博时价值增长贰号证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4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2012年1月1日起至3月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时价值增长贰号混合	
基金主代码	050201	
交易代码	050201(前端)	051201(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年9月27日	
报告期末基金份额总额	7,871,173,041.43份	
投资目标	在力争使基金份额净值高于价值增长线水平的前提下,本基金在多层次复合投资策略的投资结构基础上,采取低风险适度收益配比原则,以长期投资为主,保持基金资产良好的流动性,谋求基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。	
业绩比较基准	自本基金成立日至2008年8月31日,本基金的业绩比较基准为价值增长线,自2008年9月1日起本基金业绩比较基准变更为:70%×沪深300指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,以在风险约束下期望收益最大化为核心,在收益结构上追求下跌风险有下界、上涨收益无上界的目标。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-23,498,028.32
2.本期利润	-124,462,115.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0156
4.期末基金资产净值	5,044,094,147.76
5.期末基金份额净值	0.641

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	-2.44%	0.74%	3.51%	1.06%	-5.95%	-0.32%

注:自本基金成立日至2008年8月31日,本基金的业绩比较基准为价值增长线,自2008年9月1日起本基金业绩比较基准变更为:70%×沪深300指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按照70%、30%的比例采取再平衡,再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

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:本基金的基金合同于2006年9月27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十二条(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		
夏春	基金经理/首席策略分析师	2008-12-18	-	11	1996-1997 上海永道会计财务咨询公司审计师。2001-2004 招商证券研发中心研究员。2004年加入博时公司,历任宏观研究员、研究部副总经理兼策略分析师兼基金经理助理、研究部总经理。现任首席策略分析师、博时价值增长、博时价值增长贰号基金基金经理。

4.2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、《博时价值增长贰号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

一季度基于对市场短期趋势和政策变化的预期,本基金适当提高了仓位并增加了一些机械股,同时在上涨过程中逐步降低了地产股的配置,总体来说净值表现平稳。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.641元,累计份额净值为2.096元,报告期内净值增长率为-2.44%,同期业绩基准涨幅为3.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年一季度从企业盈利增长来说是一个糟糕的报告季,从投资品到消费品,从优质股到创业板,都大面积低于预期,甚至出现下滑。经济毫无疑问在放缓,并且我们认为这更多是趋势性而非周期性的,这给我们选股带来了巨大的挑战。

虽然经济放缓并不简单对应着股市回调,但它一定会在结构上对股市产生深刻影响。君子不立危墙之下,这里的第一堵危墙就是重资产经营模式的行业,第二堵危墙是那些试图继续依靠大量资本开支来谋求增长的公司,不管其描绘的前景多美好,但今天的现金流出远比未来虚无缥缈的现金流入更重要。

若单从经营本身来说,我们认为未来的投资机会来自两个方向,一是开辟新天地,二是收拾旧山河。前者是增量,后者是存量,前者可遇不可求,后者则有一定的规律可循。事实上,公司在战略上到底应该分拆还是合并,是纵向一体化还是专业化和多元化,这从来就不存在绝对的孰优孰劣,而是取决于整体经济环境、产业发展阶段等。在变革和转折期,往往最大的机会来自于存量资产的调整和企业边界的重新划分,并且这种机会存在于任何一个行业,投资者需要的只是敏锐的嗅觉和可行的工具。

§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	3,311,648,012.61	65.49
	其中:股票	3,311,648,012.61	65.49
2	固定收益投资	1,274,378,246.40	25.20
	其中:债券	1,274,378,246.40	25.20
	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	442,097,883.76	8.74
6	其他各项资产	28,513,460.37	0.56
7	合计	5,056,637,603.14	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	107,058,631.32	2.12
B	采掘业	154,104,833.49	3.06
C	制造业	1,456,716,305.39	28.88
C0	食品、饮料	204,901,805.66	4.06
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	35,131,460.00	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	214,558,337.16	4.25
C6	金属、非金属	64,744,825.46	1.28
C7	机械、设备、仪表	859,014,201.49	17.03
C8	医药、生物制品	78,365,675.62	1.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	302,817,911.09	6.00
E	建筑业	30,621,743.80	0.61
F	交通运输、仓储业	51,069,226.65	1.01
G	信息技术业	30,043,568.21	0.60
H	批发和零售贸易	407,726,544.00	8.08
I	金融、保险业	577,918,060.30	11.46
J	房地产业	104,185,448.02	2.07
K	社会服务业	70,822,614.54	1.40
L	传播与文化产业	18,563,125.80	0.37
M	综合类	-	-
	合计	3,311,648,012.61	65.65

