

# 博时稳定价值债券投资基金

## 2010 年第 4 季度报告

### 2010 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 1 月 24 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 1 月 21 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 2010 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	879,358,784.86 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	469,278,953.23 份	410,079,831.63 份

总额		
----	--	--

### § 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(2010年10月1日-2010年12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	14,036,458.25	19,201,621.65
2. 本期利润	26,298,632.17	15,793,396.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0618	0.0309
4. 期末基金资产净值	539,927,673.64	466,080,269.46
5. 期末基金份额净值	1.151	1.137

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:

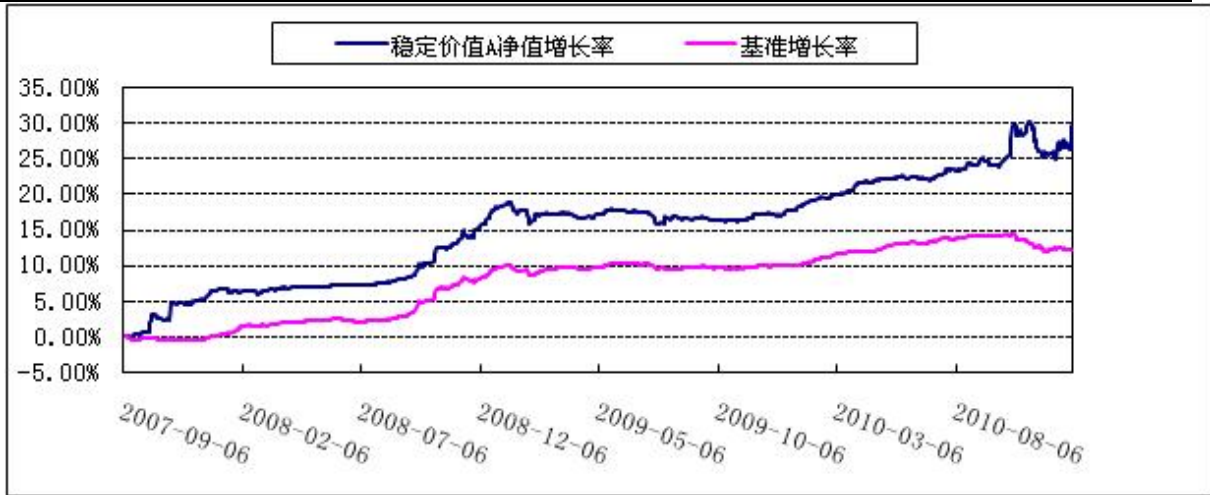
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.26%	0.58%	-1.77%	0.10%	6.03%	0.48%

###### 2、博时稳定价值债券 B:

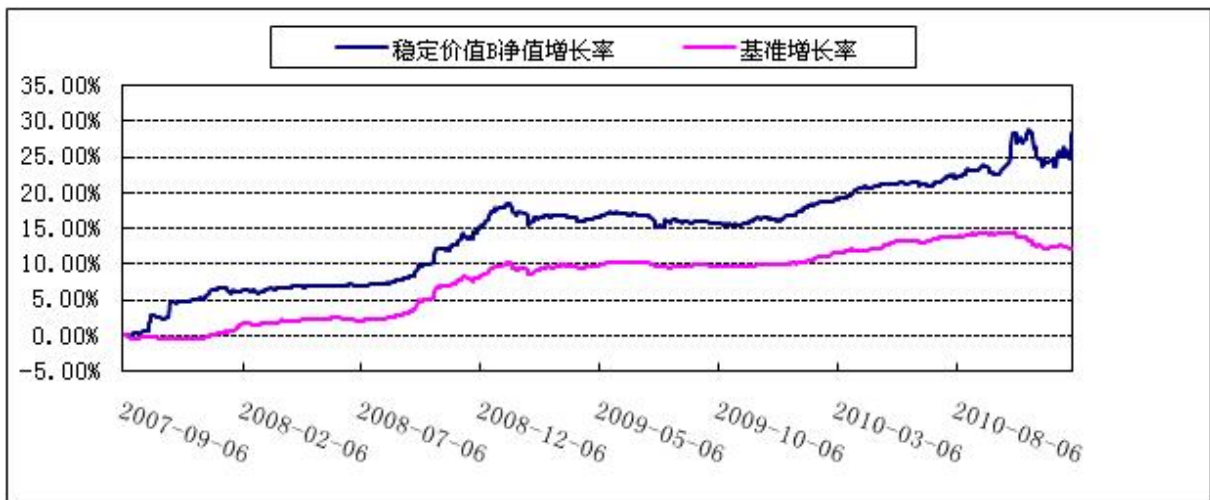
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.12%	0.59%	-1.77%	0.10%	5.89%	0.49%

##### 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	-	7	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、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合规守信情况说明

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

#### 1、行情回顾

4 季度，国内通货膨胀快速上升，央行货币政策正式由适度宽松转向稳健。10 月和 12 月，央行 2 次加息，并配合上调存款准备金率。正如我们上季度所预料一样，债券在 4 季度价格快速下跌，各期限各品种收益率均大幅上升，加之年底资金紧张，债券价格跌跌不休。

