博时稳定价值债券投资基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1月21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2015年1月20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2014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	247,571,855.01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走势,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	73,969,615.32份 / 173,602,239.69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(2014年10月1日-2014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	15,028,304.64	46,040,728.07
2.本期利润	19,053,180.72	58,678,567.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.2962	0.2877
4.期末基金资产净值	99,761,277.63	230,472,494.52
5.期末基金份额净值	1.349	1.328

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:

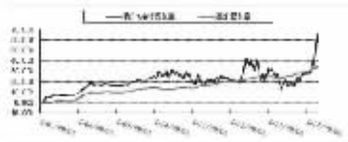
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	29.71%	1.41%	3.62%	0.17%	26.09%	1.24%

2、博时稳定价值债券B:

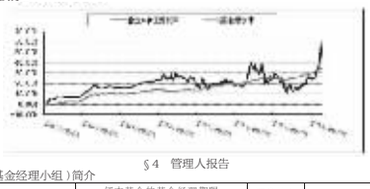
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	29.56%	1.40%	3.62%	0.17%	25.94%	1.23%

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. 博时稳定价值债券A



2. 博时稳定价值债券B



§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		
杨永光	基金经理	2014-2-13	-	12.5	1993年至1997年先后在桂林电器科学研究所、深圳迈瑞生物医疗电子股份公司工作。1997年起在国海证券历任债券研究员、债券投资经理助理、高级投资经理、投资主办人。2011年加入博时基金管理有限公司。现任博时天颐债券型证券投资基金兼上证企债30交易型开放式指数证券投资基金、博时稳定价值债券投资基金、博时信用债券投资基金、博时优势收益信用债债券型证券投资基金的基金经理。

4.2管理人对投资组合管理遵守情况说明

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,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

在本报告期内,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报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾四季度,金融市场出现了较大的变化。宏观层面,由于三季度财政政策力度减弱,四季度经济增长面临了一定的压力,特别是房地产市场上出现了一些不利的预期。为扭转不利局面,为推进改革夯实基础,央行先后出台了定向宽松、降息等货币政策。在宽松政策的推动下,房地产销售企稳,居民风险偏好维持高位。在流动性宽松与房价上涨预期刚弱的情境下,可能有部分高净值居民从房地产市场撤出,加杠杆转战权益市场,推动权益市场继续高歌猛进。权益市场的优异表现,又从结算资金和银行负债两个层面对固定收益市场产生挤压,导致降息后,收益率不降反升。博时稳定价值基金,充分预期到这个过程中可能出现的资产轮动,先后超配长期国开与大盘转债,获取了丰厚的回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金A类基金份额净值为1.349元,份额累计净值为1.620元;B类基金份额净值为1.328元,份额累计净值为1.587元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为29.71%,B类基金份额净值增长率为29.56%,同期业绩基准增长率3.62%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从四季度央行行为推测,央行将继续实施已稳为主的货币政策,其中包括稳经济、稳债务,为改革创造稳定的货币环境。如果经济出现超预期下滑,央行大概率会出台宽松措施以对冲;如果经济保持稳定或小幅下滑,但不至于出现系统性风险,则央行仍会保持稳健的货币政策。考虑到基本面总体偏弱,央行政策易松难紧,流动性宽松的格局不会改变,资本市场有望持续表现良好。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§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	13,866,853.00	3.35
	其中:股票	13,866,853.00	3.35
2	固定收益投资	370,717,540.00	89.67
	其中:债券	370,717,540.00	89.67
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	20,717,781.12	5.01
7	其他资产	8,123,068.22	1.96
8	合计	413,425,242.34	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	13,866,853.00	4.20
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,866,853.00	4.20

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	600109	国金证券	700,700	13,866,853.00	4.20

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	20,012,000.00	6.06
	其中:政策性金融债	20,012,000.00	6.06
4	企业债券	210,651,040.00	63.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	81,592,000.00	24.71
7	可转债	58,462,500.00	17.70
8	其他	-	-
9	合计	370,717,540.00	112.26

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	113005	平安转债	200,000	36,084,000.00	10.93
2	113002	工行转债	150,000	22,378,500.00	6.78
3	112220	14福星01	200,000	21,579,600.00	6.53
4	101354020	13宜化MTN002	200,000	20,994,000.00	6.36
5	101455011	14中化工MTN001	200,000	20,588,000.00	6.23

5.6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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持仓国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 本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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	84,513.95
2	应收证券清算款	1,223,360.93
3	应收股利	-
4	应收利息	4,364,778.44
5	应收申购款	2,450,414.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,123,068.22

