# 博时稳定价值债券投资基金

## 2011 第一季度报告

2011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:2011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2011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2011年1月1日起至3月31日止。

### §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 博时稳定价值债券 | |
| 基金主代码 | 050006 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2007年9月6日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 929,212,764.75份 | |
| 投资目标 | 本基金为主动式管理的债券型基金。本基金通过对宏观经济分析和债券等固定收益市场分析，对基金投资组合做出相应的调整，力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。 | |
| 投资策略 | 本基金通过宏观经济和债券市场自上而下和自下而上的分析，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向制定具体的投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 中信标普全债指数<br>今后如果市场出现更具代表性的业绩比较基准，或者更科学的复合指数权重比例，在与基金托管人协商一致后，本基金管理人可调整或变更本基金的业绩比较基准。 | |
| 风险收益特征 | 本基金属于证券市场中的低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于股票型基金。 | |
| 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 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 博时稳定价值债券A | 博时稳定价值债券B |
| 下属两级基金的交易代码 | 050106（前端）,051106（后端） | 050006 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 471,763,294.50份 | 457,449,470.25份 |

### §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（2011年1月1日-2011年3月31日） | |
|---|---|---|
| | 博时稳定价值债券A | 博时稳定价值债券B |
| 1.本期已实现收益 | 9,854,222.06 | 9,064,371.29 |
| 2.本期利润 | -11,410,306.42 | -10,206,610.37 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0242 | -0.0231 |
| 4.期末基金资产净值 | 498,178,217.09 | 476,414,085.70 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.056 | 1.041 |

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

1、博时稳定价值债券A:

| 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 | -2.02% | 0.80% | 0.79% | 0.04% | -2.81% | 0.76% |

2、博时稳定价值债券B:

| 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 | -2.14% | 0.81% | 0.79% | 0.04% | -2.93% | 0.77% |

3.2.2 自基金转型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

1.博时稳定价值债券A

2.博时稳定价值债券B

注:本基金的基金合同于2007年9月6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十二条“（四）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 | | |
| 张男 | 基金经理 | 2010-8-3 | - | 8 | 2001年起先后在南京市商业银行北清支行、南京市商业银行资金营运中心工作。2003年加入博时公司，历任债券交易员、现金收益基金经理助理兼任债券交易员。现任现金收益基金经理、博时策略混合、博时稳定价值债券基金基金经理。 |

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、《博时稳定价值债券投资基金合同》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，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

一、行情回顾

1季度，突发事件成为影响市场的重要因素。日本地震以及核危机，中东地区政治危机，导致了市场出现大幅度震荡。国内CPI一直在高位徘徊，央行通过准备金率，利率等多种手段进行紧缩。抑制通货膨胀预期成为央行现阶段的主要任务。

二、投资思路

本季度货币市场利率大幅波动，由于前期央行严厉的紧缩手段，使得春节前后回购利率大幅上升。进入3月，大量央票到期，缓解了市场资金紧缺的状况。债券市场收益却没有随货币市场利率波动，出现大的波动。由于债券市场并没有充分反映紧缩的力度，我们仍然坚持防守策略。债券配置主要以短期为主，转债绝对价格不高，以时间换空间的策略可行。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，稳定价值A基金份额净值为1.056元，份额累计净值为1.302元；稳定价值B基金份额净值为1.041元，份额累计净值为1.287元。报告期内，稳定价值A基金份额净值增长率为-2.02%，稳定价值B基金份额净值增长率为-2.14%，业绩比较基准涨幅为0.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下个季度，由于通货膨胀仍将继续上行，央行相应的紧缩手段仍然会继续实行。债券收益会在紧缩手段积累到一定程度，发生整体性收益率上移。而对投资而言，在出现这一情形之前，我们需要的是耐心。而短期信用品种的收益水平，恰好可以提供我们这个等待时间里的收益需求。

### §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 | 178,051,151.12 | 15.69 |
| | 其中:股票 | 178,051,151.12 | 15.69 |
| 2 | 固定收益投资 | 874,751,421.41 | 77.07 |
| | 其中:债券 | 874,751,421.41 | 77.07 |
| | 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 | 12,656,138.25 | 1.12 |
| 6 | 其他各项资产 | 69,608,105.67 | 6.13 |
| 7 | 合计 | 1,135,066,816.45 | 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 | 22,814,377.30 | 2.34 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 106,944,407.64 | 10.97 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 106,944,407.64 | 10.97 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 16,147,676.90 | 1.66 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 32,144,689.28 | 3.30 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 178,051,151.12 | 18.27 |