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	600031	三一重工	36,742,669	450,832,548.63	8.94
2	601933	永辉超市	9,208,645	275,246,399.05	5.46
3	600060	海信电器	11,999,907	214,558,337.16	4.25
4	000338	潍柴动力	3,856,550	116,313,548.00	2.31
5	600011	华能国际	22,706,948	115,805,434.80	2.30
6	000157	中联重科	13,179,861	114,137,596.26	2.26
7	002299	圣农发展	7,549,974	107,058,631.32	2.12
8	600016	民生银行	14,909,964	93,485,474.28	1.85
9	000425	徐工机械	5,329,947	71,741,086.62	1.42
10	002051	中工国际	2,629,878	70,822,614.54	1.40

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	100,490,000.00	1.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,129,098,000.00	22.38
	其中:政策性金融债	1,129,098,000.00	22.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	44,790,246.40	0.89
8	其他	-	-
9	合计	1,274,378,246.40	25.26

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	020203	02国开03	3,000,000	299,970,000.00	5.95
2	070408	07农发08	2,500,000	250,050,000.00	4.96
3	110416	11农发16	2,000,000	204,360,000.00	4.05
4	070313	07进出13	1,100,000	110,286,000.00	2.19
5	080205	08国开05	1,000,000	104,500,000.00	2.07

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	1,106,066.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,378,766.07
5	应收申购款	28,627.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,513,460.37

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	113001	中行转债	44,790,246.40	0.89

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中不在在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	8,094,532,945.99
本报告期基金总申购份额	14,286,440.16
减:本报告期基金总赎回份额	237,646,344.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,871,173,041.43

§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"敬投资价值的发现者"。截至2012年3月31日,博时基金公司共管理二十七只开放式基金和二只封闭式基金,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,资产管理总规模近1871.67亿元人民币,累计分红565.87亿元人民币,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,截至2012年3月31日,博时平衡配置混合基金在同类型14只基金中排名第四。

2.客户服务

2012年1月至3月,博时基金共举办各类渠道培训活动共计65场;"博时e视界"共举办视频直播活动12场,在线人数累计1062人次;1月5日举办"2012博时基金投资策略媒体交流会",到会50多家媒体。1月6日在中华世纪坛举办"博时基金投资论坛暨2012投资策略交流会",到会约220名机构和零售高端客户,通过这些活动,博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题,受到了投资者的广泛欢迎。

3.品牌获奖

1月26日,在"证券时报2011年度中国基金业明星奖"中,我司共获得七项大奖:博时基金管理有限公司获得"2011年度十大明星基金公司奖"、博时特许价值股票基金获得"三年持续回报股票型明星基金奖"、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得"2011年度股票型明星基金奖"、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得"2011年度平衡混合型明星基金奖"、博时裕隆封闭获得"2011年度封闭式明星基金奖"。

2月26日,在"晨星2012年度基金奖"中,我司旗下两只产品获得提名:博时主题行业股票基金获得"晨星2012年度股票型基金奖"提名,博时价值增长混合基金获得"晨星2012年度混合型基金奖"提名。

3月28日,中证报"2012年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典"在京举行。博时基金荣膺六项大奖,分别是:博时基金管理有限公司荣获"金牛基金管理公司"、博时裕隆封闭荣获"五年期封闭式金牛基金"、博时主题行业荣获"五年期股票型金牛基金"、博时第三产业荣获"2011年度股票型金牛基金"、博时特许价值荣获"2011年度股票型金牛基金"、博时价值增长荣获"2011年度混合型金牛基金"。

4月28日,由理财周报主办的"2012中国金融品牌管理者年会暨"2011"中国金融品牌"金象奖"颁奖典礼"在京举行。博时抗通胀增强回报基金"营销事件荣获2011中国金融品牌"金象奖"之"2011中国金融品牌年度十大营销事件"。

4.其他大事件

1)博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于2月29日正式成立。

2)上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金及联接基金于2012年3月5日至3月30日完成了首次募集。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

8.1.1中国证监会批准博时价值增长贰号证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时价值增长贰号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博时价值增长贰号证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6报告期内博时价值增长贰号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

