

# 博时稳定价值债券投资基金

## 2015 年第 2 季度报告

### 2015 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：2015 年 7 月 18 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 7 月 17 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 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	175,060,371.63 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	57,956,825.97 份	117,103,545.66 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 (2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 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	1,895,899.68	5,427,049.92
2. 本期利润	3,236,449.75	9,809,703.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0689	0.0705
4. 期末基金资产净值	77,571,227.56	155,190,632.24
5. 期末基金份额净值	1.338	1.325

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:

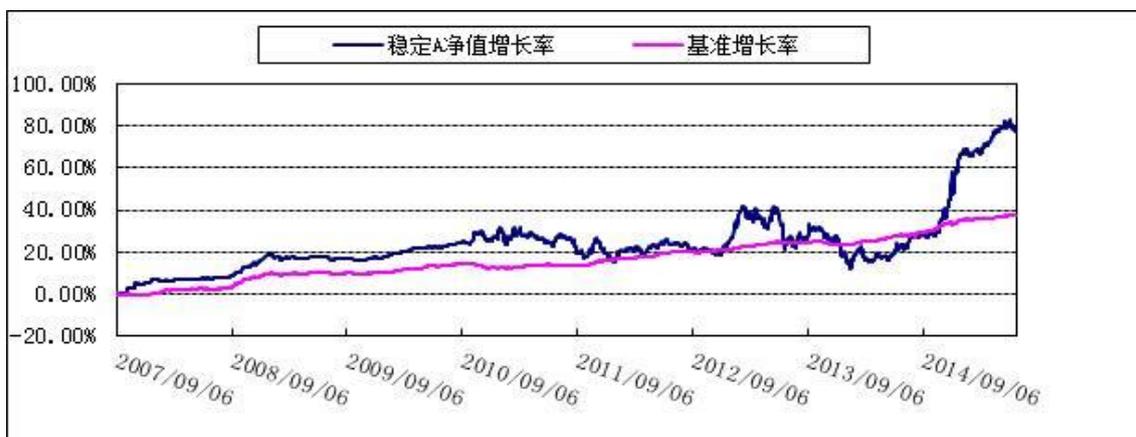
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.11%	0.46%	1.20%	0.04%	3.91%	0.42%

##### 2、博时稳定价值债券 B:

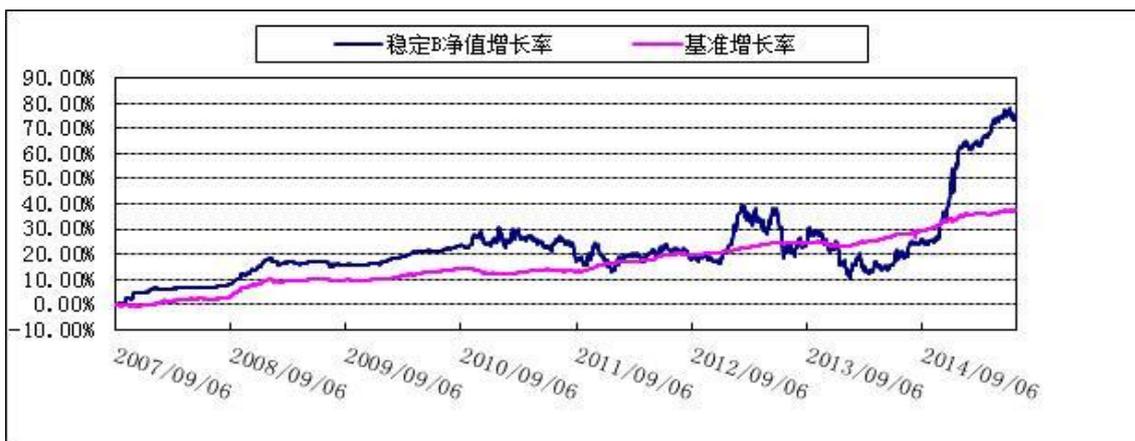
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.08%	0.46%	1.20%	0.04%	3.88%	0.42%

#### 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		
张李陵	基金经理	2015-05-22	-	3	2006 年起先后在招商银行、融通基金工作。2014 年加入博时基金管理有限公司，历任投资经理、投资经理兼基金经理助理。现任博时稳定价值债券基金的基金经理。
杨永光	固定收益总部公募基金组投资副总监/基金经理	2014-02-13	2015-05-22	13.5	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，曾任博时稳定价值债券基金的基金经理。现任固定收益总部公募基金组投资副总监兼博时天颐债券基金、上证企债 30ETF 基金、博时优势收益信用债债券基金、博时招财一号保本基金基金经理的基金经理。

