博时稳定价值债券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3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:2009年4月20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2009年4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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时稳定价值债券	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金转型日:	2007年9月6日	
报告期末基金份额总额:	2,508,180,765.75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:	611,336,428.27份	1,896,844,337.48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(2009年1月1日–2009年3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	24,700,648.36	105,593,429.94
2.本期利润	–10,361,369.07	–53,438,532.77
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0148	–0.0181
4.期末基金资产净值	675,342,636.06	2,084,371,975.58
5.期末基金份额净值	1.105	1.099

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:

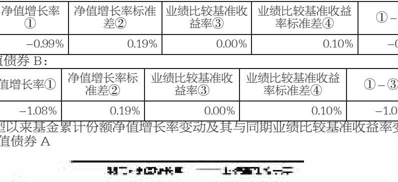
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–0.99%	0.19%	0.00%	0.10%	–0.99%	0.09%

2、博时稳定价值债券B:

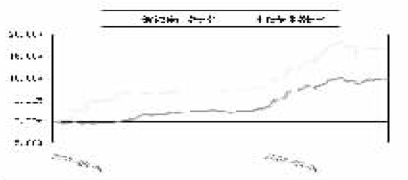
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–1.08%	0.19%	0.00%	0.10%	–1.08%	0.09%

3.2.2 自基金转型以来基金累计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

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		
过钧	基金经理	2005–8–19	–	10	硕士,基金从业资格,CFA,中国;1999–2000美国GE资产管理公司;2001–2005华夏基金公司;2005年加入博时,任博时稳定价值债券基金经理。

4.2 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、《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

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

截至2009年3月31日,稳定价值A基金份额净值为1.105元,份额累计净值为1.213元;稳定价值B基金份额净值为1.099元,份额累计净值为1.207元。报告期内,稳定价值A基金份额净值增长率为–0.99%,稳定价值B基金份额净值增长率为–1.08%。

2009年一季度,由于股市的好转,市场资金持续从债市向股市转移,央行4万亿投资以及银行信贷发放的爆发,也对市场资金面造成挤压,从而导致债市出现较大的调整。尽管不少全球主要经济体在第一季度继续降息,由于中国宏观经济情况好于他国,以及财政政策效应开始显现,法定利率基本已无下调空间,债券市场政策性利好基本出尽,整个国家信用债券出现了较大的调整。与此同时,由于经济面的好转以及企业盈利的恢复预期,企业信用债券出现了较为红火的行情,与国债金融债的利差逐步缩小。我们预计的信用品种和可转债将可能是2009年潜力较大的投资品种这种说法得到了市场的验证。

2009年一季度,博时稳定价值基金采取了收缩债券投资、下调组合久期以及调整组合结构的策略。1季度卖出了组合5年以上的国家信用债券,降低组合久期于指数基准之下,同时增加了在企业信用债券品种上的投资。并在市场出现大幅波动的时候进行了短期的波段操作。

展望二季度,国开行的商业化改制将依旧是债券市场最不确定的因素。随着投资者对该行所发金融债的重新风险定价,债市可能将面临一轮新的调整,收益率曲线面临进一步陡峭。但从基本面上看,我们认为尽管管理层大举输入流动性导致股市出现回暖,但实体经济是否能在目前点位支撑股市估值还存在不确定性。由于债券在近期出现较大调整,单纯从估值来看,信用债券收益率和股市市盈率比较已不再像年初具有明显劣势,意味着市场如果进一步调整,可能在短期内具有一定的投资机会。可转债在股市大幅上涨后,股性增强,未来空间有限。稳定价值基金将在市场出现机会的时候,在控制风险的前提下,灵活进行资产配置,获取稳定收益。

§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	2,717,271,502.90	95.45
	其中:债券	2,717,271,502.90	95.45
	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	49,192,907.27	1.73
6	其他资产	80,210,803.26	2.82
7	合计	2,846,675,213.43	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	490,801,772.00	17.78
2	央行票据	–	–
3	金融债券	1,355,495,000.00	49.12
	其中:政策性金融债	1,355,495,000.00	49.12
4	企业债券	499,602,730.90	18.10
5	企业短期融资券	371,372,000.00	13.46
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	2,717,271,502.90	98.46

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	080215	08国开15	3,700,000	403,189,000.00	14.61
2	080017	08国债17	3,000,000	318,510,000.00	11.54
3	090401	09农发01	3,000,000	290,100,000.00	10.51
4	0981026	09华能CP01	2,500,000	250,950,000.00	9.09
5	070421	07农发21	1,300,000	132,457,000.00	4.80

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	250,000.00
2	应收证券清算款	30,157,732.19
3	应收股利	–
4	应收利息	37,811,623.06
5	应收申购款	11,991,298.01
6	其他应收款	150.00
7	其他	–
8	合计	80,210,803.26