5.11.4 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	113005	平安转债	36,084,000.00	10.93
2	113002	工行转债	22,378,500.00	6.78

5.11.5 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。

5.11.6 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
报告期期初基金份额总额	73,874,007.10	234,601,886.16
报告期期间基金总申购份额	32,216,032.44	74,094,297.70
减:报告期期间基金总赎回份额	32,120,424.22	135,093,944.17
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	73,969,615.32	173,602,239.69

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金。

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 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2014年12月31日,博时基金公司共管理五十三只开放式基金,并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。博时基金资产管理净值总规模逾2363亿元人民币,其中公募基金资产规模逾1124亿元人民币,累计分红超过638亿元人民币,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,标准股票型基金中,截至12月31日,博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名第6,博时特许价值股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名第12;博时精选股票基金在75只同类普通股票型基金中排名前1/2;博时裕富沪深300指数基金在同类150只标准指数股票型基金中排名前1/5,博时上证超大盘ETF及博时深证基本面200ETF在150只标准指数股票型基金中均排名前1/2;博时上证超级大盘ETF联接及博时深证基本面200ETF联接在同类45只产品中排名前1/2。混合基金中,博时裕益灵活配置混合在34只灵活配置型基金中排名前1/4,博时价值增长混合及博时价值增长贰号混合在同类29只产品中排名前1/2;博时平衡配置混合在同类16只产品中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债券(A/B类)今年以来收益率在93只同类普通债券型基金中排名第1;博时信用债券(C类)今年以来收益率在56只同类普通债券型基金中排名第1;博时稳定价值债券(B类)今年以来收益率在41只同类普通债券型基金中排名第1;博时稳定价值债券(A类)今年以来收益率在67只同类普通债券型基金中排名第2;博时转债增强债券(A类)今年以来收益率在13只可转换债券基金中排名第3;博时安丰18个月定期开放基金在100只同类长期标准债券型基金中排名前1/3,博时信用债纯债债券基金、博时安心收益定期开放债券(A类)及博时月月薪定期支付债券基金在100只同类长期标准债券型基金中排名前1/2;博时宏观回报债券(A/B类)及博时天颐债券(A类)在93只同类普通债券型基金中分别排名第7、第8;博时现金收益货币(A类)在78只同类货币市场基金中排名前1/2。

海外投资方面业绩方面,截至12月31日,博时亚洲票息收益债券基金在同类可比7只QDII债券基金中排名第1,博时抗通胀在8只QDII商品基金中排名第1。

2、客户服务

2014年四季度,博时基金共举办各类渠道培训活动219场,参加人数6102人。

3、其他大事件

2014年12月18日,博时国际获得和讯海外财经风云榜"2014年度最佳中资基金公司奖";

2014年12月25日,博时基金获得金融界评选的"最佳品牌奖"。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

9.1.1中国证监会批准博时稳定价值债券投资基金设立的文件

9.1.2《博时稳定价值债券投资基金基金合同》

9.1.3《博时稳定价值债券投资基金托管协议》

9.1.4基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

9.1.5博时稳定价值债券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6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

9.2存放地点:

基金管理人、基金托管人处

9.3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
2015年1月21日

博时稳健回报债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月20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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时稳健回报债券(LOF)	
场内简称	稳健债A	
基金主代码	160513	
基金运作方式	契约型上市开放式	
基金合同生效日	2011年6月10日	
报告期末基金份额总额	209,079,888.55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	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断,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进行久期选择。在微观方面,基于债券市场的状况,主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购,提高组合预期收益水平。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	从基金整体运作来看,本基金属于中低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时稳健回报债券(LOF)A	博时稳健回报债券(LOF)C
下属分级基金的交易代码	160513	160514
报告期末下属分级基金的份额总额	36,096,759.99份	172,983,128.56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(2014年10月1日-2014年12月31日)	
	博时稳健回报债券(LOF)A	博时稳健回报债券(LOF)C
1.本期已实现收益	11,140,268.39	48,436,544.36
2.本期利润	10,979,537.09	44,972,811.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.2380	0.2730
4.期末基金资产净值	50,243,815.08	219,658,374.46
5.期末基金份额净值	1.392	1.270

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、博时稳健回报债券(LOF)A:

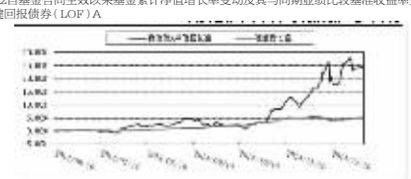
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0466%	0.0064%	0.0894%	0.0000%	0.9572%	0.0060%