博时一线通:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2012年4月21日

博时价值增长证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4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2012年1月1日起至3月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时价值增长混合	
基金主代码	050001	
交易代码	050001(前端)	051001(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2002年10月9日	
报告期末基金份额总额	21,259,610,391.22份	
投资目标	分享中国经济和资本市场的高速成长,谋求基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金采用兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。	
业绩比较基准	自本基金成立日至2008年8月31日,本基金的业绩比较基准为价值增长线;自2008年9月1日起本基金业绩比较基准变更为:70%×沪深300指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,以在风险约束下期望收益最大化为核心,在收益结构上追求下跌风险有下界、上涨收益无上界的目标。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-62,783,978.63
2.本期利润	-310,063,754.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0145
4.期末基金资产净值	14,971,901,444.38
5.期末基金份额净值	0.704

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

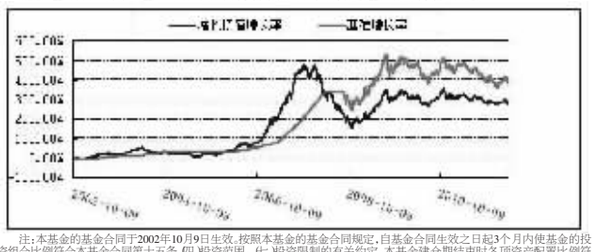
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.09%	0.73%	3.51%	1.06%	-5.60%	-0.33%

注:自本基金成立日至2008年8月31日,本基金的业绩比较基准为价值增长线;自2008年9月1日起本基金业绩比较基准变更为:70%×沪深300指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按照70%、30%的比例采取再平衡,再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

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:本基金的基金合同于2002年10月9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3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十五条(四)投资范围、(七)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		
夏春	基金经理/首席策略分析师	2008-12-18	-	11	1996-1997 上海永道会计财务咨询公司审计师。2001-2004 招商证券研发中心研究员。2004年加入博时公司,历任宏观研究员、研究部副总经理兼策略分析师兼基金经理助理、研究部总经理。现任首席策略分析师、博时价值增长、博时价值增长贰号基金基金经理。

4.2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、《博时价值增长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

一季度基于对市场短期趋势和政策变化的预期,本基金适当提高了仓位并增加了一些机械股,同时在上涨过程中逐步降低了地产股的配置,总体来说净值表现平稳。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.704元,累计份额净值为3.206元,报告期内净值增长率为-2.09%,同期业绩基准涨幅为3.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年一季度从企业盈利增长来说是一个糟糕的报告季,从投资品到消费品,从优质股到创业板,都大面积低于预期,甚至出现下滑。经济毫无疑问在放缓,并且我们认为这更多是趋势性而非周期性的,这给我们选股带来了巨大的挑战。

虽然经济放缓并不简单对应着股市回调,但它一定会在结构上对股市产生深刻影响。君子不立危墙之下,这里的第一堵危墙就是重资产经营模式的行业,第二堵危墙是那些试图继续依靠大量资本开支来谋求增长的公司,不管其描绘的前景多美好,但今天的现金流出远比未来虚无缥缈的现金流入更重要。

若单从经营本身来说,我们认为未来的投资机会来自两个方向,一是开辟新天地,二是收拾旧山河。前者是增量,后者是存量,前者可遇不可求,后者则有一定的规律可循。事实上,公司在战略上到底应该分拆还是合并,是纵向一体化还是专业化和多元化,这从来就不存在绝对的孰优孰劣,而是取决于整体经济环境、产业发展阶段等。在变革和转折期,往往最大的机会来自于存量资产的调整和企业边界的重新划分,并且这种机会存在于任何一个行业,投资者需要的只是敏锐的嗅觉和可行的工具。

§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	9,802,575,719.53	65.41
	其中:股票	9,802,575,719.53	65.41
2	固定收益投资	3,623,343,440.00	24.18
	其中:债券	3,623,343,440.00	24.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,000,071,200.00	6.67
	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	494,165,018.35	3.30
6	其他各项资产	65,260,997.95	0.44
7	合计	14,985,416,375.83	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	298,514,410.56	1.99
B	采掘业	538,454,945.12	3.60
C	制造业	4,456,645,071.70	29.77
C0	食品、饮料	642,502,984.13	4.29
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	59,605,091.56	0.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	643,678,480.20	4.30
C6	金属、非金属	229,657,900.65	1.53
C7	机械、设备、仪表	2,648,261,183.28	17.69
C8	医药、生物制品	232,939,431.88	1.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	881,747,930.91	5.89
E	建筑业	89,700,500.00	0.60
F	交通运输、仓储业	152,742,602.65	1.02
G	信息技术业	108,005,132.56	0.72
H	批发和零售贸易	994,793,527.92	6.64
I	金融、保险业	1,719,508,490.70	11.48
J	房地产业	339,813,283.49	2.27
K	社会服务业	190,143,681.52	1.27
L	传播与文化产业	32,506,142.40	0.22
M	综合类	-	-
	合计	9,802,575,719.53	65.47

