

博时平衡配置混合型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告
2023 年 12 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：二〇二四年一月二十二日

§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 2024 年 1 月 18 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	366,351,879.67 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性波动规律，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%×中证 800 指数收益率+50%×中国债券总指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)
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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-11,103,105.15
2.本期利润	-10,161,342.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0275
4.期末基金资产净值	321,582,346.91
5.期末基金份额净值	0.878

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

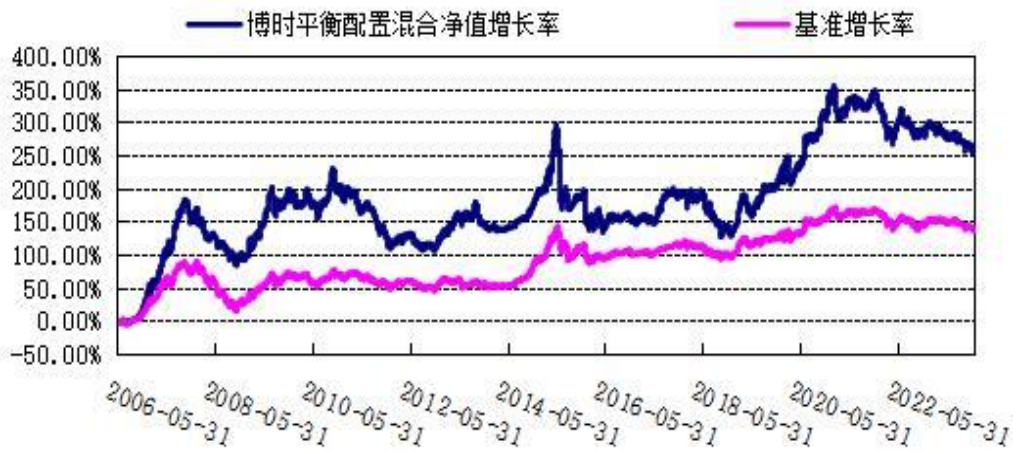
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.98%	0.51%	-2.18%	0.35%	-0.80%	0.16%
过去六个月	-4.88%	0.52%	-3.72%	0.37%	-1.16%	0.15%
过去一年	-6.50%	0.51%	-2.39%	0.36%	-4.11%	0.15%
过去三年	-15.74%	0.70%	-7.92%	0.48%	-7.82%	0.22%
过去五年	55.66%	0.79%	22.34%	0.53%	33.32%	0.26%
自基金合同生 效起至今	260.87%	0.98%	140.05%	0.73%	120.82%	0.25%

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		
杨永光	基金经理	2022-01-04	-	22.2	杨永光先生，硕士。1993 年至 1997 年先后在桂林电器科学研究所、深圳迈瑞生物医疗电子股份公司工作。2001 年起在国海证券历任债券研究员、债券投资经理助理、高级投资经理、投资主办人。2011 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时稳定价值债券投资基金(2014 年 2 月 13 日-2015 年 5 月 22 日)、上证企债 30 交易型开放式指数证券投资基金(2013 年 7 月 11 日-2016 年 4 月 25 日)、博时天颐债券型证券投资基金(2012 年 2 月 29 日-2016 年 8 月 1 日)、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015 年 4 月 29 日-2016 年 8 月 1 日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2015 年 9 月 11 日-2016 年 9 月 29 日)的基金经理、固定收益总部公募基金组投资副总监、股票投资部绝对收益组投资副总监、博时泰安债券型证券投资基金(2016 年 12 月 21 日-2018 年 3 月 8 日)、博时优势收益信用债债券型证券投资基金(2014 年 9 月 15 日-2018 年 3 月 9 日)、博时景兴纯债债券型证券投资基金(2016 年 5 月 20 日-2018 年 3 月 15 日)、博时富宁纯债债券型证券投资基金(2016 年 8 月 17 日-2018 年 3 月 15 日)、