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 | 000630 | 铜陵有色 | 3,330,886 | 93,131,572.56 | 9.56 |
| 2 | 601818 | 光大银行 | 6,951,616 | 26,624,689.28 | 2.73 |
| 3 | 601118 | 海南橡胶 | 1,847,318 | 22,814,377.30 | 2.34 |
| 4 | 601668 | 中国建筑 | 4,364,237 | 16,147,676.90 | 1.66 |
| 5 | 601137 | 博威合金 | 550,751 | 13,812,835.08 | 1.42 |
| 6 | 601288 | 农业银行 | 2,000,000 | 5,520,000.00 | 0.57 |

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 | 19,506,000.00 | 2.00 |
| 3 | 金融债券 | 39,712,000.00 | 4.07 |
| | 其中:政策性金融债 | 39,712,000.00 | 4.07 |
| 4 | 企业债券 | 55,439,153.02 | 5.69 |
| 5 | 企业短期融资券 | 571,429,000.00 | 58.63 |
| 6 | 可转债 | 188,665,268.39 | 19.36 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 874,751,421.41 | 89.76 |

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 | 1181113 | 11浙国贸 CP01 | 900,000 | 90,180,000.00 | 9.25 |
| 2 | 1081158 | 10北电 CP01 | 600,000 | 60,270,000.00 | 6.18 |
| 3 | 1081217 | 10京市政 CP01 | 600,000 | 60,222,000.00 | 6.18 |
| 4 | 1081227 | 10北医药 CP02 | 600,000 | 60,096,000.00 | 6.17 |
| 5 | 1081220 | 10津钢管 CP01 | 500,000 | 50,130,000.00 | 5.14 |

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

本基金本报告期未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

本基金本报告期未未持有权证。

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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（人民币元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 370,296.99 |
| 2 | 应收证券清算款 | 54,313,440.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 9,172,551.15 |
| 5 | 应收申购款 | 5,751,817.53 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 69,608,105.67 |

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） | 占基金资产的净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 128233 | 塔牌转债 | 43,365,625.98 | 4.45 |
| 2 | 110007 | 博汇转债 | 34,067,185.00 | 3.50 |
| 3 | 110009 | 双良转债 | 33,772,603.20 | 3.47 |
| 4 | 125731 | 美丰转债 | 32,905,591.91 | 3.38 |

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产的净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 601118 | 海南橡胶 | 22,814,377.30 | 2.34 | 新股申购 |
| 2 | 601137 | 博威合金 | 13,812,835.08 | 1.42 | 新股申购 |

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

| 项目 | 博时稳定价值债券A | 博时稳定价值债券B |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 469,278,953.23 | 410,079,831.63 |
| 本报告期基金总申购份额 | 102,560,520.32 | 217,672,761.78 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 100,076,179.05 | 170,303,123.16 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 471,763,294.50 | 457,449,470.25 |

### §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2011年3月31日，博时基金公司共管理二十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1866亿元，累计分红超过人民币544亿元，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2011年3月31日，一季度博时基金参与排名的16只主动型基金中，共有12只位列市场前50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

2、客户服务

2011年1月至3月底，博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计32场；通过网络会议室举办的博时快e财富论坛、博时e视界等活动共计18场；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，受到了广大投资者的广泛欢迎。

3、其他大事件

1）2011年1月19日，博时公司获得由《亚洲资产管理》（Asia Asset Management）杂志颁发的“2010年度中国最佳投资者教育奖”。

2）2011年3月19日，博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片“博时林”，自2003年至今，博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片“博时林”。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时稳定价值债券投资基金设立的文件

8.1.2《博时稳定价值债券投资基金基金合同》

8.1.3《博时稳定价值债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 博时稳定价值债券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时稳定价值债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）

博时基金管理有限公司
2011年4月21日

# 博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金

## 2011 第一季度报告

2011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:2011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2011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2011年1月1日起至3月31日止。

