# 博时行业轮动股票型证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011年6月30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7月19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7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2011年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时行业轮动股票 |
| 基金主代码 | 050018 |
| 交易代码 | 050018 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年12月10日 |
| 报告期末基金份额总额 | 893,754,381.53份 |
| 投资目标 | 本基金通过深入分析经济周期不同阶段的关键驱动因素和不同行业股价波动的关键驱动因子,把握周期性行业与稳定性行业轮动、周期性行业内部轮动的规律,力争实现在经济周期和行业景气波动下的资产稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金具体投资策略分三个层次:首先是大类资产的配置,即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是行业配置,即根据行业轮动的规律和经济发展的内在逻辑,在经济周期的不同阶段,配置不同的行业;最后是个股选择策略和债券投资策略。行业轮动策略是本基金的核心策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金,股票型基金的风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于高风险、高收益的品种。 |
| 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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -61,060,228.83 |
| 2.本期利润 | -64,716,089.08 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0695 |
| 4.期末基金资产净值 | 787,701,188.27 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.881 |

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。

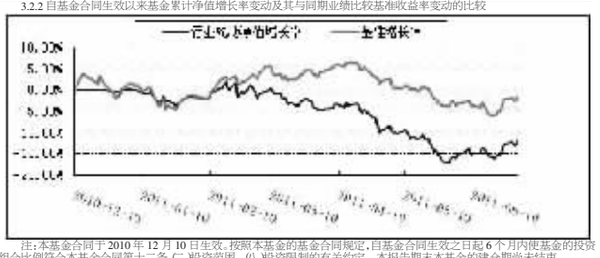
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -7.36% | 1.07% | -4.35% | 0.88% | -3.01% | 0.19% |

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2010年12月10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。本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

### §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 | | |
| 刘建伟 | 基金经理 | 2010-12-10 | - | 6 | 1999年起先后在中国工商银行(北京)、锦大城律师事务所(上海)、瑞士银行(纽约)个人理财部工作。2004年11月加入博时基金管理有限公司,历任研究部研究员、市场部国际业务经理、股票投资部另类投资组高级分析师、投资经理、博时平衡配置基金基金经理助理。现任博时行业轮动基金基金经理。 |

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、《博时行业轮动股票型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,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

在本季度操作中,我们增加了对房地产和资源类品种的配置,适当降低了制造行业的配置。在政策调控大背景下,房地产行业逐渐表现出积极的应对策略和持续性强的行业发展模式,并体现到业绩层面。在经济滞胀的压力下,资源品的投资价值值得重视。在持续紧缩的宏观政策下,需求面和资金面的压力会影响公司盈利,特别是制造业等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为0.881元,份额累计净值为0.881元。报告期内,本基金份额净值增长率为-7.36%,同期业绩基准增长率为-4.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来中国经济发展,通货膨胀水平依然会是下半年市场关注的重点。政府正在积极引导市场通胀预期,政策调控节奏开始更多关注通胀拐点,而不再是单纯的通胀水平。国际方面,欧洲债务危机远未了解,欧元机制本身将继续面临考验;美国方面不论是否推出新的量化宽松措施,经济增速的恢复都依然严峻。在投资方面,我们会积极关注资源品类的投资价值、业绩增长稳定性强的品种以及价值被低估的公司。

### §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 | 572,145,997.92 | 72.39 |
| | 其中:股票 | 572,145,997.92 | 72.39 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 206,723,725.71 | 26.16 |
| 6 | 其他各项资产 | 11,505,896.41 | 1.46 |
| 7 | 合计 | 790,375,620.04 | 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 | 6,030,886.40 | 0.77 |
| B | 采掘业 | 68,448,088.60 | 8.69 |
| C | 制造业 | 259,704,536.42 | 32.97 |
| C0 | 食品、饮料 | 34,428,670.50 | 4.37 |
| 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 | 24,969,558.00 | 3.17 |
| C5 | 电子 | 18,146,370.00 | 2.30 |
| C6 | 金属、非金属 | 90,518,937.92 | 11.49 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 73,074,000.00 | 9.28 |
| C8 | 医药、生物制品 | 18,567,000.00 | 2.36 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 13,545,000.00 | 1.72 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 14,140,000.00 | 1.80 |
| H | 批发和零售贸易 | 32,188,199.50 | 4.09 |
| I | 金融、保险业 | 26,760,000.00 | 3.40 |
| J | 房地产业 | 116,125,000.00 | 14.74 |
| K | 社会服务业 | 1,885,120.00 | 0.24 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 33,319,167.00 | 4.23 |
| | 合计 | 572,145,997.92 | 72.63 |

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 | 600010 | 包钢股份 | 7,000,000 | 58,450,000.00 | 7.42 |
| 2 | 600048 | 保利地产 | 4,000,000 | 43,960,000.00 | 5.58 |
| 3 | 600547 | 山东黄金 | 799,710 | 35,858,996.40 | 4.55 |
| 4 | 600031 | 三一重工 | 1,950,000 | 35,178,000.00 | 4.47 |
| 5 | 000002 | 万科A | 4,000,000 | 33,800,000.00 | 4.29 |
| 6 | 000540 | 中天城投 | 1,999,950 | 33,319,167.00 | 4.23 |
| 7 | 601088 | 中国神华 | 1,000,000 | 30,140,000.00 | 3.83 |
| 8 | 601398 | 工商银行 | 6,000,000 | 26,760,000.00 | 3.40 |
| 9 | 000157 | 中联重科 | 1,700,000 | 26,146,000.00 | 3.32 |
| 10 | 000639 | 西王食品 | 744,500 | 23,191,175.00 | 2.94 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 453,580.42 |
| 2 | 应收证券清算款 | 9,644,005.05 |
| 3 | 应收股利 | 1,080,000.00 |
| 4 | 应收利息 | 41,374.82 |
| 5 | 应收申购款 | 286,936.12 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 11,505,896.41 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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 | 1,013,005,941.04 |
| 本报告期基金总申购份额 | 13,788,133.26 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 133,039,692.77 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 893,754,381.53 |

### §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6月30日,博时基金公司共管理二十五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,资产管理总规模逾1856.66亿元,累计分红超过人民币552.64亿元,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6月30日,二季度博时基金参与排名的15只公募主动基金中,共有11只位列市场前50%。其中,博时主题行业基、博时特许价值基金分列217只标准股票基金第3、第9;博时平衡配置混合基金位列14只股债平衡型基金第8;博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列29只混合偏股型基金第3和第4;博时裕隆封闭基金位列30只封闭式基金第2;博时信用债券AB、博时信用债券C、博时宏观回报债券AB、博时宏观回报债券C分列64只普通债券型基金(二级)第7、第8、第9和第10。

2、客户服务

2011年3月至6月底,博时在山东、唐山、无锡、上海、广州、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43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,受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

1)2011年4月,在由上海证券报主办的第八届中国"金基金奖"评选中,博时平衡配置混合基金再度荣膺2010年度"金基金三年期产品奖?平衡型基金奖",博时稳定价值债券基金荣获2010年度"金基金三年期产品奖?债券基金奖"。

2)博时平衡配置混合基金在由中国证券报社主办、银河证券等机构协办的第八届(2010年度)中国基金业金牛奖评选中获评为"三年期混合型金牛基金奖"。这是继2010年荣获"三年期开放式混合型持续优胜金牛基金"奖之后,因持续稳定的投资管理能力再度蝉联同一金牛奖项。

3)2011年6月28日,世界品牌实验室发布了2011年中国500最具价值品牌榜,博时基金管理公司凭着2010年持续的品牌创新和优秀的客户服务,品牌价值首次突破50亿元,以56.24亿元的品牌价值,位列品牌榜227名,连续8年成为国内最具品牌价值的基金公司。

4、其他大事件

1)深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

2)博时裕祥分级债券型证券投资基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

3)博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)是由博时裕泽封闭基金转型而来,基金合同于2011年4月22日生效,5月份进行了集中申购,并于2011年6月30日在深交所上市交易。

### §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行业轮动股票型证券投资基金募集的文件

8.1.2《博时行业轮动股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时行业轮动股票型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 基金托管人业务资格批件、营业执照

8.1.6 关于申请募集博时行业轮动股票型证券投资基金之法律意见书

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**
2011年7月19日

# 博时现金收益证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011年6月30日

**基金管理人:博时基金管理有限公司**
**基金托管人:交通银行股份有限公司**
**报告送出日期:2011年7月19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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7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2011年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时现金收益货币 |
| 基金主代码 | 050003 |
| 交易代码 | 050003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004年1月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,714,114,813.14份 |
| 投资目标 | 在保证低风险和高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。 |
| 投资策略 | 本基金根据短期利率的变动和市场格局的变化,积极主动地在债券资产和回购资产之间进行动态的资产配置。 |
| 业绩比较基准 | 活期存款利率(税后) |
| 风险收益特征 | 现金收益证券投资基金投资于短期资金市场基础工具,由于这些金融工具的特点,因此整个基金的风险处于较低的水平。但是,本基金依然处于各种风险因素的暴露之中,包括利率风险、再投资风险、信用风险、操作风险、政策风险和通货膨胀风险等等。 |
| 基金管理人 | 博时基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

### §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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 53,443,376.77 |
| 2.本期利润 | 53,443,376.77 |
| 3.期末基金资产净值 | 4,714,114,813.14 |

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

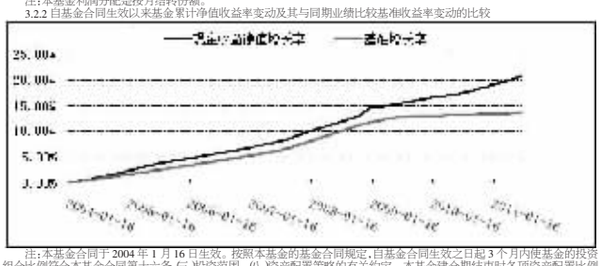
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.9091% | 0.0047% | 0.1250% | 0.0001% | 0.7841% | 0.0046% |

注:本基金利润分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2004年1月16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十六条(二)投资范围、(八)资产配置策略的有关约定。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 | | |
| 张勇 | 基金经理 | 2006-7-1 | - | 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 管理人对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、《博时现金收益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,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

2季度,通货膨胀逐月上升,央行延续1季度的每月一次上调存款准备金率,货币政策依旧紧缩。而外部希腊问题仍不明朗,经济复苏步伐缓慢。大宗商品价格稳中有降,输入型通胀压力缓解。债券市场在2季度前期保持稳定,进入6月后,由于资金面紧张,收益率快速上移,短期利率创08年金融危机以来新高。本季度货币市场利率快速上升,接近6月末,利率达到顶峰。由于前期我们坚持谨慎的投资思路,使得我们保留了大量现金,在资金利率高企时,我们通过逆回购获取一定的回报,本组合在该轮资金紧张时期中,充分享受到了收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为0.91%,业绩基准增长率为0.13%。

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,紧缩的货币政策已经开始显现效果,政策在现有基础上加码的可能性较小,资金市场利率将逐步下降。逆回购所带来的高额回报将很难在下季度获取,我们将加大信用债配置力度,力争保持组合一个较高的回报。

### §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 | 固定收益投资 | 2,120,790,332.58 | 38.77 |
| | 其中:债券 | 2,120,790,332.58 | 38.77 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 2,276,045,454.06 | 41.60 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 816,515,466.23 | 14.93 |
| 4 | 其他各项资产 | 257,349,278.99 | 4.70 |
| 5 | 合计 | 5,470,700,531.86 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | 7.22 |
| | 其中:买断式回购融资 | - |

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | 750,998,704.50 | 15.93 |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 97 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 134 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 97 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 52.03 | 15.93 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 4.36 | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | 0.21 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 12.52 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 1.07 | - |
| 4 | 90天(含)-180天 | 26.31 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)-397天(含) | 19.52 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 110.59 | 15.93 |

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 摊余成本(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 450,239,180.73 | 9.55 |
| | 其中:政策性金融债 | 450,239,180.73 | 9.55 |
| 4 | 企业债券 | 205,357,153.68 | 4.36 |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,465,193,998.17 | 31.08 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 2,120,790,332.58 | 44.99 |
| 9 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | 255,704,789.21 | 5.42 |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0980147 | 09中航工债浮 | 2,000,000 | 205,357,153.68 | 4.36 |
| 2 | 010212 | 01国开12 | 1,000,000 | 100,395,932.03 | 2.13 |
| 3 | 100231 | 10国开31 | 1,000,000 | 99,989,141.67 | 2.12 |
| 4 | 110222 | 11国开22 | 1,000,000 | 99,921,564.11 | 2.12 |
| 5 | 080221 | 08国开21 | 1,000,000 | 99,584,907.39 | 2.11 |
| 6 | 070219 | 07国开19 | 500,000 | 50,347,635.53 | 1.07 |
| 7 | 1081412 | 10青投CP01 | 500,000 | 50,099,242.78 | 1.06 |
| 8 | 1181216 | 11博源CP01 | 500,000 | 50,007,687.90 | 1.06 |
| 9 | 1181091 | 11瑞水泥CP01 | 500,000 | 50,001,226.85 | 1.06 |
| 10 | 1181068 | 11蓉希望CP01 | 500,000 | 49,981,465.98 | 1.06 |

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

| 项目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数 | 0次 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.19% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.04% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.12% |

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内摊销,每日计提收益。本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持1.00元。

5.8.2 本基金在报告期内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮息债的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。

5.8.3 报告期内本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。

5.8.4 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | 43,652,208.91 |
| 4 | 应收申购款 | 213,697,070.08 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 257,349,278.99 |

5.8.5 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 | 6,617,015,472.68 |
| 本报告期基金总申购份额 | 8,201,117,282.58 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 10,104,017,942.12 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 4,714,114,813.14 |

### §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6月30日,博时基金公司共管理二十五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,资产管理总规模逾1856.66亿元,累计分红超过人民币552.64亿元,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6月30日,二季度博时基金参与排名的15只公募主动基金中,共有11只位列市场前50%。其中,博时主题行业基、博时特许价值基金分列217只标准股票基金第3、第9;博时平衡配置混合基金位列14只股债平衡型基金第8;博时价值增长基、博时价值增长贰号基金分列29只混合偏股型基金第3和第4;博时裕隆封闭基金位列30只封闭式基金第2;博时信用债券AB、博时信用债券C、博时宏观回报债券AB、博时宏观回报债券C分列64只普通债券型基金(二级)第7、第8、第9和第10。

2、客户服务

2011年3月至6月底,博时在山东、唐山、无锡、上海、广州、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43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,受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

1)2011年4月,在由上海证券报主办的第八届中国"金基金奖"评选中,博时平衡配置混合基金再度荣膺2010年度"金基金三年期产品奖?平衡型基金奖",博时稳定价值债券基金荣获2010年度"金基金三年期产品奖?债券基金奖"。

2)博时平衡配置混合基金在由中国证券报社主办、银河证券等机构协办的第八届(2010年度)中国基金业金牛奖评选中获评为"三年期混合型金牛基金奖"。这是继2010年荣获"三年期开放式混合型持续优胜金牛基金"奖之后,因持续稳定的投资管理能力再度蝉联同一金牛奖项。

3)2011年6月28日,世界品牌实验室发布了2011年中国500最具价值品牌榜,博时基金管理公司凭着2010年持续的品牌创新和优秀的客户服务,品牌价值首次突破50亿元,以56.24亿元的品牌价值,位列品牌榜227名,连续8年成为国内最具品牌价值的基金公司。

4、其他大事件

1)深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

2)博时裕祥分级债券型证券投资基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

3)博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)是由博时裕泽封闭基金转型而来,基金合同于2011年4月22日生效,5月份进行了集中申购,并于2011年6月30日在深交所上市交易。

### §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现金收益证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时现金收益证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时现金收益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 博时现金收益证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时现金收益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**
2011年7月19日

# 博时稳定价值债券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011年6月30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7月19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7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2011年4月1日起至6月30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 | 815,982,707.98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 | 449,222,921.61份 | 366,759,786.37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4月1日-2011年6月30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 | 9,096,661.69 | 7,762,038.13 |
| 2.本期利润 | -5,165,241.66 | -4,158,325.68 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0109 | -0.0099 |
| 4.期末基金资产净值 | 470,937,583.64 | 378,897,442.54 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.048 | 1.033 |

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:

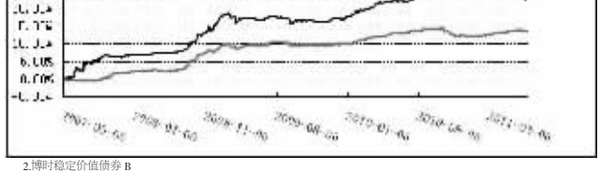
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -0.76% | 0.39% | 0.53% | 0.04% | -1.29% | 0.35% |

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 | -0.77% | 0.40% | 0.53% | 0.04% | -1.30% | 0.36% |

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