

博时稳定价值债券投资基金

2011 年半年度报告摘要

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 8 月 27 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

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 6 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
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	
报告期末基金份额总额	815,982,707.98 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	博时稳定价值债券 A	博时稳定价值债券 B
下属分级基金的交易代码	050106 (前端)、051106 (后端)	050006
报告期末下属分级基金的份额总额	449,222,921.61 份	366,759,786.37 份

2.2 基金产品说明

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
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	尹东
	联系电话	0755-83169999	010-67595003
	电子邮箱	service@bosera.com	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		95105568	010-67595096
传真		0755-83195140	010-66275865

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011年1月1日至2011年6月30日）	
	博时稳定价值债券 A	博时稳定价值债券 B
本期已实现收益	18,950,883.75	16,826,409.42
本期利润	-16,575,548.08	-14,364,936.05
加权平均基金份额本期利润	-0.0351	-0.0333
本期基金份额净值增长率	-2.76%	-2.89%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011年6月30日）	
	博时稳定价值债券 A	博时稳定价值债券 B
期末可供分配基金份额利润	0.0483	0.0331
期末基金资产净值	470,937,583.64	378,897,442.54
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。

上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 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

博时稳定价值债券 A:

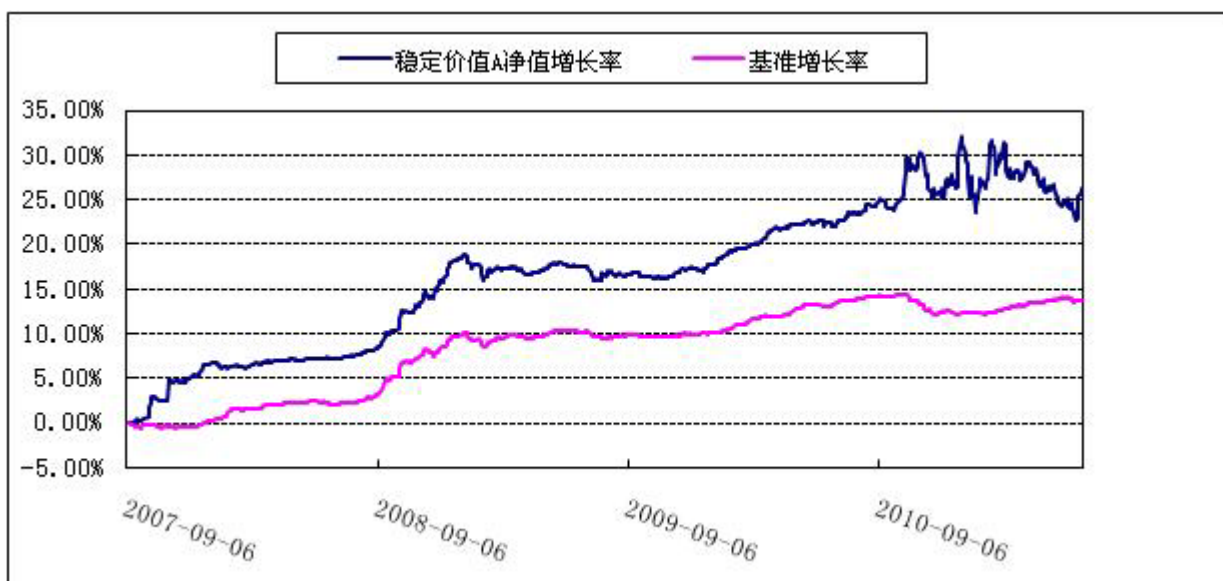
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.26%	0.48%	-0.14%	0.06%	1.40%	0.42%
过去三个月	-0.76%	0.39%	0.53%	0.04%	-1.29%	0.35%
过去六个月	-2.76%	0.63%	1.33%	0.04%	-4.09%	0.59%
过去一年	3.35%	0.53%	0.40%	0.06%	2.95%	0.47%
过去三年	17.72%	0.33%	11.37%	0.08%	6.35%	0.25%
自基金合同生效起至今	26.20%	0.31%	13.74%	0.08%	12.46%	0.23%

