

# Disclosure

## 一、重要提示

本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。

本基金的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2007年4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。

本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预示其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计。

## 二、基金产品概况

基金简称：博时平衡配置  
基金代码：050007  
基金运作方式：契约型、开放式  
基金合同生效日：2005年5月31日  
报告期末基金份额总额：879,454,798.32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，通过定性及定量分析，动态把握不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机及其风险收益特征的对相对变化，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%×同业存款利率  
风险收益特征：本基金的风险收益低于股票基金，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。

基金管理人名称：博时基金管理有限公司  
基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司  
三、主要财务指标和基金净值表现

## (一) 主要财务指标

序号	项目	金额
1	基金本期净收益	574,613,351.83
2	基金份额本期净收益	0.4929
3	期末基金资产净值	1,419,602,062.08
4	期末基金份额净值	1.614

上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(例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等)，计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数据。

## (二) 净值表现

1. 本报告期基金份额净值增长率

①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
22.00%	1.94%	16.72%	1.01%	5.28%	0.83%

2. 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



3. 本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程  
本基金业绩比较基准: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。

## 四、管理人报告

(一) 基金经理介绍  
杨晓先生, 1972年出生, 博士。1999年7月毕业于南开大学国际经济研究所, 获

经济学博士学位。1999年8月入职博时基金管理有限公司, 任研究部策略分析师; 2002年10月起兼任博时价值增长基金基金经理助理。2004年6月起担任研究部副总经理兼策略分析师。2005年1月至2006年1月由博时公司派驻纽约大学 Stern 商学院做访问学者。2005年6月至2006年1月在Alliance Bernstein的股票投资部工作。2006年1月回国继续担任研究部副总经理、首席策略师, 6月起兼任博时平衡配置基金经理。

黄健斌先生, 金融学学士, EMBA。1995年至2002年在广发证券有限公司工作, 历任债券业务总部交易部经理、投资自营部副经理。2002年至2004年在广发基金管理有限公司任公司投资管理部副经理。2005年在中国国际基金管理有限公司任基金运营部副经理。2005年10月入职博时基金管理有限公司, 任基金经理。2006年6月起担任博时平衡配置基金经理。

夏春先生, 硕士。2001年毕业于北京大学中国经济研究中心宏观经济学专业。1996年至1998年在上海浦东(现为普华永道)会计财务咨询公司工作, 任审计员。1998年至2001年在上海大学中国经济研究中心学习, 获经济学硕士学位。2001年至2004年1月, 在招商证券研发中心策略部任高级分析师。2004年2月, 入职博时基金管理有限公司, 任研究部策略分析师。2007年1月起担任研究部副总经理兼策略分析师, 博时平衡配置基金经理助理。

(二) 本报告期内基金运作情况说明  
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, 没有出现损害投资者利益的行为。

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现  
1. 业绩回顾  
2007年3月31日, 博时平衡配置基金单位净值1.614元, 报告期内净值增长率为22%, 同期上证指数上涨19.01%。

2. 2007年第一季度投资总结  
在2007年第一季度, 本基金基金的股票仓位基本维持在接近60%的上限水平, 并在市场调整过程中适当增加了一些避险仓位。

在消费升级和世界冠军的大思路下, 本基金始终保持了对装备制造、证券经纪和房地产行业的超比例配置, 同时在行业集体复苏背景下加大了对汽车股的投资, 在铁路改革的大趋势下增加了铁路股的配置。期内净值增长22%, 超过同期上证指数19%的涨幅, 在控制风险的同时为投资人带来了不错的收益。

今年一季度, 债券市场仍然流动性充裕, 市场利率波动不大。本组合适当减持了部分可转债同时增持了新的可分离转债的发行申购。同时, 根据债券市场的变化, 适当调整了央票的配置。