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.8.6 其他需说明的重要事项

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	795,224,212.23	3,693,274,674.27
报告期期间基金总申购份额	205,753,114.16	1,987,188,806.95
报告期期间基金总赎回份额	389,640,898.12	3,783,619,143.74
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–	–
报告期期末基金份额总额	611,336,428.27	1,896,844,337.48

§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"。目前,博时基金公司管理十一只开放式基金、三只封闭式基金,同时管理部分全国社保基金,以及多个企业年金账户。截至2009年3月末,博时的资产管理规模逾1711亿元,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415亿元。

1. 客户服务方面

1) 为进一步方便投资者,丰富电子交易的服务手段,博时于今年2月份推出"博时基金手机网站",成为业内最早的推出手机基金交易平台的基金公司之一。投资者可通过手机上网访问http://wap.bosera.com,进行博时基金管理的开放式基金交易、查询等业务,及查阅博时旗下基金最新净值和博时动态、观点。上述手机基金业务包含认购、申购、赎回、转换、撤单、交易查询、分红查询、收益查询、密码变更查询、账户查询、账户资料查询、修改分红方式、账户资料变更等众多功能。

2) 为提高服务效率,同时更好地支持环保,从今年3月份起,博时在原来已经提供的季度、年度电子对账单服务的基础上,增加了月度电子对账单服务,即除每季末当月月度以外,每月结束后,博时将为所有订阅电子对账单的投资者增加发送月度电子对账单。

3) 以"信心·中国·价值"为主题的2009年博时基金高端论坛于今年3月份起全面启动。作为博时基金旗下高端品牌系列活动之一,目前该论坛已经在大连、成都、广州三地举办,受邀专家就当前的宏观经济、资本市场发展等话题发表演讲,并进行了深入浅出的交流,受到了投资者欢迎。除了现场交流外,博时基金还在公司网站开辟了专题页面,以让更多未到现场的投资者了解"信心·中国·价值"2009年博时基金高端论坛,分享专家的见解。

2. 公司荣誉方面

1) 在2009年1月份揭晓的第六届中国基金业金牛奖评选中,博时蝉联"金牛基金管理公司"的称号,基金裕隆、博时主题行业、博时平衡配置分别获得"封闭式持续优胜金牛基金"、"开放式股票型持续优胜金牛基金"和"2008年度同业领先开放式混合型基金"的奖项。另外,博时稳定价值、博时现金收益分别获得"2008年度开放式债券型金牛基金"和"2008年度开放式货币市场金牛基金"奖项。博时获得6个奖项,成为获奖最多的基金公司之一。

2) 2009年1月20日,博时独家荣获《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的两项大奖,公司获得"最佳中国基金公司奖",公司副总裁李全获得"2008年度亚太地区最佳营销人物奖"。

3) 晨星(中国)2008年度基金奖3月3日揭晓,博时旗下博时平衡配置基金荣获开放式配置型基金提名奖。截至2008年12月31日,该基金过去一年回报在同类基金中名列前茅,同时被晨星评为两年期五星级基金。

4) 2009年3月9日,博时在由《21世纪经济报道》主办的"21世纪中国赢基金奖"的评选中,蝉联"中国基金公司综合实力大奖"。同时,博时荣获"中国基金公司最佳研究团队奖"。

5) 2009年"理柏中国基金奖"于3月20日揭晓,博时获得三个奖项,其中博时平衡配置基金分别获得一年期平衡混合型和二年期平衡混合型两项大奖;博时主题行业基金获得二年期股票型基金奖。

6) 2009年3月20日,在由证券时报社主办的"2008年度中国明星基金及最佳托管银行"评选中,博时荣获三个奖项:"2008年度十大明星基金公司奖";博时稳定价值获"2008年度债券型明星基金奖";基金裕隆获得"三年持续回报封闭式明星基金奖"。

7) 2009年3月27日,由上海证券报、中国证券网主办的第六届"金基金"系列评选活动揭晓。根据业内30多位专家、机构及超过38万个人投资者的评选结果,博时荣获"2008年度最佳风险控制奖",同时,博时平衡配置基金、基金裕隆分别荣获"2008年度积极配置型金基金"、"2008年度三年期封闭式金基金"称号。

§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 博时稳定价值债券证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)

博时现金收益证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日
基金管理人:博时基金管理有限公司 基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2009年4月20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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	博时现金收益货币
交易代码:	050003
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年1月16日
报告期末基金份额总额:	16,627,306,025.27份
投资目标:	在保证低风险和高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。
投资策略:	本基金根据短期利率的变动和市场格局的变化,积极主动地在债券资产和回购资产之间进行动态的资产配置。
业绩比较基准:	一年期定期存款利率(税后)
风险收益特征:	现金收益证券投资基金投资于短期资金市场基础工具,由于这些金融工具的特点,因此整个基金的风险处于较低的水平。但是,本基金依然处于各种风险因素的暴露之中,包括利率风险、再投资风险、信用风险、操作风险、政策风险和通货膨胀风险等等。
基金管理人:	博时基金管理有限公司
基金托管人:	交通银行股份有限公司