博时稳定价值债券 B:

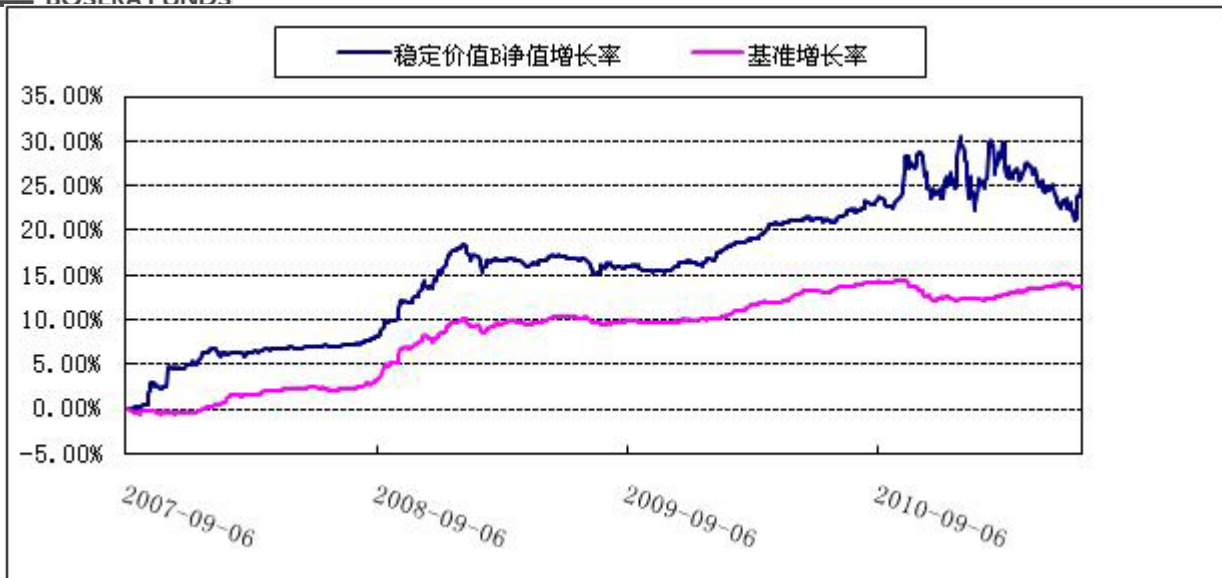
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.27%	0.50%	-0.14%	0.06%	1.41%	0.44%
过去三个月	-0.77%	0.40%	0.53%	0.04%	-1.30%	0.36%
过去六个月	-2.89%	0.63%	1.33%	0.04%	-4.22%	0.59%
过去一年	3.00%	0.54%	0.40%	0.06%	2.60%	0.48%
过去三年	16.44%	0.33%	11.37%	0.08%	5.07%	0.25%
自基金合同生效起至今	24.60%	0.31%	13.74%	0.08%	10.86%	0.23%

3.2.2 自基金转型以来基金份额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

博时稳定价值债券 A



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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

博时基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会证监基字[1998]26 号文批准设立。注册资本为一亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海、沈阳和郑州设有分公司；并设有海外子公司：博时基金（国际）有限公司。目前公司股东为招商证券股份有限公司，持有股份 49%；中国长城资产管理公司，持有股份 25%；天津港（集团）有限公司，持有股份 6%；璟安实业有限公司，持有股份 6%；上海盛业资产管理有限公司，持有股份 6%；丰益实业发展有限公司，持有股份 6%；广厦建设集团有限责任公司，持有股份 2%。

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 1,856.66 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，博时主题行业基金、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 A/B、博时信用债券 C、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 7、第 8、第 9 和第 10。

2、客户服务

2011 年 1 月至 6 月底，博时在北京、山东、南京、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 75 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 36 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 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 4 月，在由上海证券报主办的第八届中国“金基金奖”评选中，博时平衡配置混合型证券投资基金再度荣膺 2010 年度“金基金三年期产品奖·平衡型基金奖”，博时稳定价值债券投资基金荣获 2010 年度“金基金三年期产品奖·债券基金奖”。

