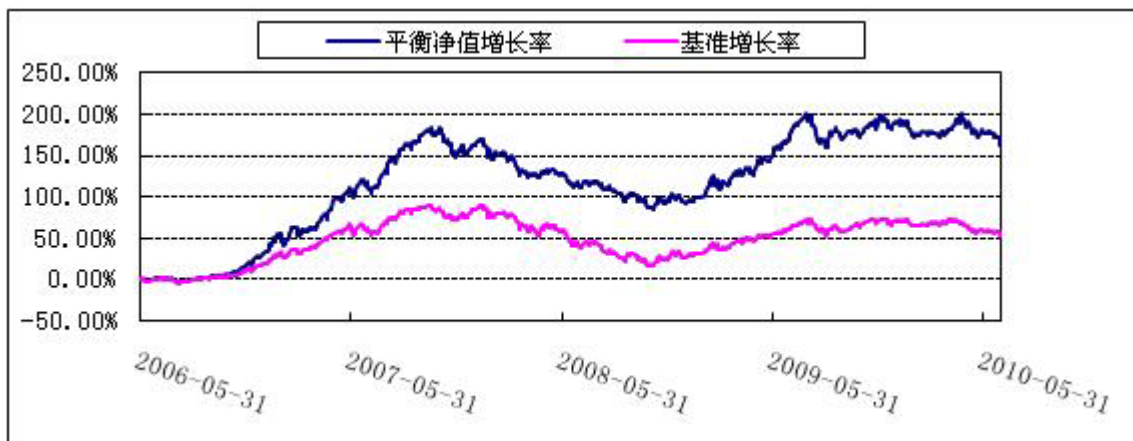
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-5.70%	0.98%	-10.12%	0.80%	4.42%	0.18%

##### 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



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		
杨锐	基金经理/ 首席策略分析师/混合组投资总监	2006-5-31	-	11	1999 年加入博时公司，任研究员；2004 任研究部副总经理、高级策略分析师；2005 纽约大学进修；2006.5 兼任平衡配置基金经理；2007.1 起兼任价值增长、价值增长贰号基金经理。现任首席策略分析师、混合组投资总监、博时平衡配置基金经理。
皮敏	基金经理	2009-12-8	-	5	2005 年至 2009 年在国信证券经济研究所任分析师。2009 年 6 月加入博时基金管理有限公司，任固定收益部固定收益研究员。现任博时平衡配置混合基金经理。

### 4.2 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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现投资监控指标不符合基金合同约定的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

### 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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

#### 4.3.3 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业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

股票投资方面：

2010 年全球经济和资本市场走势促使人们重温一位著名经济学家的思想，“欧元之父”罗伯特·蒙代尔。以希腊债务危机为触发点，投资者开始反思欧元实施层面的先天缺陷，比如对财务不合规成员国缺乏惩戒，征税权缺失无法施以财政救济等。同时，人们还应当想起，蒙代尔在 1999 年诺贝尔经济学奖获奖感言中就坚信，黄金在 21 世纪某个时候会成为国际货币体系的一部分。

我们在先前季报中提到的汇改预期在本季度成为现实。人民币汇率恢复弹性只是中国转型系统工程中的一环，同时也增加了国际资本流动的活性，对中国资产价格的影响值得思考。结束的开始是艰难的，有些行业原本赖以维持优势的盈利模式会面临挑战，外围去全球化氛围在加强，国内经济调控监管与力度在增加，寻找中国未来经济发展的新常态成为最为紧要的挑战，原本认为理所当然的认知逻辑和假设会接受考验。

具体到本季度的操作，我们继续维持了对黄金的配置，同时显著增加了对 TMT（电信、传媒、技术）行业的投资。80 后以及 90 后日益成为消费的主体，他们的消费习惯和方式将引导未来经济趋势，社会话语权也在由 X 一代向 Y 一代逐步过渡，我们判断新兴消费行业将有较大的成长空间。我们预期人口红利在 5 年后可能会逐步消失，中期看好医药保健行业的发展。

债券投资方面：

今年的债券市场出现过两轮上涨行情。第一轮是今年一季度的信用债行情，第二轮是 4 月中旬后的利率产品行情。今年一季度出现信用债行情有一定特殊性，正常情况下信用债在经济复苏初期表现最好。这是因为一方面经济开始复苏以后，信用风险变小所以信用利差缩小，另外一方面无风险利率水平处于低位。但今年一季度显然不是经济复苏期，而是繁荣期，这一轮的经济复苏期应该在 2009 年的 2-3 季度，但是信用债在去年的 2-3 季度并没有表现，那是因为去年信用债的市场规模出现很大扩容。所以当去年年底信用债的供求关系缓和以后，信用债开始表现了。

在 4 月中旬地产政策出台以后，我们作出了投资方面相应的调整。因为房地产政策的影响不仅仅限于这个行业本身，从某个角度来说地产新政限制了居民部门的债务扩张和需求扩张，同时也影响了政府部门的需求扩张。在外需、内需的居民部门与政府部门方面都不太确定的环境下，国内企业部门也不太可能出现需求或者投资方面的扩张。所以我们认为 4 月份出台的地产新政改变了中国经济在 2010 年的运行轨迹，短期内中国经济二次探底的风险不可忽视。在这个经济环境下，我们拉长了债券久期，即使在 6 月份资金紧张，债券下跌的时候，我们仍保持较长的久期。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.075 元，份额累计净值为 2.354 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-5.7%，同期业绩基准增长率为-10.12%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票投资方面：

今年下半年，我们预计政府在全局性紧缩政策方面会非常谨慎，市场对政策走向不确定性的担忧会逐步消除，而行业性的鼓励或限制政策有望继续出台，以帮助实现政府结构性调整目标的达成。如果市场在三季度达成对人民币升值趋势和幅度的共识，外来流动性的供给会有所增加，对国内资本市场也有支撑作用。

