

2012年8月25日 星期六

## 博时稳定价值债券投资基金

**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**  
**报告送出日期:2012年8月25日**

**§1 重要提示**

基金管理人及基金托管人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2012年8月24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。

本报告自2012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		
基金名称	博时稳定价值债券投资基金	
基金简称	博时稳定价值债券	
基金代码	050006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年9月16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	710,547,085.37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
基金合同生效日期	050106(前隔)	051106(后隔)
报告期末下月分级基金月份总额	401,506,383.88份	309,040,701.49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,把握市场利率水平和运行趋势,根据债券市场收益率曲线和期限结构来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	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,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
姓名	孙麒麟	尹东
信息披露负责人	联系电话:0755-83169999	010-67595003
电子邮箱	service@bosera.com	yindong_zh@ccb.com
传真	05105568	010-67595096
客户服务热线	4006783195140	010-66275865
基金管理人网站	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	
项目	本报告期(2012年1月1日至2012年6月30日)	本报告期(2012年1月1日至2012年6月30日)
3.1.1期间数据和指标	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	-10,530,001.03	-8,098,214.85
本期利润	26,161,969.72	18,877,423.42
加权平均基金份额本期利润	0.0623	0.0605
本期基金份额净值增长率	6.54%	6.43%
3.1.2期末数据和指标	博时稳定价值债券A	博时稳定价值债券B
期末可分配基金份额利润	0.00275	0.0089
期末基金资产净值	412,534,606.57	311,792,369.76
期末基金份额净值	1.027	1.009

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**

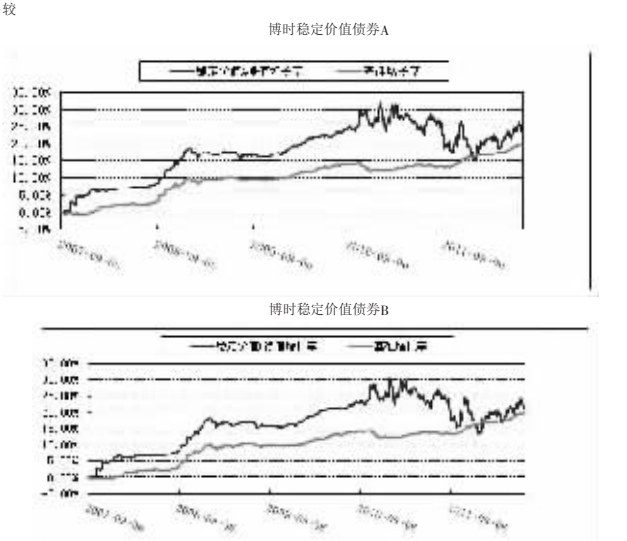
3.2.1基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去一个月	-0.87%	0.46%	0.37%	0.04%	-1.24%	0.42%
过去三个月	4.13%	0.42%	1.98%	0.04%	2.15%	0.38%
过去六个月	6.43%	0.54%	2.88%	0.04%	3.55%	0.50%
过去一年	-2.32%	0.59%	3.58%	0.06%	-7.70%	0.53%
过去三年	4.17%	0.47%	8.75%	0.06%	-4.58%	0.41%
自基金合同生效起至今	23.67%	0.39%	19.85%	0.07%	3.82%	0.32%

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去一个月	-0.88%	0.46%	0.37%	0.04%	-1.25%	0.42%
过去三个月	4.13%	0.42%	1.98%	0.04%	2.15%	0.38%
过去六个月	6.43%	0.54%	2.88%	0.04%	3.55%	0.50%
过去一年	-2.32%	0.59%	3.58%	0.06%	-7.70%	0.53%
过去三年	4.17%	0.47%	8.75%	0.06%	-4.58%	0.41%
自基金合同生效起至今	21.71%	0.39%	19.85%	0.07%	1.86%	0.32%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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(四)投资范围”、“八(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、郑州、沈阳、成都设有分公司,此外,还有海外子公司: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%;瑞安实业有限公司,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2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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,公募基金资产规模逾1194亿元人民币,累计分红570.26亿元,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行业中名列前茅。

**1、基金业绩**

根据银河证券基金研究中心统计,截至2012年6月29日,开放式基金中,博时超级大盘ETF和超级大盘ETF联接基金上半年收益率在同类型115只基金中分列第二和第四;另外,博时主题行业基金、博时成长基金、博时裕祥分级债类、博时信用债ABC类的上半年收益率都进入了同类型基金的前30%。封闭式基金中,基金裕隆上半年收益率在同类型的25只基金中排名第三。