3) 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。

4) 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) 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”。

2) 博时抗通胀增强回报(QDII-FOF)基金首募顺利结束并于 2011 年 4 月 25 日成立。

3) 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。

4) 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。

5) 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。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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。

注：上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年上半年，国际环境变化莫测，美国在 QE2 之后，经济并没有明显复苏，欧洲债务危机愈演愈烈。国内通胀同比快速上升，央行连续 6 次上调存款准备金率，3 次加息。

回顾上半年债券市场，绝大部分时间市场表现稳健，利率产品收益保持稳定，信用产品需求旺盛，收益节节下降。经过多次提高存款准备金率，银行间资金开始出现紧张，加之通胀影响，6 月末开始出现价格大幅下跌，信用债在城投类产品的担忧下，几乎完全丧失流动性。

资金紧张成为压垮市场的最后一根稻草，我们之前坚持的在债券上保守的思路，规避了该次调整。而在市场有所调整之后，我们选择参与一些利率产品的投资，期望获得一定的资本利得。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，稳定价值 A 基金份额净值为 1.048 元，份额累计净值为 1.294 元；稳定价值 B 基金份额净值为 1.033 元，份额累计净值为 1.279 元。报告期内，稳定价值 A 基金份额净值增长率为-2.76%，稳定价值 B 基金份额净值增长率为-2.89%，业绩比较基准涨幅为 1.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年，预计通胀数据将缓慢回落，加之国际与国内经济增长出现反复，紧缩政策将有所放缓。利率产品在经过一轮调整过后，有可能迎来一次反弹。而信用产品，在供给的巨大冲击下，以及之前市场大量杠杆性投资降杠杆的影响，会有一个信用风险的重新定价。

策略上，下半年我们更加注重转债和股票市场的表现，而债券市场，仍然会在不断的调整中度过。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、运作部负责人共五名成员组成，基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有 5 年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人已于 2011 年 1 月 17 日发布公告，以 2010 年 12 月 31 日已实现的可分配利润为基准，A 类基金份额每 10 份基金份额派发红利 0.72 元、B 类基金份额每 10 份基金份额派发红利 0.72 元。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人，基金管理人

在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

报告期内，A 类基金实施利润分配的金额为 34,766,804.37 元，B 类基金实施利润分配的金额为 30,293,034.02 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：博时稳定价值债券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	6,931,220.66	12,094,203.17
结算备付金	234,723.66	22,674,830.92
存出保证金	351,268.26	262,522.94
交易性金融资产	1,122,935,319.67	975,872,093.38
其中：股票投资	168,045,405.59	163,893,631.99
基金投资	-	-
债券投资	954,889,914.08	811,978,461.39
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	16,762,780.76	18,329,559.10
应收利息	9,094,483.58	8,704,156.39
应收股利	-	-
应收申购款	9,730,578.13	2,889,516.09
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,166,040,374.72	1,040,826,881.99
负债和所有者权益	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-

卖出回购金融资产款	309,999,475.00	29,999,865.00
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	3,503,594.00	2,246,733.16
应付管理人报酬	421,950.46	491,483.03
应付托管费	140,650.17	163,827.65
应付销售服务费	98,330.88	133,704.47
应付交易费用	71,950.73	67,335.40
应交税费	1,475,793.60	1,366,393.60
应付利息	45,083.89	3,748.82
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	448,519.81	345,847.76
负债合计	316,205,348.54	34,818,938.89
所有者权益：		
实收基金	815,982,707.98	879,358,784.86
未分配利润	33,852,318.20	126,649,158.24
所有者权益合计	849,835,026.18	1,006,007,943.10
负债和所有者权益总计	1,166,040,374.72	1,040,826,881.99

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额总额 815,982,707.98 份。其中 A 类基金份额净值 1.048 元，基金份额总额 449,222,921.61 份；B 类基金份额净值 1.033 元，基金份额总额 366,759,786.37 份。