### §2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时上证超大盘ETF联接 |
| 基金主代码 | 050013 |
| 交易代码 | 050013 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式指数基金的联接基金 |
| 基金合同生效日 | 2009年12月29日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,711,128,433.49份 |
| 投资目标 | 通过主要投资于上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金，紧密跟踪标的指数即上证超级大盘指数的表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金通过主要投资于上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金，标的指数即上证超级大盘指数成份股和备选成份股等，新股、债券以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种，紧密跟踪标的指数的表现，以期获得标的指数所表征的市场组合所代表的市场平均水平的投资收益。 |
| 业绩比较基准 | 上证超级大盘指数收益率X95%+银行活期存款税后利率X5% |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于高风险高收益的开放式基金。<br>本基金为被动式投资的股票型指数基金，跟踪上证超级大盘指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。 |
| 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 |

2.1.1 目标基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金名称 | 上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金 |
| 基金主代码 | 510020 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式指数基金 |
| 基金合同生效日 | 2009年12月29日 |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所 |
| 上市日期 | 2010年3月19日 |
| 基金管理人名称 | 博时基金管理有限公司 |
| 基金托管人名称 | 中国建设银行股份有限公司 |

2.1.2 目标基金产品概况

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。 |
| 业绩比较基准 | 上证超级大盘指数（价格指数）。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于高风险高收益的开放式基金。本基金为被动式投资的股票型指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪上证超级大盘指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。 |

### §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（2011年1月1日-2011年3月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -23,121,872.11 |
| 2.本期利润 | 57,841,640.90 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0296 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,347,570,659.49 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.788 |

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。

上述基金业绩指标不包括持有人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 | 3.82% | 1.11% | 4.22% | 1.12% | -0.40% | -0.01% |

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:本基金合同于2009年12月29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十二条“（二）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 | | |
| 王政 | 基金经理/ETF及量化投资组投资总监 | 2010-1-5 | - | 12 | 1995年至1997年在哈佛大学从事地球物理博士后研究工作。1997年8月起先后在美国新泽西州道琼斯投资公司、美国新泽西州彭博资讯研发部、美国加州巴克莱全球投资公司工作。2009年5月加入博时基金管理有限公司。现任ETF及量化投资组投资总监兼博时上证超大盘ETF及联接基金基金经理、博时大中华亚太精选股票基金基金经理。 |

4.2 管理人对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、《博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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 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

本基金主要投资于上证超大盘交易型开放式指数证券投资基金，以期获得和跟踪标的指数所表征的市场平均水平的收益。在报告期内，本基金严格按照基金合同，不低于基金资产净值90%都投资于上证超大盘交易型开放式指数证券投资基金，保证投资收益紧贴标的指数。现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。投资于上证超大盘交易型开放式指数证券投资基金的资产主要是通过一级市场的申购，以保证投资的公平性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年03月31日，本基金份额净值为0.788元，份额累计净值为0.788元。报告期内，本基金份额净值增长率为3.82%，同期业绩基准增长率为4.22%，相对于投资基准的累计偏离度为-0.40%，跟踪误差EF-化 贮标的在4%以内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年是“十二五”开局元年，也是上一轮经济周期结束与新一轮经济周期开始的切换年，宏观经济将先后呈现通胀回落、经济回稳、转型加速的特征。从1季度已公布的宏观数据看，调控政策收紧的效应开始显现，但高通胀的状态没有改变，且短期通胀攀升的动力依然存在。随着紧缩政策的叠加效应显现，市场更多关注宏观经济的影响，整体来看，经济层面虽遇短期波动，但中长期依然相对稳健。通胀仍处高位，紧缩政策放松的可能性较小。

预计2011年二季度，A股市场仍然会受通胀预期及反通胀政策的影响。因此对A股市场而言仍将处于均衡格局中。低估值和中长期经济稳定增长对市场形成支撑，同时调控放松的可能性较小也限制了系统性投资机会，结构性机会或将继续主导A股市场投资。在此背景下，相对于贝塔值较大的中小板和创业板而言，蓝筹股本身的低估值决定其下跌空间有限。因此，具有较强防御风险能力的大盘蓝筹股从抗风险角度来讲就是一个比较好的投资标的。

行业方面，综合历史估值、年初到现在的走势以及新近热点，我们最看好采掘、建筑建材以及工程机械这三个行业。保障房建设、新兴产业的投资有望打破投资增长的瓶颈，接下来可以关注相关产业链的投资机会。

超大盘联接基金作为一只被动的指数基金，我们会以最小化跟踪误差为目标，通过投资于超大盘ETF基金紧密跟踪上证超大盘指数。同时我们仍然看好中国长期的经济增长，希望通过超大盘联接基金为投资人提供分享中国长期经济增长的机会。