				<p>博时臻选纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 7 日-2018 年 3 月 15 日)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 9 日-2018 年 3 月 15 日)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2017 年 3 月 9 日-2018 年 3 月 15 日)、博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2017 年 3 月 3 日-2018 年 4 月 9 日)、博时富益纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 4 日-2018 年 5 月 9 日)、博时广利纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 16 日-2018 年 5 月 17 日)、博时广利纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 5 月 18 日-2018 年 5 月 28 日)、博时保泽保本混合型证券投资基金(2016 年 4 月 7 日-2018 年 6 月 16 日)、博时保泰保本混合型证券投资基金(2016 年 6 月 24 日-2018 年 7 月 23 日)、博时保丰保本混合型证券投资基金(2016 年 6 月 6 日-2018 年 8 月 9 日)、博时富海纯债债券型证券投资基金(2017 年 3 月 6 日-2018 年 8 月 23 日)、博时富华纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 25 日-2018 年 9 月 19 日)、博时招财二号大数据保本混合型证券投资基金(2016 年 8 月 9 日-2018 年 9 月 28 日)、博时境源保本混合型证券投资基金(2015 年 12 月 18 日-2019 年 3 月 2 日)、博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 12 月 27 日-2019 年 4 月 25 日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2018 年 2 月 6 日-2019</p>
--	--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

					<p>年 9 月 27 日)的基金经理、绝对收益投资部副总经理、博时颐泰混合型证券投资基金(2018 年 7 月 23 日-2023 年 8 月 18 日)基金经理。现任博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 10 日—至今)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 23 日—至今)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2018 年 2 月 6 日—至今)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2022 年 1 月 4 日—至今)、博时双季益六个月持有期债券型证券投资基金(2023 年 10 月 10 日—至今)的基金经理。</p>
孙少锋	基金经理	2020-11-03	-	16.0	<p>孙少锋先生，硕士。2004 年起先后在东方航空财务公司、华为技术公司、招商基金工作。2015 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时保丰保本混合型证券投资基金(2016 年 6 月 6 日-2017 年 6 月 15 日)、博时保泽保本混合型证券投资基金(2016 年 4 月 7 日-2018 年 6 月 16 日)、博时保泰保本混合型证券投资基金(2016 年 6 月 24 日-2018 年 7 月 23 日)、博时境源保本混合型证券投资基金(2015 年 12 月 18 日-2019 年 3 月 2 日)、博时策略灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 9 月 23 日-2021 年 12 月 21 日)、博时颐泰混合型证券投资基金(2018 年 7 月 23 日-2023 年 8 月 18 日)的基金经理。现任博时平衡配置混合型证券投资基金(2020 年 11 月 3 日—至今)、博时恒瑞混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日—至今)的基金经理。</p>

					今)、博时双季益六个月持有期债券型证券投资基金(2023 年 10 月 10 日—至今)的基金经理。
--	--	--	--	--	----------------------------------------------------

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 45 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

权益方面，四季度上证指数下跌 4.36%，市场整体呈现出下跌态势。结构上，与周期相关的板块跌幅较大，而高股息板块相对表现较好。我们认为，市场出现下跌的主要原因是宏观经济受到了地产的严重拖累，从过去一个季度看，地产的政策实际上在逐步放松，但是由于一致预期已经形成，所以政策的效果并不显著，导致市场预期经济增速有所下行。操作上，我们维持了中性仓位，结构上整体偏于均衡。

债券方面，2023 年四季度，美元指数走出了倒 V 型走势，对应的人民币汇率为先贬后升。季度初，为了缓解人民币贬值的压力，同时，今年 5% 的 GDP 增长已有较大保证，因此四季度初期国内的货币市场利率处于较高的水平，债券市场表现不佳。在此之后，美元回落，同时受银行下调存款利率的利好提振，债券市场重新走向上涨通道，长期债券涨幅惊人。我们认为，只要管理层没有出台大力度的刺激经济政策，那么债券市场就没有系统性风险。操作上，根据市场变化，我们在 11 月下旬开始加大了超长债期利率债的

投资，并在 12 月底完成了止盈操作，获得了较好的波段操作的收益。

展望未来，经济仍处于转型期，传统的经济动能仍将趋弱，新的经济动能正在逐步形成。在此背景下，经济预计以稳为主。从季节规律看，一季度通常会有春节行情，只是行情开始的时间早晚会有差异。因此操作上，我们大致上会维持中性仓位，积极布局和把握春节躁动行情。结构上，相对看好科技、医药、农业等与宏观经济弱相关的行业。