6.2 利润表

会计主体：博时稳定价值债券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入	-22,220,616.70	50,398,074.91
1. 利息收入	10,732,778.64	21,843,366.93
其中：存款利息收入	203,300.59	660,380.97
债券利息收入	10,529,478.05	21,020,369.23
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	162,616.73
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	33,732,054.95	13,082,235.14
其中：股票投资收益	15,587,546.13	6,700,477.98
基金投资收益	-	-
债券投资收益	17,399,522.26	6,246,054.37
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	744,986.56	135,702.79

3. 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-66,717,777.30	15,281,340.71
4. 汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“－”号填列）	32,327.01	191,132.13
减：二、费用	8,719,867.43	8,290,130.63
1. 管理人报酬	2,850,922.26	4,266,153.06
2. 托管费	950,307.49	1,422,051.06
3. 销售服务费	675,286.41	1,219,380.43
4. 交易费用	371,052.93	50,717.14
5. 利息支出	3,546,519.87	1,000,429.10
其中：卖出回购金融资产支出	3,546,519.87	1,000,429.10
6. 其他费用	325,778.47	331,399.84
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-30,940,484.13	42,107,944.28
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-30,940,484.13	42,107,944.28

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时稳定价值债券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	879,358,784.86	126,649,158.24	1,006,007,943.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-30,940,484.13	-30,940,484.13
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“－”号填列）	-63,376,076.88	3,203,482.48	-60,172,594.40
其中：1. 基金申购款	527,340,869.23	37,124,180.14	564,465,049.37
2. 基金赎回款	-590,716,946.11	-33,920,697.66	-624,637,643.77
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“－”号填列）	-	-65,059,838.39	-65,059,838.39
五、期末所有者权益（基金净值）	815,982,707.98	33,852,318.20	849,835,026.18
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	795,686,418.47	82,267,849.32	877,954,267.79
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	42,107,944.28	42,107,944.28
三、本期基金份额交易产生的	763,248,271.35	40,959,883.78	804,208,155.13

基金净值变动数（净值减少以“－”号填列）			
其中：1. 基金申购款	2,992,204,500.55	197,701,998.34	3,189,906,498.89
2. 基金赎回款	-2,228,956,229.20	-156,742,114.56	-2,385,698,343.76
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“－”号填列）	-	-45,221,555.68	-45,221,555.68
五、期末所有者权益（基金净值）	1,558,934,689.82	120,114,121.70	1,679,048,811.52

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：肖风 主管会计工作负责人：王德英 会计机构负责人：成江

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 关联方关系

6.4.2.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.2.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司（“博时基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.3.1.1 股票交易

无。

6.4.3.1.2 权证交易

无。

6.4.3.1.3 应支付关联方的佣金

无。

6.4.3.2 关联方报酬

6.4.3.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,850,922.26	4,266,153.06
其中：支付销售机构的客户维护费	256,726.02	246,573.85

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.60% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 约定年费率 / 当年天数。

6.4.3.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	950,307.49	1,422,051.06

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 约定年费率 / 当年天数。

6.4.3.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2011年1月1日至2011年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	博时稳定价值债券A	博时稳定价值债券B	合计
博时基金	-	145,936.91	145,936.91
中国建设银行	-	129,758.81	129,758.81
招商证券	-	743.29	743.29
合计	-	276,439.01	276,439.01
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2010年1月1日至2010年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	博时稳定价值债券A	博时稳定价值债券B	合计
博时基金	-	421,819.64	421,819.64
中国建设银行	-	161,262.81	161,262.81
招商证券	-	750.72	750.72
合计	-	583,833.17	583,833.17

注：支付基金销售机构的销售服务费按 B 类基金份额前一日基金资产净值 0.30% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给博时基金，再由博时基金计算并支付给各基金销售机构。A 类基金份额不收

取销售服务费。

其计算公式为：日销售服务费=前一日 B 类基金份额的基金资产净值 X 约定年费率/当年天数。

6.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011年1月1日至2011年6月30日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	-	-	-	-	39,200,000.00	15,876.77
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	-	-	-	-	788,000,000.00	174,501.99