经历了两次存款准备金率的上调和一次加息, 准备金率的上调是对市场资金流动性过剩的必然结果, 但是我们看到即使上调了两次准备金率, 但市场的资金面仍然充裕, 银行间市场的7天回购利率基本上在1.5%-2.4%之间波动, 而且利率波动主要受新股发行的节奏影响和准备金政策的实施相关度小, 说明市场的整体资金还是比较充裕, 因此, 要解决流动性过剩需要新的政策工具。信贷利率在3月上调了27个基点, 显示管理层对于流动性过剩和通胀的担忧。今年1-2月工业企业利润增幅竟然达到40%, 连续两个月两年来的增幅。从情况看来, 可能是实体经济回报率提高, 企业充分利用充裕的流动性扩张生产的结果, 所以, 固定资产投资和工业增加值也长期居高不下。

面对宏观经济出现的新的变化, 有可能是利率长期过低的结果。特别是利率远低于实体经济回报率。如果是这样, 那长期的通胀压力很大。而且经济持续过热和高增长会导致国外对国内经济增长产生更高的预期, 热钱的流入压力更大。所以, 利率政策的变化可能为下一步宏观政策操作的主要工具。

3. 下一阶段投资策略  
一季度经济增长和企业盈利再次超越市场预期, 这又一次证明了中国目前正处于一个上升时代。虽然这会带来一定的宏观调控压力, 但我们认为这只是经济向上过程中的小修正。在此背景下资产价格的上升将是一个挡不住的趋势。

从今年以来的市场表现看, 热点较为分散, 各类股票都取得了不错的涨幅。我们认为, 在大市场经过1-2年的价值重估后进入一个盈利驱动的增长时代。在内生性因素的双重驱动下, 各行业的盈利水平都将出现较大改善。因此我们今后将继续保持对世界冠军和消费升级的超比例配置下, 将适当分散投资, 降低组合的集中度, 提高组合流动性。

一方面, 我们会着重挖掘涨幅相对落后, 估值相对较低行业的投资机会, 如煤炭、

医药、电子、机械、有色金属、化工、基础建设等; 另一方面, 鉴于经济增长超预期, 我们会考虑加大对周期性行业, 如钢铁、水泥等的投资; 最后我们也会适当把握国企改革和产业结构调整所带来的投资机会。

债券方面, 面对新的宏观环境, 下一步的操作仍然维持着短债债券组合久期的操作策略。同时, 关注债券市场的热点机会, 为投资者带来更高的回报。

五、投资组合报告

(一) 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	股票投资	833,540,076.33	56.28%
2	债券投资	563,726,715.66	38.06%
3	权证投资	3,658,965.91	0.25%
4	银行存款和清算备付金	72,071,102.97	4.87%
5	其它资产	7,936,913.60	0.54%
	合计	1,480,983,774.47	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A	农林牧渔业	0	0.00%
B	采掘业	3,216,000.00	0.23%
C	制造业	377,651,192.68	26.80%
C0	其中:食品、饮料	0	0.00%
C1	纺织、服装、皮毛	0	0.00%
C2	木材、家具	0	0.00%
C3	造纸、印刷	0	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,260,668.35	0.09%
C5	电子	5,149,800.00	0.36%
C6	金属、非金属	107,439,480.10	7.57%
C7	机械、设备、仪表	227,202,163.30	16.00%
C8	医药、生物制品	36,599,080.93	2.58%
C9	其他制造业	0	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,554,191.00	1.87%
E	建筑业	0	0.00%
F	交通运输、仓储业	82,097,307.88	5.78%
G	信息技术业	10,414,000.00	0.73%
H	批发和零售业	4,911,000.00	0.32%
I	金融、保险业	187,172,032.57	13.26%
J	房地产业	136,636,954.80	9.63%
K	社会服务业	2,745,250.00	0.19%
L	传播与文化产业	0	0.00%
M	其他服务业	1,602,147.40	0.11%
	合计	833,540,076.33	58.71%