#### 2、投资思路

本季度我们对组合进行了一定的调整。中长期债券在本轮调整中，收益上升并不足够，我们选择卖出绝大部分中长期债券。而由于年底等因素影响，短期利率上升较大，考虑到央行不会维持资金市场的紧张格局，年后短期利率有望回落，我们选择买入短期债券。而在大的通胀背景下，银行似乎并没有较好的投资机会，我们选择卖出银行转债，并大量买入通胀相关可转债。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 12 月 31 日，稳定价值 A 基金份额净值为 1.151 元，份额累计净值为 1.325 元；稳定价值 B 基金份额净值为 1.137 元，份额累计净值为 1.311 元。报告期内，

稳定价值 A 基金份额净值增长率为 4.26%，稳定价值 B 基金份额净值增长率为 4.12%，业绩比较基准涨幅为-1.77%。

#### 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，由于国际大宗商品价格不断创出新高，美联储的定量宽松政策也在推进之中，国外输入型通胀压力仍然较大。国内我们的货币政策已经转向稳健，但考虑到经济复苏基础尚不稳固，紧缩的政策不会过于强烈，通货膨胀在下个季度仍然会继续走高。对于债券，我们仍然要坚持防守策略，重点配置短期品种。对于可转债投资，需要灵活把握。

## § 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	163,893,631.99	15.75
	其中：股票	163,893,631.99	15.75
2	固定收益投资	811,978,461.39	78.01
	其中：债券	811,978,461.39	78.01
	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	34,769,034.09	3.34
6	其他各项资产	30,185,754.52	2.90
7	合计	1,040,826,881.99	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	11,065,434.82	1.10
B	采掘业	-	-
C	制造业	6,360,868.95	0.63
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	2,356,461.90	0.23
C6	金属、非金属	-	-

C7	机械、设备、仪表	4,004,407.05	0.40
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	22,173,941.94	2.20
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	124,293,386.28	12.36
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	163,893,631.99	16.29

### 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	601818	光大银行	16,951,616	67,128,399.36	6.67
2	601288	农业银行	21,330,219	57,164,986.92	5.68
3	601668	中国建筑	4,364,237	14,925,690.54	1.48
4	601118	海南橡胶	1,847,318	11,065,434.82	1.10
5	002482	广田股份	85,515	7,248,251.40	0.72
6	601299	中国北车	563,245	3,993,407.05	0.40
7	300127	银河磁体	84,461	2,356,461.90	0.23
8	002530	丰东股份	500	11,000.00	0.00

### 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	118,758,000.00	11.80
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	26,322,200.00	2.62
5	企业短期融资券	319,645,000.00	31.77
6	可转债	347,253,261.39	34.52
7	其他	-	-
8	合计	811,978,461.39	80.71

### 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	126630	铜陵转债	1,144,566	230,687,277.30	22.93
2	0801017	08 央票 17	600,000	60,072,000.00	5.97
3	1081217	10 京市政 CP01	600,000	60,012,000.00	5.97
4	1081158	10 北电 CP01	600,000	59,958,000.00	5.96
5	1081227	10 北医药 CP02	600,000	59,880,000.00	5.95

#### 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	262,522.94
2	应收证券清算款	18,329,559.10
3	应收股利	-
4	应收利息	8,704,156.39
5	应收申购款	2,889,516.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,185,754.52

#### 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	110007	博汇转债	35,179,947.20	3.50
2	125731	美丰转债	29,003,715.09	2.88
3	110009	双良转债	27,551,758.40	2.74

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明



项目		博时稳定价值债券 A		博时稳定价值债券 B	
本报告期末	基金总份额	流通受限部分的公允价值	占基金资产的净值比例 (%)	本报告期末	基金总份额
60,118.89	博时稳定价值债券 A	11,065,434.82	510,211,890.62	346,647,648.31	492,268,228.11
	博时稳定价值债券 B	309,115,236.57	510,211,890.62	346,647,648.31	492,268,228.11
	减：本报告期末基金拆分变动份额	-	-	-	-
	本报告期末基金总份额	469,278,953.23		410,079,831.63	

#### 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

## § 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 2010 年 12 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 1874 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，累计分红超过人民币 532 亿元。

### 1、客户服务

2010 年 10 月至 12 月底，博时在哈尔滨、厦门、上海、济南、北京、重庆、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计 353 场，并创新的采用网络会议室，扩大论坛的覆盖面，充分与投资者沟通当前市场的热点问题，受到了广大投资者的广泛欢迎。

### 2、投资者教育

2010 年 10 月，博时基金与中国劳动保障报社联合举办“企业年金管理大家谈”有奖征文活动。向较早建立企业年金计划的企业征集管理经验与其他企业分享。

### 3、其他大事件

1) 根据中国证券监督管理委员会的批复，博时基金已在香港完成博时基金（国际）有限公司(Bosera Asset Management (International) Co., Limited)的注册登记手续并获香港证券及期货事务监察委员会颁发的第 4 类（就证券提供意见）和第 9 类（提供资产管理）牌照；

2) 博时基金于 2010 年 11 月 11 日公告沈阳分公司成立，至此，博时基金已有 4 家分公司分别落地北京、上海、郑州和沈阳。

3) 博时转债增强债券型证券投资基金及博时行业轮动股票型证券投资基金首次募集顺利结束并分别于 2010 年 11 月 24 日和 2010 年 12 月 10 日成立。

4) 博时慈善基金会 2010 年关爱助学现场捐赠仪式于 2010 年 12 月 6 日在中山大学举办，博时以每人 5000 元的标准向中山大学的 21 位贫困学生资助善款 105000 元，至此博时基金第四届百万关爱助学活动圆满落幕。

## § 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 1 月 24 日