2、博时稳健回报债券(LOF)C:

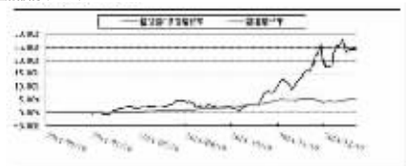
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	21.65%	1.48%	3.25%	0.15%	18.40%	1.33%

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. 博时稳健回报债券(LOF)A



2. 博时稳健回报债券(LOF)C



注:本基金于2014年6月10日转型为博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)。

§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/固定收益总部公募基金组投资总监	2014-1-8	-	15	1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国Lowes食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005年加入博时基金管理有限公司,历任基金经理、博时稳定价值债券投资基金的基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金、博时宏洲票息收益债券型证券投资基金、博时拾祥分级债券型证券投资基金的基金经理。现任固定收益总部公募基金组投资总监兼博时信用债券投资基金、博时双债增强债券型证券投资基金、博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)的基金经理。

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、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 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运作分析

在尝试了诸多创新工具之后,本季度央行终于使用了降息这一传统工具,过去几年为回收巨量流动性而尽显魔派特性的管理层的态度出现了根本性的转折。在举世伴随美联储起舞沐浴在超宽松流动性的狂欢之时,中国独自走在回收流动性、改善内在经济结构、提高国家竞争力的道路上。在美国终于从金融危机中缓过一口气,并始逐步退出QE并考虑提高利率时,中国相对于其它经济体,拥有了更强的抵御外部压力的能力。未来伴随经济增速稳步下行,之前回收流动性的许多政策性工具也有望同步常态;通胀率维持低位导致实际利率升高,外汇市场人民币相对美元贬值也预示15年进一步降准降息应是大概率事件。

上季度我们对利率品种收益率下行空间打开的两个前提条件,经济数据走软和降准降息,在本季度成为现实,早于我们的预期。市场在等待利好实现的过程中,利率出现了大幅下行,远超一次降息的下降幅度,因此在利好兑现之后收益率出现了一定的回升。本季度后期各种保障长促信贷政策的出台,也在一定程度上有助于稳定经济增速。由于绝对收益较低,出现美国80年代后期债市大牛市行情概率较小,但全年小牛还是值得期待。相对于信用债,利率债的交易价值更具有吸引力。本季度我们维持对利率产品的低配。

本季度信用债市场在上交所债券可质押资格规则被突然改变出现了较大的波动。相对于政策上的利空而言,对绝对收益的过度追逐导致的信用债市场过低的信用利差、理财产品资金的流向变化以及融资平台债务由政府"兜底"出现的不确定性才更具有解释力。作为这几年发展最为迅速的城投债,这种不确定性对整个市场的冲击非常大,城投债交易价值受到的较大的损害,使人回想起2011年,但目前的城投债存量已经远超过当时。明年的债市热点将可能转向产业债和诸如资产证券化等一些创新品种,这种转变对于市场参与者意味着信用风险分析真正考验的到来,市场发展到了一个新的阶段。原先市场高杠杆套利的模式有可能受到考验。本季度我们增持产业债,并维持城投债的低仓位。

伴随着股指在四季度强劲攀升,转债市场终于迎来了这几年最为亮丽的表现,尤其是大盘蓝筹转债更是表现出众。我们一直持有的三高品种转债在正股估值修复的过程中,其转债本身特性也终于被市场认可:低转股溢价率、相对于股票跟涨的高质押比例和低融资成本,这种放大效应使转债市场从小众市场变为追捧的对象。随着正股的走强,不少大盘转债进入了强制转股期间。类似于2009年,转债市场的市场存量被大幅下降,稀缺可能重新成为市场维持强势的借口,而明年1季度期权市场的试点也可能引起转债市场的重估。但对剩余存量的转债品种,尤其是中小转债其相对较高的估值和较差的流动性,使得我们对这种稀缺带来的强势抱相对谨慎的态度。由于重仓转债发出强制转股公告,4季度本基金大幅降低了转债持有比例。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金A类基金份额净值为1.392元,份额累计净值为1.392元;C类基金份额净值为1.270元,份额累计净值为1.270元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为21.78%,C类基金份额净值增长率为21.65%,同期业绩基准增长率3.25%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

