



博时平衡配置混合型证券投资基金 2010 年半年度报告摘要

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8月24日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	博时平衡配置混合
基金代码	050007
交易代码	050007
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2006年5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
报告期末基金份额总额	2,909,824,686.05 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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性波动规律,通过定性与定量分析,动态把握不同资产类别在不同时期的投资价值,及时予以资产配置并适时调整仓位变化,追求收益、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值。
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%×同业存款利率
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低风险、中收益品种。

2.3 基金管理人、基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	魏鹏	张松涛
联系电话	0755-83169999	010-66105799
联系电邮	service@bosera.com	custody@icbc.com.cn
电子邮箱	95105568	95588
客户服务电话	0755-83195140	010-66105798
传真	0755-83195140	010-66105798

2.4 信息披露方式

刊载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

基金单位:人民币元	
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2010年1月1日至2010年6月30日)
本期已实现收益	-18,814,076.50
本期公允价值变动损益	-337,921,806.96
加权平均基金份额本期利润	-0.1177
期末基金份额净值增长率	-9.90%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2010年6月30日)
期末可供分配基金份额净值	0.0752
期末基金资产净值	3,128,626,437.26
期末基金份额净值	1.075

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损益。

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 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	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去一个月	-4.87%	0.71%	-3.56%	0.75%	-1.31%	-0.04%
过去三个月	-5.70%	0.98%	-10.12%	0.80%	4.42%	0.18%
过去六个月	-9.90%	0.87%	-10.91%	0.71%	1.01%	0.16%
过去一年	-3.69%	1.05%	-4.68%	0.84%	0.99%	0.21%
过去三年	25.35%	1.10%	-2.39%	1.07%	27.74%	0.03%
自基金合同生效起至今	163.44%	1.15%	53.02%	1.03%	110.42%	0.12%

注:本基金的业绩比较基准:45%新华富时中国 A600 指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款利率。

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 45%、50%、5%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期间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[1998]26 号文批准设立。注册资本为一亿元人民币,总部设在深圳,在北京、上海设有分公司。目前公司股东为招商证券股份有限公司,持有股份 49%;中国长城资产管理公司,持有股份 25%;天津德信(集团)有限公司,持有股份 6%;瑞安实业有限公司,持有股份 6%;上海盛业资产管理有限公司,持有股份 6%;丰益实业发展有限公司,持有股份 6%;厦门建设集团有限责任公司,持有股份 2%。
截至 2010 年 6 月 30 日,博时基金管理有限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、特定资产管理账户,资产管理总规模逾 1698.46 亿元,公募基金资产净值超过人民币 531.19 亿元。
② 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 类今年以来的净值增长率分别列第三、二位。
③ 客户服务
1)2010 年,为了更好的服务投资者,博时基金开展了季刊读者调查活动,得到了博时基金持有人的大力支持,共有超过 1000 位读者填写了问卷,为我们进一步办好季刊提供了很好的意见和建议。
2)为提供安全、高效的网上交易环境,博时公司不断升级网上交易系统的友好功能;2010 年 1 月,博时 e-通系统增加了动态验证的功能,对客户身份进行验证;2010 年 3 月,博时快捷 e-通直销交易系统在所有密码输入区域都设置了密码安全控件,大大提高了交易安全性。
3)2010 年 4 月,博时基金客服中心推出了新版在线客服系统,新系统能够支持更多多种问题、例:客户和坐席能够查到当前等待的客户数量,客户除了在线等待外,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。同时在线客服可以根据等待客户的情况,合理控制在线交流节奏。
4)2010 年一月至六月,博时高端客户论坛活动共在上海、济南、石家庄、深圳、北京、厦门、青岛、无锡等地举办 34 场。
④ 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“金牛金牛基金公司”,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、博时隆兴封闭、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 社会责任

1)2010 年 3 月,深圳市博时慈善基金会资助深圳市市民情感护理中心 10 万元,用于开展“情感护理进企业”项目。
2)2010 年 4 月,博时公司第三次举办“爱心助残”公益活动,通过深圳市博时慈善基金会向爱佑华夏慈善基金会捐助 100 万元,用于资助先天无天性心脏病患儿接受手术治疗等;第二次向北京大学光华管理学院举办的“北京大学—博时基金中国优秀大学生金融夏令营”赞助费用 10 万元;博时基金公司员工及家属利用周末休息时间,到深圳市莲花山公园义务植树,这是博时员工在植树节第三次参加此项活动。

3)2010 年 5 月,深圳市博时慈善基金会获广东省第三批具备公益性捐赠税前扣除资格;第二次向中国社会科学院捐助 5 万元,用于中科院设立的“博时奖学金”项目;向青海玉树地震灾区捐款 80 万元。

6 其他大事件

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。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
杨锐	基金经理/基金经理助理	2006-5-31	-	11
应敏	基金经理	2009-12-8	-	5
刘建伟	基金助理	2010-5-20	-	6

注:上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,证券从业年限计算的起始日期按照从事证券行业开始计算的日期。

4.2 管理人对于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守《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,为基金份额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 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

股票投资方面:

上半年资本市场整体是一个窄幅波动的运行趋势,股票与可转债市场出现一定幅度下跌,债券市场出现小幅上涨。在年初的时候,我们及时减持了大部分去年为组合贡献可收益期的可转债仓位,然后依据市场变化,我们在债券配置方面即使增加了信用债的配置,也拉长了整个组合的久期。从结果看战胜了业绩基准,效果尚好。

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-9.90%,同期业绩基准增长率为-10.91%。

4.5 管理人对于宏观环境、证券市场及行业走势的展望

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目的。有保有压可能是政府持续的行业政策取向。如果市场在三季度达成对人民币升值趋势和幅度的共识,外来流动性的供给有所增加,对国内资本市场会有支撑作用。