债券方面，未来一段时间，即将面临经济数据的真空期，债券市场受宏观面状况的影响不大。由于债券市场前期对降息已有较大预期，且长端涨幅较大，因此中短期内，长期利率债的回调压力较大。但短端的利率水平依然较高，未来短端债券有可能出现补涨。时间拉长来看，由于当前实际利率还较高，以及美债利率下行进一步打开了国内利率下行空间，国内的存贷款利率、MLF、OMO 利率等都有下降空间，债券小牛市可能还未到头，逢低还是可以重新加仓中长期债券，反复进行波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.878 元，份额累计净值为 2.751 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-2.98%，同期业绩基准增长率为-2.18%。

4.6 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	176,778,232.09	53.00
	其中：股票	176,778,232.09	53.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	92,663,505.96	27.78
	其中：债券	92,663,505.96	27.78
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	43,993,621.87	13.19
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,926,304.56	2.68
8	其他各项资产	11,193,175.08	3.36

9	合计	333,554,839.56	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	10,396,855.00	3.23
B	采矿业	9,595,608.58	2.98
C	制造业	112,395,316.33	34.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,422,844.40	1.06
G	交通运输、仓储和邮政业	834,753.51	0.26
H	住宿和餐饮业	11,960.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,262,470.39	6.30
J	金融业	10,597,539.80	3.30
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,532,894.00	1.10
M	科学研究和技术服务业	318,698.26	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	8,932.82	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,800,504.00	0.56
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,599,855.00	1.12
S	综合	-	-
	合计	176,778,232.09	54.97

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	000858	五粮液	70,300	9,863,793.00	3.07
2	300498	温氏股份	465,800	9,343,948.00	2.91
3	600941	中国移动	88,300	8,784,084.00	2.73
4	600030	中信证券	407,900	8,308,923.00	2.58
5	002567	唐人神	864,300	6,482,250.00	2.02
6	000725	京东方 A	1,638,400	6,389,760.00	1.99
7	601899	紫金矿业	465,523	5,800,416.58	1.80
8	600600	青岛啤酒	76,900	5,748,275.00	1.79
9	002439	启明星辰	184,200	4,973,400.00	1.55
10	000060	中金岭南	1,037,400	4,481,568.00	1.39

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	20,311,488.22	6.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	27,379,027.08	8.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	44,972,990.66	13.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	92,663,505.96	28.81

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	019678	22 国债 13	180,000	18,211,463.01	5.66
2	123107	温氏转债	111,390	14,099,669.91	4.38
3	111104	21SZMC03	100,000	10,157,232.88	3.16
4	113044	大秦转债	66,480	7,733,685.79	2.40
5	185825	22 苏新 03	60,000	6,098,399.67	1.90

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中信证券股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行的处罚。深圳市地铁集团有限公司在报告编制前一年受到深圳市光明区凤凰街道办事处和深圳市南山区招商街道办事处的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	126,189.78
2	应收证券清算款	11,042,853.63
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,131.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,193,175.08

5.11.4 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	123107	温氏转债	14,099,669.91	4.38
2	113044	大秦转债	7,733,685.79	2.40
3	128127	文科转债	4,871,924.83	1.51
4	110061	川投转债	3,430,566.39	1.07
5	127018	本钢转债	3,206,175.72	1.00
6	118005	天奈转债	2,434,021.86	0.76
7	127073	天赐转债	1,595,874.39	0.50
8	127020	中金转债	1,530,232.54	0.48
9	118000	嘉元转债	1,461,478.24	0.45
10	110068	龙净转债	1,446,935.53	0.45

11	113056	重银转债	977,978.31	0.30
12	123071	天能转债	565,735.62	0.18
13	113648	巨星转债	447,049.04	0.14
14	127086	恒邦转债	423,522.83	0.13
15	127031	洋丰转债	294,328.54	0.09
16	111010	立昂转债	252,600.77	0.08
17	113053	隆 22 转债	60,697.13	0.02
18	113653	永 22 转债	46,786.78	0.01
19	113060	浙 22 转债	31,276.55	0.01
20	113043	财通转债	31,213.90	0.01
21	113530	大丰转债	23,404.36	0.01
22	118013	道通转债	6,755.64	0.00
23	113576	起步转债	1,075.99	0.00

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	371,783,689.91
报告期期间基金总申购份额	2,253,133.49
减：报告期期间基金总赎回份额	7,684,943.73
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	366,351,879.67

§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。

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 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 2023 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 367 只公募基金，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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 14668 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 5478 亿元人民币，累计分红逾 1936 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 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
- 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托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 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
- 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询，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

二〇二四年一月二十二日