**2、客户服务**

2012年1月至6月,博时基金共举办各类渠道培训活动共计83场。“博·视界”共举办视频直播活动23场,在线人数累计2164人次;1月5日举办“2012博时基金投资策略媒体交流会”,到会50多家媒体。1月6日在中国世纪坛举办“博时基金投资论坛暨2012投资策略交流会”,到会约220名机构和零售高端客户,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**

6月28日,世界品牌实验室《WBL》在京发布2012年(第九届)中国500最具价值品牌排行榜,博时基金以61.92亿元的品牌位列第220名,成为入选该榜单四家基金公司中的第一名。

2012年5月25日,在由21世纪经济报道主办的“2011年度赢基金奖”评选中,博时基金荣获“2011年度中国最佳基金公司”奖项。

2012年4月20日,由上海证券报社主办的第九届中国“金基金”奖评选揭晓,博时基金公司荣获“2011年度“金基金”TOP公司奖”,博时主题行业股票基金荣获“2011年度“五年期基金”-股票型基金”奖,博时裕祥混合基金获得2011年度“年期基金”-偏股混合型基金”。

3月28日,由理财周报主办的“2012中国金融品牌管理者年会暨2011中国金融品牌 现象奖”颁奖典礼在京举行,“博时抗通胀增强回报基金”营销事件荣获2011中国金融品牌 现象奖之“2011中国金融品牌年度十大营销事件”。

3月28日,中证报“2012年金基金论坛暨第九届中国基金金牛奖颁奖典礼”在京举行。博时基金荣膺六项大奖,分别是:我司荣获“金牛基金管理人”、博时裕隆封闭荣获“五年期封闭式金牛基金”、博时主题行业荣获“五年期股票型基金金牛”,博时第三产业荣获“2011年度股票型基金金牛”,博时特价值荣获“2011年度股票型基金金牛”,博时价值增长荣获“2011年度混合型金牛基金”。

3月26日,在“晨星2012年度基金奖”中,我司旗下两只产品获得提名:博时主题行业股票基金获得“晨星2012年度股票型基金”提名,博时价值增长混合基金获得“晨星2012年度混合型基金”提名。

3月26日,在“证券时报2011年度中国基金明星奖”中,我司共获得七项大奖:博时基金管理有限公司获得“2011年度十大明星基金公司奖”、博时特价值股票基金获得“2011年持续回报股票型明星基金”,博时主题行业股票基金和博时特价值股票基金获得“2011年度股票型明星基金A”,博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得“2011年度均衡混合型明星基金A”,博时裕隆封闭获得“2011年度封闭式明星基金A”。

**4、其他重大事件**

1)博时裕丰500指数证券投资基金首募顺利结束并于6月14日正式成立。

2)博时于5月15日开通支付宝支付渠道,成为首家在直销网上交易可引入支付宝渠道的基金公司。

3)博时上证自然资源ETF于5月11日起在上交所上市,交易代码为510410。日常申购、赎回业务也同步开放。

4)博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于2月20日正式成立。

5)博时上证自然资源开放式指数证券投资基金基金及联接基金于2012年3月5日至3月30日完成了首次募集。

**4.1.2基金经理 或基金经小组)及基金经理助理简介**

姓名	职务	任本基金的基金经理(自报告期初)	证券从业年限	说明
张勇	固定收益部副总经理兼基金经理	2010-8-3	-8	2001年起先后在南京市商业银行北京支行、南京市商业银行基金营运中心工作。历任招商安泰债券基金基金经理助理兼债券交易员、固定收益基金经理助理兼债券交易员、现任博时基金基金经理。博时策略精选、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管理人对于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,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3.1 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 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管理人对于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

2012年上半年,国内经济增长同比下滑。稳增长政策连续推出,信贷投放温和扩张,通胀水平连续下降。

回顾上半年债券市场,利率产品收益率稳中有降,尤其是短期品种,收益下降明显。信用产品收益整体大幅下降,中低评级品种收益下降尤为明显。回购利率持续下降,资金面整体宽松。转债市场在出现政策利好的影响下,整体价格上升。

稳增长的大背景下,债券市场获得了支撑,转债在兼具有股性与债性的同时,理应获得一定的溢价。我们坚持以转债为主的投资策略,等待市场发现其内含价值。而信用市场在二季度出现大幅上涨,内含信用风险已经被市场忽略,我们仍然坚持谨慎投资。利率产品已逐渐失去多次降息,继续参与的吸引力已然大。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,稳定价值A基金份额净值为1.027元,份额累计净值为1.273元;稳定价值B基金份额净值为1.009元,份额累计净值为1.255元。报告期内,稳定价值A基金份额净值增长率为6.54%,稳定价值B基金份额净值增长率为6.43%,业绩比较基准涨幅为2.88%。