### §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 | 28,710,288.00 | 2.13 |
| | 其中:股票 | 28,710,288.00 | 2.13 |
| 2 | 基金投资 | 1,249,753,000.00 | 92.53 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 70,965,744.68 | 5.25 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,155,644.31 | 0.09 |
| 8 | 合计 | 1,350,584,676.99 | 100.00 |

5.2 期末投资目标基金明细

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金 | 指数型 | 交易型开放式指数基金 | 博时基金管理有限公司 | 1,249,753,000.00 | 92.74 |

5.3 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 | 8,004,103.63 | 0.59 |
| C | 制造业 | 2,193,773.28 | 0.16 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 2,193,773.28 | 0.16 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 1,740,480.63 | 0.13 |
| E | 建筑业 | 1,633,949.60 | 0.12 |
| F | 交通运输、仓储业 | 3,391,597.68 | 0.25 |
| G | 信息技术业 | 1,717,754.10 | 0.13 |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 10,028,629.08 | 0.74 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 28,710,288.00 | 2.13 |

5.4 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 | 601398 | 工商银行 | 525,330 | 2,348,225.10 | 0.17 |
| 2 | 601288 | 农业银行 | 824,041 | 2,274,353.16 | 0.17 |
| 3 | 600547 | 山东黄金 | 43,232 | 2,269,680.00 | 0.17 |
| 4 | 601600 | 中国铝业 | 192,944 | 2,193,773.28 | 0.16 |
| 5 | 600000 | 浦发银行 | 159,727 | 2,175,481.74 | 0.16 |
| 6 | 601088 | 中国神华 | 66,800 | 1,943,212.00 | 0.14 |
| 7 | 601857 | 中国石油 | 147,482 | 1,755,035.80 | 0.13 |
| 8 | 601006 | 大秦铁路 | 204,703 | 1,752,257.68 | 0.13 |
| 9 | 600900 | 长江电力 | 218,379 | 1,740,480.63 | 0.13 |
| 10 | 600050 | 中国联通 | 301,890 | 1,717,754.10 | 0.13 |

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期未未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期未未持有债券。

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期未未持有资产支持证券。

5.8 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

本基金本报告期未未持有权证。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 18,306.24 |
| 5 | 应收申购款 | 887,338.07 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,155,644.31 |

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期未未持有可转换债券。

5.9.5 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。

5.9.6 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 | 1,987,222,382.14 |
| 本报告期基金总申购份额 | 23,965,593.85 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 300,059,542.50 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,711,128,433.49 |

### §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2011年3月31日，博时基金公司共管理二十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1866亿元，累计分红超过人民币544亿元，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2011年3月31日，一季度博时基金参与排名的16只主动型基金中，共有12只位列市场前50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

2、客户服务

2011年1月至3月底，博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计32场；通过网络会议室举办的博时快e财富论坛、博时e视界等活动共计18场；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，受到了广大投资者的广泛欢迎。

3、其他大事件

1）2011年1月19日，博时公司获得由《亚洲资产管理》（Asia Asset Management）杂志颁发的“2010年度中国最佳投资者教育奖”。

2）2011年3月19日，博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片“博时林”，自2003年至今，博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片“博时林”。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件

8.1.2《博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》

8.1.3《博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》

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 博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接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）

博时基金管理有限公司
2011年4月21日

# 博时特许价值股票型证券投资基金

## 2011 第一季度报告

2011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:2011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2011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2011年1月1日起至3月31日止。

### §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 博时特许价值股票 | |
| 基金主代码 | 050010 | |
| 交易代码 | 050010（前端） | 051010（后端） |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2008年5月28日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 678,105,509.41份 | |
| 投资目标 | 本基金的投资目标在于分享中国经济高速发展过程中那些具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势的企业所带来的持续投资收益，为基金持有人获取长期稳定的投资回报。 | |
| 投资策略 | 本基金实行风险管理下的主动型价值投资策略，即采用以精选个股为核心的多层次复合投资策略。在战略上，强调自上而下的组合管理；在战术上，强调自下而上的精选个股。具体投资策略为：在资产配置和组合管理方面，利用金融工程手段和投资组合管理技术，保持组合流动性；在选股层面，按照价值投资原则，利用研究人员的专业研究能力和金融工程的财务数据处理能力，从品质过滤和价值精选两个阶段来精选个股，选择价值被低估且具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场壁垒优