(三) 报告期末按市值占基金总资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值(元)	市值占基金总资产净值比例
1	600048	保利地产	1,500,000	83,538,000.00	5.88%
2	600030	中信证券	1,699,999	73,150,956.97	5.15%
3	000851	中国国贸	2,200,000	66,990,000.00	4.72%
4	600000	浦发银行	2,459,350	66,798,640.00	4.71%
5	601006	大秦铁路	5,000,000	64,250,000.00	4.53%
6	600104	上汽汽车	5,000,000	61,900,000.00	4.38%
7	600286	宏盛	2,969,970	43,829,561.70	3.09%
8	600019	宝钢股份	3,000,000	29,700,000.00	2.09%
9	000625	长安汽车	1,799,980	25,901,712.20	1.82%
10	000898	鞍钢股份	1,415,500	20,623,825.00	1.45%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国债债券	0.00	0.00%
2	金融债	298,424,291.77	20.32%
3	央行票据	98,300,685.50	6.32%
4	可转债债券	63,295,999.80	4.46%
5	可转换债券	113,735,747.59	8.01%
	债券投资合计	563,726,715.66	39.17%

(五) 报告期末按市值占基金总资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	06国债06	99,650,000.00	7.03%
2	06进出06	98,619,281.77	7.05%
3	06国债18	89,565,000.00	6.34%
4	晨鸣转债	55,561,340.49	3.91%
5	07央行票据27	49,675,371.43	3.50%

(六) 投资组合报告附注  
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、处罚的。  
2. 基金投资的前十名股票中, 没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。  
3. 基金的其他资产包括:

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	1,496,446.39
2	应收利息	5,862,652.64
3	应收申购款	627,814.57
	合计	7,936,913.60

4. 报告期末持有的处于转股期的可转换债券:  
序号 债券名称 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	招商转债	55,561,340.49	3.91%
2	国债转债	30,156,806.40	2.12%
3	西钢转债	7,546,500.00	0.53%

5. 报告期末持有的认股权和债券分离交易的可转换债券:  
序号 债券名称 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07武钢债	3,092,000	0.22%

6. 报告期末持有的资产支持证券:  
序号 债券名称 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	浦银收益	40,173,999.80	2.83%

7. 本基金报告期末持有的权证投资均为被动持有, 未发生主动投资权证的情况。  
8. 由于四舍五入的原因, 分项之和与合计数之间可能存在尾差。  
六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况  
本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

七、基金份额变动表

序号	项目	份额(份)
1	报告期末基金份额总额	879,454,798.32
2	报告期初的基金份额总额	1,527,293,389.73
3	报告期内基金总申购份额	33,444,086.55
4	报告期内基金总赎回份额	681,282,677.96

八、备查文件目录  
1. 中国证监会批准博时平衡配置混合型证券投资基金设立的文件  
2. 《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》  
3. 《博时平衡配置混合型证券投资基金基金托管协议》  
4. 基金管理人业务资格批准、营业执照和公司章程  
5. 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  
存放地点: 基金管理人、基金托管人处  
查询方式: 投资者可在营业时间内免费查阅, 也可按工本费购买复印件  
投资者对本报告如有疑问, 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: 010-65711155  
全国客服电话: 95105568  
本基金管理人: 博时基金管理有限公司  
2007年4月20日

# 博时平衡配置混合型证券投资基金

## 2007年第一季度报告

电力、化工、基础设施等; 另一方面, 鉴于经济增长超预期, 我们会考虑加大对周期性行业, 如钢铁、水泥等的投资; 最后我们也会适当把握国企改革和产业结构调整所带来的投资机会。