6.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	博时稳定价值债 券A	博时稳定价值债 券B	博时稳定价值债 券A	博时稳定价值债 券B
期初持有的基金份额	110,266,796.49	-	110,266,796.49	-
期间申购/买入总份额	-	-	-	-
期间因拆分变动份额	-	-	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	110,266,796.49	-	-	-
期末持有的基金份额	-	-	110,266,796.49	-
期末持有的基金份额占基金 总份额比例	-	-	15.87%	-

注：本基金关联方投资本基金时所适用的费率为本基金基金合同中约定的费率。

6.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

6.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	6,931,220.66	174,635.40	12,275,428.25	473,779.27

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2011年1月1日至2011年6月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
招商证券	100403	10 农发 03	簿记建档集中配售	800,000	79,880,000.00
招商证券	1081162	10 宁交投 CP01	簿记建档集中配售	300,000	30,005,800.00
招商证券	002354	科冕木业	新股网上申购	500	6,165.00

6.4.4 期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.8.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601113	华鼎锦纶	2011-4-28	2011-8-12	新股网下申购	14.00	14.26	606,980	8,497,720.00	8,655,534.80	-
601218	吉鑫科技	2011-4-28	2011-8-8	新股网下申购	22.50	18.50	359,010	8,077,725.00	6,641,685.00	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

6.4.4.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.4.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 309,999,475.00 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
------	------	-------	--------	-------	--------

1181107	11 酒钢 CP01	2011-7-7	99.96	500,000	49,980,000.00
080222	08 国开 22	2011-7-1	99.32	300,000	29,796,000.00
1001080	10 央行票据 80	2011-7-1	97.65	200,000	19,530,000.00
110002	11 付息国债 02	2011-7-1	100.47	500,000	50,235,000.00
110008	11 付息国债 08	2011-7-1	99.58	1,100,000	109,538,000.00
110220	11 国开 20	2011-7-1	99.16	500,000	49,580,000.00
合计				3,100,000	308,659,000.00

6.4.4.3.2 交易所市场债券正回购

无余额。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	168,045,405.59	14.41
	其中：股票	168,045,405.59	14.41
2	固定收益投资	954,889,914.08	81.89
	其中：债券	954,889,914.08	81.89
	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	7,165,944.32	0.61
6	其他各项资产	35,939,110.73	3.08
7	合计	1,166,040,374.72	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	15,366,957.76	1.81
B	采掘业	-	-
C	制造业	135,090,572.72	15.90
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	8,655,534.80	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	119,793,352.92	14.10

C7	机械、设备、仪表	6,641,685.00	0.78
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	17,587,875.11	2.07
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	168,045,405.59	19.77

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000630	铜陵有色	3,330,886	80,274,352.60	9.45
2	002233	塔牌集团	2,598,534	34,378,604.82	4.05
3	601668	中国建筑	4,364,237	17,587,875.11	2.07
4	601118	海南橡胶	1,247,318	15,366,957.76	1.81
5	601113	华鼎锦纶	606,980	8,655,534.80	1.02
6	601218	吉鑫科技	359,010	6,641,685.00	0.78
7	601137	博威合金	250,751	5,140,395.50	0.60

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000630	铜陵有色	211,143,219.02	20.99
2	002233	塔牌集团	54,596,816.16	5.43
3	601137	博威合金	14,870,277.00	1.48
4	601113	华鼎锦纶	8,497,720.00	0.84
5	601218	吉鑫科技	8,077,725.00	0.80
6	601258	庞大集团	1,080,000.00	0.11
7	002539	新都化工	50,820.00	0.01
8	002540	亚太科技	40,000.00	0.00
9	601700	风范股份	35,000.00	0.00
10	002577	雷柏科技	19,000.00	0.00
11	002538	司尔特	13,000.00	0.00
12	002576	通达动力	9,500.00	0.00

13	002578	闽发铝业	7,590.00	0.00
----	--------	------	----------	------

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000630	铜陵有色	112,584,290.46	11.19
2	601818	光大银行	64,551,124.64	6.42
3	601288	农业银行	57,070,080.35	5.67
4	002233	塔牌集团	28,182,864.87	2.80
5	601118	海南橡胶	7,369,356.55	0.73
6	601137	博威合金	6,123,255.87	0.61
7	002482	广田股份	6,046,963.83	0.60
8	601299	中国北车	4,500,655.24	0.45
9	300127	银河磁体	2,029,685.30	0.20
10	601258	庞大集团	803,419.00	0.08
11	002539	新都化工	45,090.00	0.00
12	002540	亚太科技	35,060.00	0.00
13	601700	风范股份	29,580.00	0.00
14	002577	雷柏科技	15,025.00	0.00
15	002538	司尔特	12,525.00	0.00
16	002530	丰东股份	8,840.00	0.00
17	002576	通达动力	8,225.00	0.00
18	002578	闽发铝业	7,935.00	0.00

注：本项“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	298,440,667.18
卖出股票的收入（成交）总额	289,423,976.11

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	245,151,120.00	28.85
2	央行票据	19,530,000.00	2.30
3	金融债券	89,308,000.00	10.51
	其中：政策性金融债	89,308,000.00	10.51
4	企业债券	111,282,000.00	13.09

5	企业短期融资券	269,917,000.00	31.76
6	中期票据	-	-
7	可转债	219,701,794.08	25.85
8	其他	-	-
9	合计	954,889,914.08	112.36

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110008	11 付息国债 08	1,100,000	109,538,000.00	12.89
2	1181113	11 浙国贸 CP01	900,000	89,955,000.00	10.58
3	100041	10 付息国债 41	600,000	59,484,000.00	7.00
4	110002	11 付息国债 02	500,000	50,235,000.00	5.91
5	1181107	11 酒钢 CP01	500,000	49,980,000.00	5.88

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	351,268.26
2	应收证券清算款	16,762,780.76
3	应收股利	-
4	应收利息	9,094,483.58
5	应收申购款	9,730,578.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,939,110.73

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	125731	美丰转债	39,885,451.07	4.69

2	110009	双良转债	34,348,090.40	4.04
3	110007	博汇转债	33,397,742.50	3.93
4	126729	燕京转债	28,099,770.61	3.31
5	110011	歌华转债	27,857,263.50	3.28

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	601113	华鼎锦纶	8,655,534.80	1.02	新股申购
2	601218	吉鑫科技	6,641,685.00	0.78	新股申购

7.9.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
博时稳定价值债券 A	10,571	42,495.78	350,253,713.62	77.97%	98,969,207.99	22.03%
博时稳定价值债券 B	25,675	14,284.70	21,736,318.44	5.93%	345,023,467.93	94.07%
合计	36,246	22,512.35	371,990,032.06	45.59%	443,992,675.92	54.41%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	博时稳定价值债券 A	15,293.48	0.003%
	博时稳定价值债券 B	53,293.18	0.01%
	合计	68,586.66	0.008%

§ 9 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
基金合同生效日 (2007 年 9 月 6 日) 基金份额总额	-	1,497,330,749.55

本报告期初基金份额总额	469,278,953.23	410,079,831.63
本报告期基金总申购份额	217,776,231.56	309,564,637.67
减：本报告期基金总赎回份额	237,832,263.18	352,884,682.93
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	449,222,921.61	366,759,786.37

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

本基金托管人 2011 年 2 月 9 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115 号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。本基金托管人 2011 年 1 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
方正证券	1	148,976,504.46	51.47%	50,000.00	45.45%	-
申银万国	1	140,447,471.65	48.53%	60,000.00	54.55%	-
招商证券	1	-	-	-	-	-

国泰君安	1	-	-	-	-	-
------	---	---	---	---	---	---

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；

(3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
方正证券	96,221,873.19	48.70%	-	-	-	-
申银万国	101,339,668.62	51.30%	20,000,000.00	100.00%	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-

博时基金管理有限公司

2011年8月27日