4.5管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年,稳增长政策力度或将有所加大,政府投资也是其中重点,经济企稳及小幅回升是大概率事件。在经济出现明显复苏之前,企业所面临的个体经营风险仍然不会降低,信用事件或许会不断出现,抓住事件带来的价格调整,我们将适时增加该品种投资。

4.6管理人对于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发表。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,当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理人作出合理解释,通过积极沟通达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值假设、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管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未进行利润分配。

### §5 托管人报告

5.报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,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

本报告期内,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,未发现基金管理人有关基金资产净值计算有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3托管人对本半年度报告中财务信息等方面的真实、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	单位:人民币元	
会计主体:博时稳定价值债券投资基金	本期末	上年度末
报告截止日:2012年6月30日	2012年6月30日	2011年12月31日
资产:		
银行存款	2,302,791.43	8,659,671.77
结算备付金	10,368,360.84	401,410.41
存出保证金	294,758.48	260,477.62
交易性金融资产	876,987,119.17	733,926,083.35
其中:股票投资	61,397,571.84	93,026,138.43
基金投资	-	-
债券投资	815,589,547.33	640,899,944.92
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	80,000,000.00	367,035.55
应收股利	5,014,018.10	4,693,965.20
应收利息	-	-
应收申购款	860,334.27	161,728.80
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	976,297,382.29	748,103,337.15

负债和所有者权益	本期末	上年度末
2012年6月30日	2011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	240,000,000.00	57,599,713.60
应付证券清算款	1,726,660.97	-
应付赎回款项	7,326,604.55	1,240,682.04
应付管理人报酬	359,851.24	367,035.55
应付托管费	19,950.42	122,345.19
应付销售服务费	57,228.48	80,016.80
应交税费	2,220,533.87	1,627,933.87
应付利息	102,501.45	29,957.84
应付利润	-	-
递延所得税负债	429,819.88	544,764.16
其他负债	251,970,405.96	61,672,923.24
所有者权益:		
实收基金	710,547,085.37	717,377,081.71
未分配利润	13,779,890.96	-30,946,667.80
所有者权益合计	724,326,976.33	686,430,413.91
负债和所有者权益总计	976,297,382.29	748,103,337.15

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额总额710,547,085.37。其中A类基金份额净值1.027元,基金份额总额5041,506,383.88份;B类基金份额净值1.009元,基金份额总额309,040,701.49份。

6.2利润表	单位:人民币元	
会计主体:博时稳定价值债券投资基金	本期	上年度可比期间
本报告期:2012年1月1日至2012年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日	2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入	50,430,812.96	-22,220,616.70
1.利息收入	5,300,986.75	10,732,778.64
其中:存款利息收入	109,956.06	203,300.59
债券利息收入	5,191,030.69	10,529,478.05
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-18,587,564.13	33,732,054.95
其中:股票投资收益	-11,420,508.66	15,587,546.13
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-7,544,423.67	17,399,522.26
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	63,667,609.02	-66,717,777.30
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	49,781.32	32,327.01
减:二、费用	5,391,419.82	8,719,867.43
1.管理人报酬	2,192,445.94	2,850,922.26
2.托管费	730,815.34	950,307.49
3.销售服务费	461,808.37	675,286.41
4.交易费用	59,090.18	371,053.93
5.利息支出	1,645,119.81	3,546,519.87
其中:卖出回购金融资产支出	1,645,119.81	3,546,519.87
6.其他费用	320,140.18	325,778.47
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	45,039,393.14	-30,940,484.13
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	45,039,393.14	-30,940,484.13

6.3所有者权益(基金净值)变动表	单位:人民币元	
会计主体:博时稳定价值债券投资基金	本期	上年度可比期间
本报告期:2012年1月1日至2012年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日	2011年1月1日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	717,377,081.71	30,946,667.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	45,039,393.14
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)	-6,829,996.34	-312,834.38
其中:1.基金申购款	377,926,253.59	1,072,622.53
2.基金赎回款	-384,756,249.93	-1,385,466.91
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)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	710,547,085.37	32,140,580.16

项目	本期	上年度可比期间
2012年1月1日至2012年6月30日	2011年1月1日至2011年6月30日	
一、期初所有者权益(基金净值)	717,377,081.71	30,946,667.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	45,039,393.14
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
其中:1.基金申购款	527,340,869.23	37,124,180.14
2.基金赎回款	-590,716,946.11	-33,120,697.66
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)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	815,982,707.98	33,852,318.20

报表附注为财务报表的组成部分。  
 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:何宝 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税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税法规定和实务操作,主要税项列示如下:

6.4.3关联方关系

6.4.3.1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。

6.4.3.2本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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。