§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(2009年1月1日–2009年3月31日)
1. 本期已实现收益	71,125,964.67
2. 本期利润	71,125,964.67
3. 期末基金资产净值	16,627,306,025.27

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

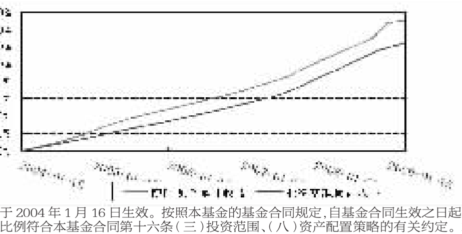
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.2789%	0.0019%	0.5548%	0.0000%	–0.2759%	0.0019%

基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金合同于2004年1月16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十六条(三)投资范围、(八)资产配置策略的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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	2006–7–1	–	6年	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。

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、《博时现金收益证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

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

行情回顾

1季度,国内经济呈现出复苏迹象。相对于年初的个别宏观数据的好转,近期已经开始转变为多项经济指标的集体企稳,贷款量,发电量,房屋销售与汽车销售量,PMI指数等等。其中PMI指数超过50,预示着经济有可能从衰退中复苏。而M1的见底,也预示着2月份CPI有可能是年内底点。

债券市场的表现,也映证着宏观基本面的情况。1季度,长期债券领衔下跌,10年期金融债由收益最低的3.05%急速攀升至3.8%附近,中期债券调整幅度也有50BP左右。而由于资金的充裕,短期债券几乎没有调整。

投资思路

经济的触底,以及全球低利率有可能造成未来严重的通货膨胀,我们的策略是尽量缩短组合的久期,发掘绝对收益较高的品种。例如短期融资券以及浮动债。

市场展望与投资策略

宏观经济的好转,对债券市场并不是一个正面的影响。相对于中长期债的调整,短期债券暂时看来是"安全"的。一方面是充裕的资金,另一方面是部分避险的资金。而随着经济情况的进一步明朗,资金的流向会逐步流出债券市场,短期债券也许并不一定是较好的投资标的。

§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	固定收益投资	9,743,726,228.96	48.87
	其中:债券	9,743,726,228.96	48.87
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	4,280,658,837.22	21.47
4	其他资产	5,913,155,760.97	29.66
5	合计	19,937,540,827.15	100

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	457,230,733,713.05	19.06
	其中:买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	3,295,397,712.30	19.82
	其中:买断式回购融资	–	–

报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	77
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	130
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	77

本基金在本报告期内不存在平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	60.12	19.82
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60天	1.03	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.73	–
3	60天(含)—90天	9.45	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.07	–
4	90天(含)—180天	29.51	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.21	–
5	180天(含)—397天(含)	18.25	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	118.36	19.82

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	3,673,276,064.86	22.09
3	金融债券	1,389,283,199.16	8.36
	其中:政策性金融债	887,316,398.60	5.34
4	企业债券	48,126,370.28	0.29
5	企业短期融资券	4,633,040,594.66	27.86
6	其他	–	–
7	合计	9,743,726,228.96	58.60
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	1,164,243,030.61	7.00

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	0801095	08央行票据95	25,700,000	2,559,422,325.40	15.39
2	0801110	08央票110	11,000,000	1,094,029,110.96	6.58
3	070211	07国开11	4,400,000	443,237,223.42	2.67
4	040705	04建行03浮	3,000,000	301,019,362.76	1.81
5	0881267	08邯钢CP01	3,000,000	300,939,504.50	1.81
6	0881264	08莱钢CP01	2,600,000	260,680,582.77	1.57
7	0881124	08中铝业CP01	2,400,000	241,485,383.90	1.45
8	040216	04国开16	2,000,000	202,810,426.25	1.22
9	0881214	08沙钢CP01	2,000,000	201,755,678.23	1.21
10	050603	05中行02浮	2,000,000	200,947,437.80	1.21

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)–0.5%间的次数	33
报告期内偏离度的最高值	0.42%
报告期内偏离度的最低值	0.11%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.26%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内摊销,每日计提收益。本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持1.00元。

5.8.2 本基金在报告期内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮息债的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。

5.8.3 报告期内本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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	5,654,924,094.96
3	应收利息	111,870,811.74
4	应收申购款	146,360,854.27
5	其他应收款	–
6	其他	–
7	合计	5,913,155,760.97