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	600031	三一重工	107,459,540	1,318,528,555.80	8.81
2	601933	永辉超市	26,057,356	778,854,370.84	5.20
3	600060	海信电器	35,999,915	643,678,480.20	4.30
4	000338	潍柴动力	11,692,249	352,638,229.84	2.36
5	600011	华能国际	67,306,205	343,261,645.50	2.29
6	000157	中联重科	34,999,889	303,099,038.74	2.02
7	002299	圣农发展	21,051,792	298,514,410.56	1.99
8	600016	民生银行	43,659,811	273,747,014.97	1.83
9	000425	徐工机械	15,999,913	215,358,828.98	1.44
10	601328	交通银行	43,159,866	203,282,968.86	1.36

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	602,940,000.00	4.03
2	央行票据	1,288,280,000.00	8.60
3	金融债券	1,642,542,000.00	10.97
	其中:政策性金融债	1,642,542,000.00	10.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	89,581,440.00	0.60
8	其他	-	-
9	合计	3,623,343,440.00	24.20

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	1001079	10央行票据79	6,500,000	643,760,000.00	4.30
2	110020	11附息国债20	6,000,000	602,940,000.00	4.03
3	110239	11国开39	5,000,000	501,200,000.00	3.35
4	1001074	10央行票据74	3,500,000	346,710,000.00	2.32
5	1001047	10央行票据47	3,000,000	297,810,000.00	1.99

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	2,562,215.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	61,096,923.12
5	应收申购款	1,601,859.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,260,997.95

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	113001	中行转债	89,581,440.00	0.60

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中不在在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	21,511,932,683.51
本报告期基金总申购份额	80,366,191.16
减:本报告期基金总赎回份额	332,688,483.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	21,259,610,391.22

§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"敬投资价值的发现者"。截至2012年3月31日,博时基金公司共管理二十七只开放式基金和二只封闭式基金,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,资产管理总规模近1871.67亿元人民币,累计分红565.87亿元人民币,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,截至2012年3月31日,博时平衡配置混合基金在同类型14只基金中排名第四。

2.客户服务

2012年1月至3月,博时基金共举办各类渠道培训活动共计65场;"博时e视界"共举办视频直播活动12场,在线人数累计1062人次;1月5日举办"2012博时基金投资策略媒体交流会",到会50多家媒体。1月6日在中华世纪坛举办"博时基金投资论坛暨2012投资策略交流会",到会约220名机构和零售高端客户,通过这些活动,博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题,受到了投资者的广泛欢迎。

3.品牌获奖

1月26日,在"证券时报2011年度中国基金业明星奖"中,我司共获得七项大奖:博时基金管理有限公司获得"2011年度十大明星基金公司奖"、博时特许价值股票基金获得"三年持续回报股票型明星基金奖"、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得"2011年度股票型明星基金奖"、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得"2011年度平衡混合型明星基金奖"、博时裕隆封闭获得"2011年度封闭式明星基金奖"。

2月26日,在"晨星2012年度基金奖"中,我司旗下两只产品获得提名:博时主题行业股票基金获得"晨星2012年度股票型基金奖"提名,博时价值增长混合基金获得"晨星2012年度混合型基金奖"提名。

3月28日,中证报"2012年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典"在京举行。博时基金荣膺六项大奖,分别是:博时基金管理有限公司荣获"金牛基金管理公司"、博时裕隆封闭荣获"五年期封闭式金牛基金"、博时主题行业荣获"五年期股票型金牛基金"、博时第三产业荣获"2011年度股票型金牛基金"、博时特许价值荣获"2011年度股票型金牛基金"、博时价值增长荣获"2011年度混合型金牛基金"。

4月28日,由理财周报主办的"2012中国金融品牌管理者年会暨"2011"中国金融品牌"金象奖"颁奖典礼"在京举行。博时抗通胀增强回报基金"营销事件荣获2011中国金融品牌"金象奖"之"2011中国金融品牌年度十大营销事件"。

4.其他大事件

1)博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于2月29日正式成立。

2)上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金及联接基金于2012年3月5日至3月30日完成了首次募集。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时价值增长证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时价值增长证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时价值增长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 博时价值增长证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时价值增长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

博时一线通:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2012年4月21日

博时平衡配置混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4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2012年4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