债券方面, 面对新的宏观环境, 下一步的操作仍然维持着短债债券组合久期的操作策略。同时, 关注债券市场的热点机会, 为投资者带来更高的回报。

五、投资组合报告

(一) 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	股票投资	833,540,076.33	56.28%
2	债券投资	563,726,715.66	38.06%
3	权证投资	3,658,965.91	0.25%
4	银行存款和清算备付金	72,071,102.97	4.87%
5	其它资产	7,936,913.60	0.54%
	合计	1,480,983,774.47	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A	农林牧渔业	0	0.00%
B	采掘业	3,216,000.00	0.23%
C	制造业	377,651,192.68	26.80%
C0	其中:食品、饮料	0	0.00%
C1	纺织、服装、皮毛	0	0.00%
C2	木材、家具	0	0.00%
C3	造纸、印刷	0	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,260,668.35	0.09%
C5	电子	5,149,800.00	0.36%
C6	金属、非金属	107,439,480.10	7.57%
C7	机械、设备、仪表	227,202,163.30	16.00%
C8	医药、生物制品	36,599,080.93	2.58%
C9	其他制造业	0	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,554,191.00	1.87%
E	建筑业	0	0.00%
F	交通运输、仓储业	82,097,307.88	5.78%
G	信息技术业	10,414,000.00	0.73%
H	批发和零售业	4,911,000.00	0.32%
I	金融、保险业	187,172,032.57	13.26%
J	房地产业	136,636,954.80	9.63%
K	社会服务业	2,745,250.00	0.19%
L	传播与文化产业	0	0.00%
M	其他服务业	1,602,147.40	0.11%
	合计	833,540,076.33	58.71%

(三) 报告期末按市值占基金总资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值(元)	市值占基金总资产净值比例
1	600048	保利地产	1,500,000	83,538,000.00	5.88%
2	600030	中信证券	1,699,999	73,150,956.97	5.15%
3	000851	中国国贸	2,200,000	66,990,000.00	4.72%
4	600000	浦发银行	2,459,350	66,798,640.00	4.71%
5	601006	大秦铁路	5,000,000	64,250,000.00	4.53%
6	600104	上汽汽车	5,000,000	61,900,000.00	4.38%
7	600286	宏盛	2,969,970	43,829,561.70	3.09%
8	600019	宝钢股份	3,000,000	29,700,000.00	2.09%
9	000625	长安汽车	1,799,980	25,901,712.20	1.82%
10	000898	鞍钢股份	1,415,500	20,623,825.00	1.45%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国债债券	0.00	0.00%
2	金融债	298,424,291.77	20.32%
3	央行票据	98,300,685.50	6.32%
4	可转债债券	63,295,999.80	4.46%
5	可转换债券	113,735,747.59	8.01%
	债券投资合计	563,726,715.66	39.17%

(五) 报告期末按市值占基金总资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	06国债06	99,650,000.00	7.03%
2	06进出06	98,619,281.77	7.05%
3	06国债18	89,565,000.00	6.34%
4	晨鸣转债	55,561,340.49	3.91%
5	07央行票据27	49,675,371.43	3.50%

(六) 投资组合报告附注  
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、处罚的。  
2. 基金投资的前十名股票中, 没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。  
3. 基金的其他资产包括:

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	1,496,446.39
2	应收利息	5,862,652.64
3	应收申购款	627,814.57
	合计	7,936,913.60

4. 报告期末持有的处于转股期的可转换债券:  
序号 债券名称 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	招商转债	55,561,340.49	3.91%
2	国债转债	30,156,806.40	2.12%
3	西钢转债	7,546,500.00	0.53%

5. 报告期末持有的认股权和债券分离交易的可转换债券:  
序号 债券名称 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07武钢债	3,092,000	0.22%

6. 报告期末持有的资产支持证券:  
序号 债券名称 期末市值(元) 市值占基金资产净值比例

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	浦银收益	40,173,999.80	2.83%

7. 本基金报告期末持有的权证投资均为被动持有, 未发生主动投资权证的情况。  
8. 由于四舍五入的原因, 分项之和与合计数之间可能存在尾差。  
六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况  
本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

七、基金份额变动表