债券投资方面：

2010 年的宏观经济是最近 10 年以来不确定性最大的一年，经济的不确定性来源于政策的不确定性，而政策的不确定性根源于政策的多目标性。上半年的政策变化给债券市场带来机会，那么下半年政策方面会不会给债券市场带来风险呢？我们需要对政策与宏观经济保持密切的跟踪。

## § 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	1,561,375,247.65	49.75
	其中：股票	1,561,375,247.65	49.75
2	固定收益投资	1,411,344,998.10	44.97
	其中：债券	1,411,344,998.10	44.97
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	134,889,253.62	4.30
6	其他各项资产	30,964,292.21	0.99
7	合计	3,138,573,791.58	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	采掘业	635,288,472.22	20.31
C	制造业	256,538,533.02	8.20
C0	食品、饮料	170,832,000.00	5.46
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	19,416,641.58	0.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	—	—



C7	机械、设备、仪表	17,640,000.00	0.56
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	48,649,891.44	1.55
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	495,494,584.49	15.84
H	批发和零售贸易	44,239,137.32	1.41
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	129,814,520.60	4.15
M	综合类	-	-
	合计	1,561,375,247.65	49.91

### 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	600050	中国联通	57,999,997	309,139,984.01	9.88
2	600547	山东黄金	7,600,000	276,640,000.00	8.84
3	600489	中金黄金	5,180,000	267,598,800.00	8.55
4	600100	同方股份	8,009,962	168,529,600.48	5.39
5	600519	贵州茅台	1,200,000	152,832,000.00	4.88
6	601899	紫金矿业	14,999,946	91,049,672.22	2.91
7	600880	博瑞传播	3,000,000	50,490,000.00	1.61
8	600088	中视传媒	2,500,000	48,725,000.00	1.56
9	600612	老凤祥	1,799,848	48,649,891.44	1.55
10	600655	豫园商城	1,999,961	44,239,137.32	1.41

### 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	422,856,000.00	13.52
	其中：政策性金融债	422,856,000.00	13.52
4	企业债券	550,607,397.45	17.60
5	企业短期融资券	392,226,000.00	12.54
6	可转债	45,655,600.65	1.46
7	其他	-	-
8	合计	1,411,344,998.10	45.11

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	080225	08 国开 25	1,000,000	100,010,000.00	3.20
2	090202	09 国开 02	900,000	91,368,000.00	2.92
3	098069	09 海投债	600,000	60,888,000.00	1.95
4	0981242	09 雅戈尔 CP01	600,000	60,336,000.00	1.93
5	0980144	09 汾湖债	500,000	52,785,000.00	1.69

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

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,025,616.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,696,104.22
5	应收申购款	4,242,571.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,964,292.21

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	2,384,607.65	0.08
2	110003	新钢转债	1,050,100.00	0.03

#### 5.8.5 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不存在流通受限情况。

#### 5.8.6 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	2,830,076,416.65
报告期期间基金总申购份额	352,154,248.78
报告期期间基金总赎回份额	272,405,979.38
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,909,824,686.05

## § 7 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 2010 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理十六只开放式基金和三只封闭式基金，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，资产管理总规模逾 1698.46 亿元，公募基金累计分红超过人民币 531.19 亿元。博时基金公司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、业绩表现

据银河证券基金研究中心统计，截止到 2010 年 6 月 30 日，博时平衡配置混合基金在股债平衡型基金中排名第二，并获得了银河证券三年期五星基金的评级；债券基金方面，博时信用债券 A/B 及 C 类以今年以来 5.89%和 5.60%的净值增长率分列普通二级债基的前两位。

### 2、客户服务

1) 为了给客户提供更好的服务，4 月份博时基金客服中心推出了新版的在线客服系统，新系统能够支持更多新功能，例如，客户和坐席均能查到前面等待的客户数量，客户除了在线等待以外，还可以选择留言功能，留下自己的问题和联系方式，客服代表会及时给予回复。同时在线坐席可以根据等待客户的情况，合理控制在线交流节奏。

2) 2010 年四月至五月底，以“全民创投时代之快投资之道”为主题的博时高端客户论坛活动在上海、济南、石家庄、厦门等地圆满举办。

### 3、公司荣誉

1) 博时基金在中国证券报社主办的 2010 年金牛奖评选中荣获六项金牛大奖，连续三年蝉联“十大金牛基金公司”，并获得首次颁发的“金牛特别贡献奖”。博时旗下博时主题行业、博时裕隆封闭、博时平衡配置、博时现金收益 4 只基金再度当选金牛基金。其中博时主题行业、博时裕隆封闭蝉联“三年期持续优胜金牛基金”，博时现金收益蝉

联“年度金牛基金”，博时平衡配置由“年度金牛基金”升级为“三年期持续优胜金牛基金”。

2) 博时基金在由《证券时报》主办的 2009 年度“中国基金业明星基金奖”评选中荣获两项大奖。博时主题行业基金、博时平衡配置基金，以过去三年中稳健而出色的业绩表现，荣获“三年持续回报明星基金奖”。

#### 4、其他大事件

1) 博时创业成长股票型证券投资基金首募顺利结束并于 2010 年 6 月 1 日成立，首次募集资金超过 34 亿元。

2) 2010 年 4 月 17 日，博时基金公司在深圳莲花山公园组织植树活动，总裁肖风等主要公司领导、深圳地区员工及部分家属在莲花山公园植下了第六片“博时林”。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

8.1.1 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

8.1.2 《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时平衡配置混合型证券投资基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 博时平衡配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 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

### 8.2 存放地点：

基金管理人、基金托管人处

### 8.3 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

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）