### 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、本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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾二季度，债券利率总体呈现波动下行的走势，股市则先张后跌，剧烈波动。宏观方面，二季度经济下行的压力加大，央行开始实施全面宽松的货币政策，试图压低长端利率，为实体经济提供资金。但从资产表现上看，货币市场利率持续低位，股市和一线城市房价大幅上涨，黑色有色水泥煤炭等大宗商品持续疲弱，长端利率品种则横盘震荡。这一现象说明资金可能脱实向虚，进入了股市和一线城市楼市，而对实体经济的支持可能低于预期。此外，地方政府债务置换也拉开序幕，这一进程可能对银行的资产配置存在挤出效应，阻碍了中长期利率的下行。投资方面，博时稳定价值超配高评级信用债，同时配置了业绩良好的蓝筹权益资产，获得了稳定的收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.338 元，份额累计净值为 1.722 元；B 类基金份额净值为 1.325 元，份额累计净值为 1.686 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 5.11%，B 类基金份额净值增长率为 5.08%，同期业绩基准增长率 1.20%。

### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从二季度资产价格的走势来看，货币运行的规律可能发生了一定的变化。过去货币创造主要依赖于非金融企业信用的扩张，包括城投企业的信用扩张。但自从 2012 年经济大周期向下，以及 2014 年城投平台新规出台之后，传统信用扩张的渠道不再通畅。宽松货币政策对非金融部门信用扩张的推动削弱，而对权益以及房地产价格的影响则加强。央行必须在防止全面资产泡沫和实体经济下行之间做出权衡。在这种形势下，预计货币政策将维持宽松的概率较大，债券资产或将获得良好回报。

### 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	42,107,374.50	9.09
	其中：股票	42,107,374.50	9.09
2	固定收益投资	368,291,059.90	79.53
	其中：债券	368,291,059.90	79.53
	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	19,600,129.80	4.23
	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	21,193,522.21	4.58
7	其他各项资产	11,899,371.96	2.57
8	合计	463,091,458.37	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	采矿业	24,750.00	0.01
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	42,082,624.50	18.08
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	42,107,374.50	18.09

### 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	601318	中国平安	250,000	20,485,000.00	8.80
2	600016	民生银行	1,110,425	11,037,624.50	4.74
3	601398	工商银行	2,000,000	10,560,000.00	4.54
4	603979	金诚信	1,000	24,750.00	0.01

#### 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	59,828,000.00	25.70
	其中：政策性金融债	59,828,000.00	25.70
4	企业债券	267,326,169.60	114.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	41,048,000.00	17.64
7	可转债	88,890.30	0.04
8	其他	-	-
9	合计	368,291,059.90	158.23

#### 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	112220	14 福星 01	200,000	21,998,000.00	9.45
2	122329	14 伊泰 01	200,000	21,660,000.00	9.31
3	122346	14 贵人鸟	200,000	20,738,000.00	8.91
4	101456088	14 吉高速 MTN002	200,000	20,632,000.00	8.86
5	122345	12 重工 03	200,000	20,608,000.00	8.85

#### 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 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	37,295.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,851,823.72
5	应收申购款	2,010,253.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,899,371.96

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 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
本报告期期初基金份额总额	51,356,889.40	162,736,024.25
本报告期基金总申购份额	37,246,614.01	53,072,023.82
减:本报告期基金总赎回份额	30,646,677.44	98,704,502.41
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	57,956,825.97	117,103,545.66

## § 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 2015 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理七十只开放式基金，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 3027.86 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1317.35 亿元人民币，累计分红超过 664.83 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 6 月 30 日，博时创业成长股票基金及博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在 379 只标准型股票基金中分别排名前 1/3 和前 1/2；博时深证基本面 200ETF 及联接基金今年以来的净值增长率在 175 只指数股票型基金-标准指数股票基金及 46 只 ETF 联接基金中分别排名前 1/2 和前 1/3；混合基金-偏股型基金中，博时精选股票基金今年以来的收益率在同类型 36 只产品中排名前 1/3；混合基金-灵活配置型基金中，博时裕隆灵活配置混合及博时裕益灵活配置混合基金今年以来的净值增长率在 126 只同类型基金中分别排名前 1/3 和前 1/2。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券基金、博时优势收益信用债券、博时信用债纯债基金今年以来收益率在 71 只同类长期标准债券型基金中分别排名前 1/10、前 1/2 和前 1/2；博时上证企债 30ETF 今年以来的收益率在 18 只指数债券型基金-指数债券型基金(A 类)排名前 1/3。

### 2、其他大事件

2015 年 4 月 22 日，由上海证券报社主办的第十二届中国“金基金”奖的评选揭晓，博时主题行业股票证券投资基金(LOF)获得 5 年期股票型金基金奖。

## § 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

二〇一五年七月十八日