综上所述,展望明年1季度,我们判断随着4季度国家稳增长措施的逐步实施,经济数据有望在14年同期低基数基础上有较好的表现,CPI会维持低位,市场情绪有望进一步好转,债券收益率曲线有望出现陡峭化走势,短期品种可能好于中长期品种。信用债中,城投债受制于基本面的不确定性,不排除市场有过激的反应,市场可能重新转向产业债品种。对于转债和权益市场,市场可能会进一步分化,品种和行业选择将比仓位更关键。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	244,323,726.80	88.26
	其中:债券	244,323,726.80	88.26
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	24,217,196.10	8.75
7	其他资产	8,285,314.52	2.99
8	合计	276,826,237.42	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	50,065,000.00	18.55
	其中:政策性金融债	50,065,000.00	18.55
4	企业债券	125,658,400.00	46.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,466,000.00	22.40
7	可转债	8,134,326.80	3.01
8	其他	-	-
9	合计	244,323,726.80	90.52

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	1180075	11鄂城投债	700,000	72,891,000.00	27.01
2	140212	14国开12	500,000	50,065,000.00	18.55
3	112220	14福星01	300,000	32,369,400.00	11.99
4	101461002	14神火MTN001	300,000	30,663,000.00	11.36
5	122329	14伊泰01	200,000	20,398,000.00	7.56

5.6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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除中国石油化工股份有限公司(石化转债)外,没有出现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、处罚的情形。

中国石油化工股份有限公司于2014年1月12日发布公告称,国务院对山东省青岛市"1122"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。

对该债券投资决策程序的说明:

根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	136,758.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,798,497.00
5	应收申购款	350,058.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,285,314.52

5.11.4 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	110015	石化转债	8,134,326.80	3.01

5.11.5 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。

5.11.6 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	博时稳健回报债券(LOF)A	博时稳健回报债券(LOF)C
报告期期初基金份额总额	60,776,511.63	219,486,403.48
报告期期间基金总申购份额	2,267,832.54	8,143,869.50
减:报告期期间基金总赎回份额	26,947,584.18	54,647,144.42
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	36,096,759.99	172,983,128.56

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 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2014年12月31日,博时基金公司共管理五十三只开放式基金,并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。博时基金资产管理净值总规模逾2363亿元人民币,其中公募基金资产规模逾1124亿元人民币,累计分红超过638亿元人民币,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,标准股票型基金中,截至12月31日,博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名第6;博时特许价值股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名第12;博时精选股票基金在75只同类普通股票型基金中排名前1/2;博时裕富沪深300指数基金在同类150只标准指数股票型基金中排名前1/5,博时上证超大盘ETF及博时深证基本面200ETF在150只标准指数股票型基金中均排名前1/2;博时上证超级大盘ETF联接及博时深证基本面200ETF联接在同类45只产品中排名前1/2。混合基金中,博时裕益灵活配置混合在34只灵活配置型基金中排名前1/4,博时价值增长混合及博时价值增长贰号混合在同类29只产品中排名前1/2;博时平衡配置混合在同类16只产品中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债券(A/B类)今年以来收益率在93只同类普通债券型基金中排名第1;博时信用债券(C类)今年以来收益率在56只同类普通债券型基金中排名第1;博时稳定价值债券(B类)今年以来收益率在41只同类普通债券型基金中排名第1;博时稳定价值债券(A类)今年以来收益率在67只同类普通债券型基金中排名第2;博时转债增强债券(A类)今年以来收益率在13只可转换债券基金中排名第3;博时安丰18个月定期开放基金在100只同类长期标准债券型基金中排名前1/3,博时信用债纯债债券基金、博时安心收益定期开放债券(A类)及博时月月薪定期支付债券基金在100只同类长期标准债券型基金中排名前1/2;博时宏观回报债券(A/B类)及博时天颐债券(A类)在93只同类普通债券型基金中分别排名第7、第8;博时现金收益货币(A类)在78只同类货币市场基金中排名前1/2。

海外投资方面业绩方面,截至12月31日,博时亚洲票息收益债券基金在同类可比7只QDII债券基金中排名第1,博时抗通胀在8只QDII商品基金中排名第1。

2、客户服务

2014年四季度,博时基金共举办各类渠道培训活动219场,参加人数6102人。

3、其他大事件

2014年12月18日,博时国际获得和讯海外财经风云榜"2014年度最佳中资基金公司奖";

2014年12月25日,博时基金获得金融界评选的"最佳品牌奖"。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

9.1.1中国证监会批准博时稳定价值债券投资基金募集的文件

9.1.2《博时稳定价值债券投资基金基金合同》

9.1.3《博时稳定价值债券投资基金托管协议》

9.1.4基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

9.1.5博时稳定价值债券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6关于申请募集博时稳定价值债券投资基金之法律意见书

9.2存放地点:

基金管理人、基金托管人处

9.3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
2015年1月21日

博时现金宝货币市场基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1月21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2015