债券投资方面:

今年上半年资本市场与宏观经济运行都很微妙,影响宏观经济的力量可以简单的分为经济自身运行的内部力量与外部力量,通常情况下外部力量指经济政策的影响。一般情况下经济自身的力量是主导,外部的政策力量为辅。政策的作用应该是起到防止经济出现过度反应,而不是解除经济的周期波动。但最近一两年间的政策力量已经起为主,成为影响宏观经济的主导力量,政策的方向决定了宏观经济的方向。但影响我国政策因素又很多,不仅有经济方面的,还有政治方面的;不仅有国内的,还有国外的。经济政策的目标太多,就导致经济政策在一致性上连贯性方面有所欠缺。上半年政策的变化给债券市场带来机会,那么下半年政策会怎样呢?从目前的情况判断,我们觉得政策朝不利于债券市场的方向转变的可能性比较大。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为了确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护投资人的利益,设立了博时基金管理有限公司估值委员会(以下简称“估值委员会”),制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究负责人、运作部负责人等组成,基金经理原则上不参与估值委员会的工作,其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均有 5 年以上专业工作经历,具备良好的专业经验和专业胜任能力,具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有:保证基金估值的公平、合理;制订健全、有效的估值政策和程序;确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一致性;定期对估值政策和程序进行评价。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任;当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理人作出合理解释,通过取磋商并达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内,本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内,本基金于 2010 年 1 月 15 日发布了分红公告,以截止至 2009 年 12 月 31 日的可供分配利润为基准,向基金份额持有人每 10 份基金份额派发红利 2.18 元,总分派金额为 591,272,175.44 元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2010 年上半年,本基金托管人在对博时平衡配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2010 年上半年,博时平衡配置混合型证券投资基金的托管人——博时基金管理有限公司在博时平衡配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,博时平衡配置混合型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为 591,272,175.44 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等情况的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对博时基金管理有限公司编制的博时平衡配置混合型证券投资基金 2010 年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容客观、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

基金单位:人民币元

资产	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
货币资金	131,380,664.59	510,582,943.87
结算备付金	3,508,589.03	6,183,640.25
存出保证金	1,025,616.75	1,389,899.32
交易性金融资产	2,972,720,245.75	3,102,455,397.81
其中:股票投资	1,561,375,247.65	1,924,879,015.72
基金投资	-	-
债券投资	1,411,344,998.10	1,173,499,942.59
资产支持证券投资	-	4,076,439.80
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	25,696,104.22	10,628,009.68
应收股利	-	-
应收申购款	4,242,571.24	3,765,555.45
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,138,573,791.58	3,634,975,436.38

负债和所有者权益	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	2,693,413.83	9,984,311.35
应付管理人报酬	4,026,289.24	4,472,369.69
应付托管费	671,048.20	745,394.94
应付销售服务费	-	-
应付交易费	1,850,072.51	83,727.23
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	706,530.54	570,675.42
负债合计	9,947,354.32	15,856,478.63
所有者权益:	-	-
实收基金	2,909,824,686.05	2,563,521,292.58
未分配利润	218,801,751.21	1,055,597,665.17
所有者权益合计	3,128,626,437.26	3,619,118,957.75
负债和所有者权益总计	3,138,573,791.58	3,634,975,436.38

注:报告截止至 2010 年 6 月 30 日,基金份额净值 1.075 元,基金份额总额 2,909,824,686.05 份。

§7 投资组合报告

代码	名称	公允价值	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	635,288,472.22	20.31
C	制造业	256,538,533.02	8.26
CD	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、仪器	17,640,000.00	0.56
C8	医药、生物制品	-	-
C9	其他制造业	48,649,891.44	1.53
D	电力、煤气、水和热力生产和供应业	-	-
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	批发和零售业	44,239,137.32	1.41
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化业	129,814,520.60	4.15
M	综合类	1,561,375,247.65	49.91
合计	-	-	-

7.1 期末基金资产组合情况

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值的比例(%)
1	600050	中国联通	57,999,997	309,139,984.01	9.88
2	600189	紫金矿业	7,600,000	276,640,000.00	8.84
3	600489	中金黄金	5,800,000	267,598,000.00	8.55
4	600100	同方股份	8,008,962	168,529,604.48	5.39
5	600199	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	博得传媒	3,000,000	40,490,000.00	1.61
8	600088	中视传媒	2,500,000	58,725,000.00	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	24,239,137.32	1.41

注:投资者欲了解本报告期内基金投资的所有股票明细,应阅读登载于博时基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

7.2 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

7.4.2 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

7.4.3 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

7.4.4 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

7.4.5 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

基金单位:人民币元

项目 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日 | 所有者权益合计 || 一、期初所有者权益(基金净值) | 2,563,521,292.58 | 1,055,597,665.17 |
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-337,921,806.96
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	346,303,393.47	92,398,068.44
其中:1.基金申购款	953,870,448.48	195,454,294.46
2.基金赎回款	-607,567,055.01	-103,056,226.02
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-591,272,175.44
五、期末所有者权益(基金净值)	2,909,824,686.05	3,128,626,437.26

项目 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日 | 所有者权益合计 || 一、期初所有者权益(基金净值) | 2,597,957,817.29 | -176,626,710.30 |
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,004,663,281.11
三、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-591,272,175.44
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,633,452,759.73	845,693,273.22

项目 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日 | 所有者权益合计 || 一、期初所有者权益(基金净值) | 2,597,957,817.29 | -176,626,710.30 |
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,004,663,281.11
三、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-591,272,175.44
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,633,452,759.73	845,693,273.22

项目 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日 | 所有者权益合计 || 一、期初所有者权益(基金净值) | 2,597,957,817.29 | -176,626,710.30 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - |