博时稳定价值债券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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10月26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10月25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7月1日起至9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	763,197,585.92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 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	426,829,109.06份	336,368,476.86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7月1日–2011年9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	–2,049,539.28	–1,865,505.24
2.本期利润	–31,406,165.92	–24,476,113.79
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0713	–0.0688
4.期末基金资产净值	416,652,929.45	323,261,890.37
5.期末基金份额净值	0.976	0.961

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：

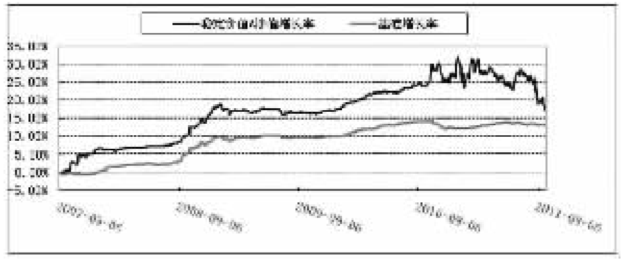
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–6.87%	0.58%	–0.28%	0.07%	–6.59%	0.51%

2、博时稳定价值债券B：

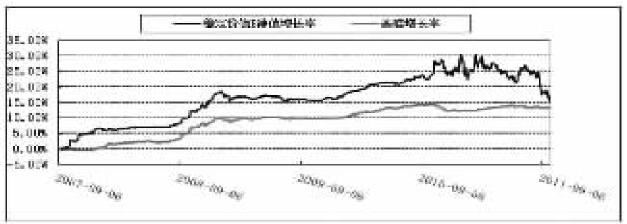
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–6.97%	0.57%	–0.28%	0.07%	–6.69%	0.50%

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		
张勇	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，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，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

3季度，通货膨胀高位徘徊，央行在本季度没有进行进一步的紧缩政策，符合我们上一季度的判断。外围欧债危机愈演愈烈，以美国为代表的发达国家，进一步推行量化宽松。国内债券市场分化严重，信用债收益率大幅上升，利率债小幅波动，短期利率稳中有降。转债市场大幅下跌。本季度债券市场利率品种波动较小，信用品种大幅上升。我们减持部分利率品种。对于大幅下跌的转债，已经到了有债底保护的部位，我们进行一定的增持。对利率品种减持并不代表我们不看好利率债券，而是转债品种相对利率品种的吸引力较大。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日，稳定价值A基金份额净值为0.976元，份额累计净值为1.222元；稳定价值B基金份额净值为0.961元，份额累计净值为1.207元。报告期内，稳定价值A基金份额净值增长率为–6.87%，稳定价值B基金份额净值增长率为–6.97%，业绩比较基准涨幅为–0.28%。

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，由于外围经济不确定性增加，国内通胀上升趋势已经得到基本遏止，相信我们的货币政策将有所微调。资金严重紧张局面将不会出现，货币市场利率也将逐步回落。相信在利率债券收益有所下降之后，转债品种将随之上升。我们将继续加大对转债的持有。

§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	137,510,819.92	17.37
	其中：股票	137,510,819.92	17.37
2	固定收益投资	622,159,190.29	78.60
	其中：债券	622,159,190.29	78.60
	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	22,515,907.68	2.84
6	其他各项资产	9,408,182.25	1.19
7	合计	791,594,100.14	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	10,726,934.80	1.45
B	采掘业	–	–
C	制造业	110,029,899.20	14.87
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	7,556,901.00	1.02
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	70,807,848.20	9.57
C7	机械、设备、仪表	31,665,150.00	4.28
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	16,753,985.92	2.26
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	–	–
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	137,510,819.92	18.58

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	3,046,676	59,257,848.20	8.01
2	002606	大连电瓷	1,000,000	26,280,000.00	3.55
3	601668	中国建筑	4,364,237	14,751,121.06	1.99
4	002233	塔牌集团	1,000,000	11,550,000.00	1.56
5	601118	海南橡胶	1,247,318	10,726,934.80	1.45
6	601113	华鼎锦纶	606,980	7,556,901.00	1.02
7	601218	吉鑫科技	359,010	5,385,150.00	0.73
8	601886	江河幕墙	103,347	2,002,864.86	0.27

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	–	–
3	金融债券	89,115,000.00	12.04
	其中：政策性金融债	89,115,000.00	12.04
4	企业债券	67,546,000.00	9.13
5	企业短期融资券	109,779,000.00	14.84
6	中期票据	–	–
7	可转债	355,719,190.29	48.08
8	其他	–	–
9	合计	622,159,190.29	84.09

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	110011	歌华转债	688,840	60,321,718.80	8.15
2	1181113	11浙国贸CP01	600,000	59,820,000.00	8.08
3	110012	海运转债	522,370	52,764,593.70	7.13
4	113001	中行转债	570,000	51,864,300.00	7.01
5	110220	11国开20	500,000	49,235,000.00	6.65

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其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
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	6,622,291.87
5	应收申购款	2,535,890.38
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,408,182.25

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	110011	歌华转债	60,321,718.80	8.15
2	110012	海运转债	52,764,593.70	7.13
3	113001	中行转债	51,864,300.00	7.01
4	125731	美丰转债	36,669,909.77	4.96
5	110015	石化转债	34,964,000.00	4.73
6	110016	川投转债	31,464,372.80	4.25
7	110007	博汇转债	29,027,026.80	3.92
8	126729	燕京转债	23,073,721.68	3.12
9	125887	中鼎转债	8,294,746.74	1.12

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	002606	大连电瓷	26,280,000.00	3.55	新股申购
2	601886	江河幕墙	2,002,864.86	0.27	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	449,222,921.61	366,759,786.37
本报告期基金总申购份额	11,460,670.57	235,434,159.68
减：本报告期基金总赎回份额	33,854,483.12	265,825,469.19
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	426,829,109.06	336,368,476.86

§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9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，资产管理总规模近1782亿元人民币，累计分红553.67亿元人民币，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9月30日，博时基金参与排名的15只公募主动基金中，共有10只位列市场前50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列218只标准股票基金第4、第9；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1和第2；博时裕隆封闭基金位列25只封闭式基金第1；博时宏观回报债券A/B、博时宏观回报债券C分列64只普通债券型基金（二级）第3、第4。

2、客户服务

2011年7月至9月，博时基金共举办高端论坛活动5场，参与人数1220人。渠道培训活动共计63场，参与人数共计3308人。"博时e视界"共举办视频直播活动15场，在线人数累计1227人次。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）7月12日，博时平衡配置基金获评为"2011年中国基金夏季之星"，此次评选由济安金信基金评价中心承担，是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价，博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★，为10只获奖基金之一。

2）7月8日，全景基金品牌研究中心首次正式对外发布"基金品牌奖"。博时基金荣获"2010年基金五星品牌奖"、"2010~2011基金投资者最佳服务奖"。

3）7月7日，博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的2010–2011第六届"中国最佳客户服务中心"奖项。

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于7月13日起在深圳证券交易所上市交易，交易代码为159908，日常申购、赎回业务也同步开放。

2）博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥B 于2011年9月2日开始在深圳证券交易所上市交易，简称：裕祥B，代码：150043。

3）博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批，并于2011年10月10日起发售。

§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。
博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司
2011年10月26日

博时信用债券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2011年10月26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2011年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时信用债券	
基金主代码	050011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年6月10日	
报告期末基金份额总额	983,390,734.02份	
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金为债券型基金，基金的资产配置比例范围为：本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%，对股票等权益类资产投资比例不高于20%，并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，以符合基金资产流动性的要求。在以上战略性资产配置的基础上，本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法，在债券、股票和现金等资产类之间进行相对稳定的动态配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%＋沪深300指数收益率×10%。	
风险收益特征	本基金属于证券市场中的中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金、普通债券型基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	博时信用债券A/B	博时信用债券C
下属两级基金的交易代码	050011（前端）、051011（后端）	050111
报告期末下属两级基金的份额总额	501,382,894.68份	482,007,839.34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7月1日–2011年9月30日）	
	博时信用债券A/B	博时信用债券C
1.本期已实现收益	–32,667,293.11	–29,805,705.39
2.本期利润	–113,242,220.02	–86,492,166.36
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1353	–0.1416
4.期末基金资产净值	451,421,654.52	430,057,406.29
5.期末基金份额净值	0.900	0.892

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、博时信用债券A/B：

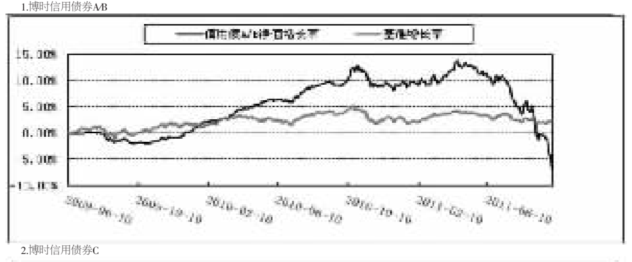
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–13.79%	0.68%	–1.06%	0.16%	–12.73%	0.52%

2、博时信用债券C：

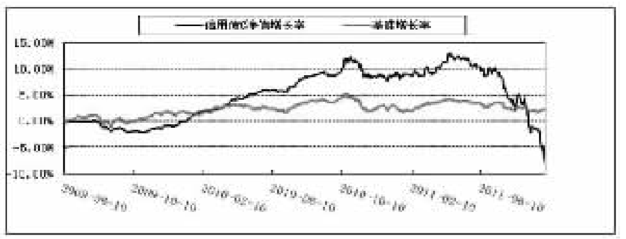
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–13.90%	0.67%	–1.06%	0.16%	–12.84%	0.51%

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

1.博时信用债券A/B



2.博时信用债券C



注：本基金合同于2009年6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十一部分"（四）投资策略"、"（五）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		
过钧	基金经理	2009-6-10	–	11.5	硕士，基金从业资格，CFA，中国；1999–2000 美国GE资产管理公司；2001–2005 华夏基金公司；2005年加入博时，现任博时信用债券基金、博时转债增强基金基金经理。

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、《博时信用债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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，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

3季度前期管理层继续坚持调控措施，尤其是针对表外业务和对某些信贷领域的额外加收准备金的措施，精准的打击了市场流动性，使得诸如大宗商品的虚假需求被挤出，对我国的实体经济是有益无害。08年金融危机以来，发达国家印钞放水，实体经济疲弱，资金向虚拟经济领域转移，炒作之风带来的媒体夺眼球效应，使市场出现过热幻觉。但随着后半期数据的出台显示实体经济已经逐步走缓，管理层口风也逐步转向，符合我们3季度频率减缓的判断。通胀率作为滞后指标，迟早会反映这个趋势；目前跟着CPI做投资决定和看政策取向，无异于缘木求鱼。3季度市场对CPI的过分解读，导致风险资产的大幅下跌，信用债基金重仓的信用和转债品种遭受了重大打击。

国债市场在3季度再次显示了超越我国其它资本子市场的前瞻性和有效性。经历了初期超调带来的短暂下跌后，国债市场迅速企稳。从10年期国债表现来看，经济减缓已经取代通货膨胀成为投资者的关注对象。投资者抛弃风险资产，转向相对安全的利率产品，导致收益率相对坚挺，维持低位。本基金在初期减持了长期国债，由于风险资产出现大幅下跌，其收益风险特征已经优于利率产品，本基金未对利率产品进行增持。尽管利率产品表现强劲，但低利率将始终是约束其未来表现的重要因素。

本季度信用债市场出现了大幅下跌。尽管我们预期到这方面的压力，但下跌的幅度之大还是超出了我们的预期。尽管在2季度和本季度也相应的减持了部分收益率不具吸引力的券种，但系统性风险还是不可避免。云南融资平台事件导致了市场对信用产品的看法发生了根本改变。市场的深刻变化和流动性的缺失导致信用债波动幅度大幅上升，相应的需要更高的收益率来抵御风险。而信息的模糊和对透明度的抗拒，是导致融资平台债利率高企的重要原因。信用利差扩大部分是经济减缓对发行人的影响，部分是解杠杆和市场流动性缺乏的结果。经过本轮下跌，信用债的收益率已经具有绝对吸引力，部分信用事件的冲击不等于所有的品种都会违约，这里面市场过度的诠释和概率的放大为市场提供了难得的买入机会。与此同时，信用债收益率曲线的陡峭化和买方的冷淡也阻止了一级市场的发行。信用债市场正出现数年一遇的难得机会。

3季度的转债市场受到市场流动性影响以及石化转债二期的公告也遭到重挫。固定收益类品种在本季度遭遇赎回，减仓行为加剧了市场波动，承继2季度跌势，大多数转债下跌幅度超过其正股，验证市场流动性的虚弱；而石化转债二期的公告也使得投资者对未来扩容的担忧，转债市场重新进入折价时代。这种不尊重资本市场的直接后果导致转债持有人和发行人激烈博弈，使这个市场失去融资功能。双良的转股失败就是一个典型案例。与信用债一样，经过本轮下跌，我们认为大型转债已经进入底部区域，而转债可质押这个市场创新已经进入倒计时，年内有望推出。我们重申这将增强转债流动性，对转债市场是较大的利好。本基金3季度继续增加转债仓位。

今年是一个交易行为主导的市场，趋势走势的贪婪和恐惧使得制度的缺陷得到了空前的放大，股票和债券市场作为长期资本市场却被投机者和短期目标所占据。本季度新股和成长股的反弹再次被失望的增长所破灭。新股发行并不可怕，可怕的是昂贵的发行价格；部分中国投资者却在这个游戏中乐此不疲，让人困惑。本季度在债市中，趋势投资同样占据了主流，在一个流动性缺失的市场，没人愿意用手接住一把下坠的飞刀。我们要规避基本面恶化的下跌，乐于抓住流动性缺失的机会。根据历史经验，在市场流动性缺失时施以援手的回报是可以期待的。经济减缓的预期将使资金转向稳定收益和现金流强劲品种，不管是股票还是高等级信用债，分红率高于10年国债的品种将受青睐。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日，本基金A/B类基金份额净值为0.900元，份额累计净值为0.960元；C类基金份额净值为0.892元，份额累计净值为0.952元。报告期内，本基金A/B类基金份额净值增长率为–13.79%，C类基金份额净值增长率为–13.90%，同期业绩基准增长率–1.06%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们的观点基本不变，调控可能走向尾声，但超调已经发生，政策观望可能性更大。债券市场机会将从中长期利率产品转向信用债等风险资产；我们对大型转债和蓝筹股其基本面的判断依旧未变，市场的下跌和业绩的增长为我们提供了更好的买入机会。考虑到失望的成长性，中小市值股票估值依旧有下行空间，我们继续期待市场的结构性行情机会。

§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	191,808,473.40	14.45
	其中：股票	191,808,473.40	14.45
2	固定收益投资	1,038,211,035.40	78.21
	其中：债券	1,038,211,035.40	78.21
	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	71,010,345.50	5.35
6	其他各项资产	26,484,229.54	2.00
7	合计	1,327,514,083.84	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	–	–
B	采掘业	–	–
C	制造业	–	–
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	–	–
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	12,373,965.52	1.40
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	96,369,195.21	10.93
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	83,065,312.67	9.42
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	191,808,473.40	21.76

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	601006	大秦铁路	13,440,613	96,369,195.21	10.93
2	601601	中国太保	1,764,500	32,625,605.00	3.70
3	600015	华夏银行	3,002,861	30,358,924.71	3.44
4	600016	民生银行	3,637,823	20,080,782.96	2.28
5	600886	国投电力	2,055,476	12,373,965.52	1.40

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	79,793,220.00	9.05
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	498,439,575.40	56.55
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	459,978,240.00	52.18
8	其他	–	–
9	合计	1,038,211,035.40	117.78

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	113001	中行转债	4,314,720	392,596,372.80	44.54
2	110013	国投转债	725,160	67,381,867.20	7.64
3	122931	09临海债	650,000	60,775,000.00	6.89
4	019118	11国债18	600,000	59,915,220.00	6.80
5	122925	09沈国资	500,000	51,275,000.00	5.82

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其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	449,785.69
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	24,621,815.38
5	应收申购款	1,412,628.47
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	26,484,229.54

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	113001	中行转债	392,596,372.80	44.54
2	110013	国投转债	67,381,867.20	7.64

5.8.5 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。

5.8.6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	博时信用债券A/B	博时信用债券C
本报告期期初基金份额总额	956,906,447.32	652,859,221.84
本报告期基金总申购份额	47,592,251.13	41,216,507.20
减：本报告期基金总赎回份额	503,115,803.77	212,067,889.70
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	501,382,894.68	482,007,839.34

§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9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，资产管理总规模近1782亿元人民币，累计分红553.67亿元人民币，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9月30日，博时基金参与排名的15只公募主动基金中，共有10只位列市场前50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列218只标准股票基金第4、第9；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1和第2；博时裕隆封闭基金位列25只封闭式基金第1；博时宏观回报债券A/B、博时宏观回报债券C分列64只普通债券型基金（二级）第3、第4。

2、客户服务

2011年7月至9月，博时基金共举办高端论坛活动5场，参与人数1220人。渠道培训活动共计63场，参与人数共计3308人。"博时e视界"共举办视频直播活动15场，在线人数累计1227人次。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）7月12日，博时平衡配置基金获评为"2011年中国基金夏季之星"，此次评选由济安金信基金评价中心承担，是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价，博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★，为10只获奖基金之一。

2）7月8日，全景基金品牌研究中心首次正式对外发布"基金品牌奖"。博时基金荣获"2010年基金五星品牌奖"、"2010~2011基金投资者最佳服务奖"。

3）7月7日，博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的2010–2011第六届"中国最佳客户服务中心"奖项。

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于7月13日起在深圳证券交易所上市交易，交易代码为159908，日常申购、赎回业务也同步开放。

2）博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥B 于2011年9月2日开始在深圳证券交易所上市交易，简称：裕祥B，代码：150043。

3）博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批，并于2011年10月10日起发售。

§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信用债券投资基金设立的文件
8.1.2《博时信用债券投资基金基金合同》
8.1.3《博时信用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 博时信用债券投资基金各年度审计报告正本
8.1.6 报告期内博时信用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
博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司
2011年10月26日

博时转债增强债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：2011年10月26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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时转债增强债券	
基金主代码	050019	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年11月24日	
报告期末基金份额总额	2,852,246,303.84份	
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置，并充分利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，实施对大类资产的配置，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	本产品的类属资产配置策略主要通过自上而下的宏观分析，结合量化的经济指标综合判断经济周期的运行方向，决定类属资产的投资比例。分析的内容包括：影响经济中长期运行的变量，如经济增长模式、中长期经济增长动力；影响宏观经济的周期性变量，如宏观政策、货币供应、CPI等；市场自身的指标，如可转债的转股溢价率和隐含波动率等、股票的估值指标、债券市场的信用利差、期限利差、远期利率等。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，债券型基金的风险高于货币市场基金，低于混合型和股票型基金，属于中低收益/风险的品种。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	博时转债增强债券A类	博时转债增强债券C类
下属两级基金的交易代码	050019	050119
报告期末下属两级基金的份额总额	1,685,826,009.40份	1,166,420,294.44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7月1日–2011年9月30日）	
	博时转债增强债券A类	博时转债增强债券C类
1.本期已实现收益	–18,313,029.27	–13,305,973.97
2.本期利润	–248,206,852.42	–172,270,131.76
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1385	–0.1377
4.期末基金资产净值	1,437,825,301.38	991,955,855.88
5.期末基金份额净值	0.853	0.850

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

1、博时转债增强债券A类：

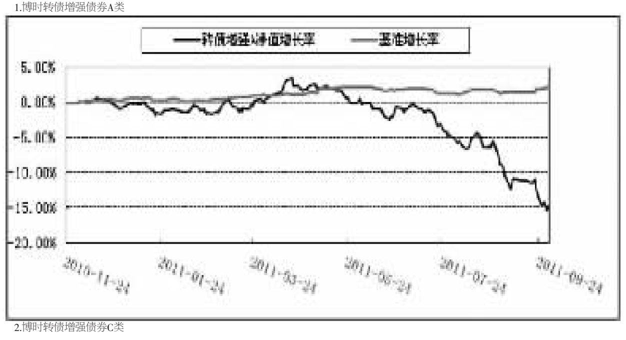
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–13.93%	0.72%	0.33%	0.11%	–14.26%	0.61%

2、博时转债增强债券C类：

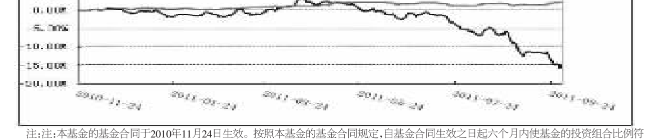
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–14.05%	0.72%	0.33%	0.11%	–14.38%	0.61%

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

1.博时转债增强债券A类



2.博时转债增强债券C类



注：注：本基金的基金合同于2010年11月24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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条"（二）投资范围"、"（七）投资禁止行为与限制"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		
过钧	基金经理	2010-11-24	–	11.5	硕士，基金从业资格，CFA，中国；1999–2000 美国GE资产管理公司；2001–2005 华夏基金公司；2005年加入博时，任博时信用债券基金、博时转债增强债券基金经理。

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、《博时转债增强债券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

3季度前期管理层继续坚持调控措施，尤其是针对表外业务和对某些信贷领域的额外加收准备金的措施，精准的打击了市场流动性，使得诸如大宗商品的虚假需求被挤出，对我国的实体经济是有益无害。08年金融危机以来，发达国家印钞放水，实体经济疲弱，资金向虚拟经济领域转移，炒作之风带来的媒体夺眼球效应，使市场出现过热幻觉。但随着后半期数据的出台显示实体经济已经逐步走缓，管理层口风也逐步转向，符合我们3季度频率减缓的判断。通胀率作为滞后指标，迟早会反映这个趋势；目前跟着CPI做投资决定和看政策取向，无异于缘木求鱼。3季度市场对CPI的过分解读，导致风险资产的大幅下跌，转债增强基金主要投资转债品种遭受了重大打击。

国债市场在3季度再次显示了超越我国其它资本子市场的前瞻性和有效性。经历了初期超调带来的短暂下跌后，国债市场迅速企稳。从10年期国债表现来看，经济减缓已经取代通货膨胀成为投资者的关注对象。投资者抛弃风险资产，转向相对安全的利率产品，导致收益率相对坚挺，维持低位。本基金依旧低配利率产品。尽管利率产品表现强劲，但低利率将始终是约束其未来表现的重要因素。

本季度信用债市场出现了大幅下跌。尽管我们预期到这方面的压力，但下跌的幅度之大还是超出了我们的预期。信用利差扩大部分是经济减缓对发行人的影响，部分是解杠杆和市场流动性缺乏的结果。经过本轮下跌，信用债的收益率已经具有绝对吸引力，部分信用事件的冲击不等于所有的品种都会违约，这里面市场过度的诠释和概率的放大为市场提供了难得的买入机会。与此同时，信用债收益率曲线的陡峭化和买方的冷淡也阻止了一级市场的发行。信用债市场正出现数年一遇的难得机会。

3季度的转债市场受到市场流动性影响以及石化转债二期的公告也遭到重挫。固定收益类品种在本季度遭遇赎回，减仓行为加剧了市场波动，承继2季度跌势，大多数转债下跌幅度超过其正股，验证市场流动性的极度虚弱；而石化转债二期的公告也使得投资者对未来扩容的担忧，转债市场重新进入折价时代。这种不尊重资本市场的直接后果导致转债持有人和发行人激烈博弈，使这个市场失去融资功能。双良的转股失败就是一个典型案例。与信用债一样，经过本轮下跌，我们认为大型转债已经进入底部区域，而转债可质押这个市场创新已经进入倒计时，年内有望推出。我们重申这将增强转债流动性，对转债市场是较大的利好。本基金3季度继续维持转债高仓位。

今年是一个交易行为主导的市场，趋势走势的贪婪和恐惧使得制度的缺陷得到了空前的放大，股票和债券市场作为长期资本市场却被投机者和短期目标所占据。本季度新股和成长股的反弹再次被失望的增长所破灭。新股发行并不可怕，可怕的是昂贵的发行价格；中国投资者却在这个游戏中乐此不疲，让人困惑。本季度在债市中，趋势投资同样占据了主流，在一个流动性缺失的市场，没人愿意用手接住一把下坠的飞刀。我们要规避基本面恶化的下跌，乐于抓住流动性缺失的机会。根据历史经验，在市场流动性缺失时施以援手的回报是可以期待的。经济减缓的预期将使资金转向稳定收益和现金流强劲品种，不管是股票还是高等级信用债，分红率高于10年国债的品种将受青睐。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日，本基金A类基金份额净值为0.853元，份额累计净值为0.853元；C类基金份额净值为0.850元，份额累计净值为0.850元。报告期内，本基金A类基金份额净值增长率为–13.93%，C类基金份额净值增长率为–14.05%，同期业绩基准增长率0.33%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们的观点基本不变，调控可能走向尾声，但超调已经发生，政策观望可能性更大。债券市场机会将从中长期利率产品转向信用债等风险资产；我们对大型转债和蓝筹股其基本面的判断依旧未变，市场的下跌和业绩的增长为我们提供了更好的买入机会。考虑到失望的成长性，中小市值股票估值依旧有下行空间，我们继续期待市场的结构性行情机会。

§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	427,884,702.15	16.49
	其中：股票	427,884,702.15	16.49
2	固定收益投资	2,139,365,158.40	82.45
	其中：债券	2,139,365,158.40	82.45
	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	10,220,857.53	0.39
6	其他各项资产	17,255,008.73	0.67
7	合计	2,594,725,726.81	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	–	–
B	采掘业	–	–
C	制造业	11,740,387.42	0.48
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	–	–
C7	机械、设备、仪表	11,740,387.42	0.48
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	80,993,754.24	3.33
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	224,752,971.00	9.25
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	110,397,589.49	4.54
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	427,884,702.15	17.61

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	601006	大秦铁路	31,346,300	224,752,971.00	9.25
2	601601	中国太保	4,877,129	90,178,115.21	3.71
3	600886	国投电力	13,454,112	80,993,754.24	3.33
4	600015	华夏银行	1,999,948	20,219,474.28	0.83
5	000418	小天鹅A	1,000,033	11,740,387.42	0.48

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	49,807,000.00	2.05
2	央行票据	–	–
3	金融债券	99,880,000.00	4.11
	其中：政策性金融债	99,880,000.00	4.11
4	企业债券	257,261,444.60	10.59
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	1,732,416,713.80	71.30
8	其他	–	–
9	合计	2,139,365,158.40	88.05

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	113002	工行转债	6,823,180	695,691,432.80	28.63
2	113001	中行转债	7,607,920	692,244,640.80	28.49
3	110015	石化转债	1,802,570	157,562,643.70	6.48
4	110013	国投转债	1,634,480	151,875,881.60	6.25
5	100311	10进出11	1,000,000	99,880,000.00	4.11

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其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	1,952,479.94
3	应收股利	–
4	应收利息	14,864,885.96
5	应收申购款	187,642.83
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	17,255,008.73

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	113002	工行转债	695,691,432.80	28.63
2	113001	中行转债	692,244,640.80	28.49
3	110015	石化转债	157,562,643.70	6.48
4	110013	国投转债	151,875,881.60	6.25
5	110003	新钢转债	35,042,114.90	1.44

5.8.5 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。

5.8.6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	博时转债增强债券A类	博时转债增强债券C类
本报告期期初基金份额总额	1,751,544,295.80	1,320,614,812.45
本报告期基金总申购份额	228,690,317.40	19,508,920.89
减：本报告期基金总赎回份额	294,408,603.80	173,703,438.90
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	1,685,826,009.40	1,166,420,294.44

§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9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，资产管理总规模近1782亿元人民币，累计分红553.67亿元人民币，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9月30日，博时基金参与排名的15只公募主动基金中，共有10只位列市场前50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列218只标准股票基金第4、第9；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1和第2；博时裕隆封闭基金位列25只封闭式基金第1；博时宏观回报债券A/B、博时宏观回报债券C分列64只普通债券型基金（二级）第3、第4。

2、客户服务

2011年7月至9月，博时基金共举办高端论坛活动5场，参与人数1220人。渠道培训活动共计63场，参与人数共计3308人。"博时e视界"共举办视频直播活动15场，在线人数累计1227人次。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）7月12日，博时平衡配置基金获评为"2011年中国基金夏季之星"，此次评选由济安金信基金评价中心承担，是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价，博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★，为10只获奖基金之一。

2）7月8日，全景基金品牌研究中心首次正式对外发布"基金品牌奖"。博时基金荣获"2010年基金五星品牌奖"、"2010~2011基金投资者最佳服务奖"。

3）7月7日，博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的2010–2011第六届"中国最佳客户服务中心"奖项。

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于7月13日起在深圳证券交易所上市交易，交易代码为159908，日常申购、赎回业务也同步开放。

2）博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥B 于2011年9月2日开始在深圳证券交易所上市交易，简称：裕祥B，代码：150043。

3）博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批，并于2011年10月10日起发售。

§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转债增强债券型证券投资基金设立的文件
8.1.2《博时转债增强债券型证券投资基金基金合同》
8.1.3《博时转债增强债券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报告期内博时转债增强债券型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10月26日