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	33,580,243,723.76
报告期期间基金总申购份额	21,406,809,053.16
报告期期间基金总赎回份额	38,359,746,751.65
报告期期末基金份额总额	16,627,306,025.27

§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"。目前,博时基金公司管理十一只开放式基金、三只封闭式基金,同时管理部分全国社保基金,以及多个企业年金账户。截至2009年3月末,博时的资产管理规模逾1711亿元,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415亿元。

1. 客户服务方面

1) 为进一步方便投资者,丰富电子交易的服务手段,博时于今年2月份推出"博时基金手机网站",成为业内最早的推出手机基金交易平台的基金公司之一。投资者可通过手机上网访问http://wap.bosera.com,进行博时基金管理的开放式基金交易、查询等业务,及查阅博时旗下基金最新净值和博时动态、观点。上述手机基金业务包含认购、申购、赎回、转换、撤单、交易查询、分红查询、收益查询、密码变更查询、账户查询、账户资料查询、修改分红方式、账户资料变更等众多功能。

2) 为提高服务效率,同时更好地支持环保,从今年3月份起,博时在原来已经提供的季度、年度电子对账单服务的基础上,增加了月度电子对账单服务,即除每季末当月月度以外,每月结束后,博时将为所有订阅电子对账单的投资者增加发送月度电子对账单。

3) 以"信心·中国·价值"为主题的2009年博时基金高端论坛于今年3月份起全面启动。作为博时基金旗下高端品牌系列活动之一,目前该论坛已经在大连、成都、广州三地举办,受邀专家就当前的宏观经济、资本市场发展等话题发表演讲,并进行了深入浅出的交流,受到了投资者欢迎。除了现场交流外,博时基金还在公司网站开辟了专题页面,以让更多未到现场的投资者了解"信心·中国·价值"2009年博时基金高端论坛,分享专家的见解。

2. 公司荣誉方面

1) 在2009年1月份揭晓的第六届中国基金业金牛奖评选中,博时蝉联"金牛基金管理公司"的称号,基金裕隆、博时主题行业、博时平衡配置分别获得"封闭式持续优胜金牛基金"、"开放式股票型持续优胜金牛基金"和"2008年度同业领先开放式混合型基金"的奖项。另外,博时稳定价值、博时现金收益分别获得"2008年度开放式债券型金牛基金"和"2008年度开放式货币市场金牛基金"奖项。博时获得6个奖项,成为获奖最多的基金公司之一。

2) 2009年1月20日,博时独家荣获《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的两项大奖,公司获得"最佳中国基金公司奖",公司副总裁李全获得"2008年度亚太地区最佳营销人物奖"。

3) 晨星(中国)2008年度基金奖3月3日揭晓,博时旗下博时平衡配置基金荣获开放式配置型基金提名奖。截至2008年12月31日,该基金过去一年回报在同类基金中名列前茅,同时被晨星评为两年期五星级基金。

4) 2009年3月9日,博时在由《21世纪经济报道》主办的"21世纪中国赢基金奖"的评选中,蝉联"中国基金公司综合实力大奖"。同时,博时荣获"中国基金公司最佳研究团队奖"。

5) 2009年"理柏中国基金奖"于3月20日揭晓,博时获得三个奖项,其中博时平衡配置基金分别获得一年期平衡混合型和二年期平衡混合型两项大奖;博时主题行业基金获得二年期股票型基金奖。

6) 2009年3月20日,在由证券时报社主办的"2008年度中国明星基金及最佳托管银行"评选中,博时荣获三个奖项:"2008年度十大明星基金公司奖";博时稳定价值获"2008年度债券型明星基金奖";基金裕隆获得"三年持续回报封闭式明星基金奖"。

7) 2009年3月27日,由上海证券报、中国证券网主办的第六届"金基金"系列评选活动揭晓。根据业内30多位专家、机构及超过38万个人投资者的评选结果,博时荣获"2008年度最佳风险控制奖",同时,博时平衡配置基金、基金裕隆分别荣获"2008年度积极配置型金基金"、"2008年度三年期封闭式金基金"称号。

§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现金收益证券投资基金设立的文件
8.1.2《博时现金收益证券投资基金基金合同》
8.1.3《博时现金收益证券投资基金基金托管协议》
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 博时现金收益证券投资基金各年度审计报告正本
8.1.6 报告期内博时现金收益证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)

博时新兴成长股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日
基金管理人:博时基金管理有限公司 基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2009年4月20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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	博时新兴成长股票
交易代码:	050009
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2007年7月6日
报告期末基金份额总额:	25,940,900,524.46份
投资目标:	基于中国经济正处于长期稳定增长周期,本基金通过深入研究并积极投资于全市场各类行业中的新兴高速成长企业,力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略:	本基金将通过"自上而下"的宏观分析,以及定性分析与定量分析相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行配置。本基金将分析和预测众多宏观经济变量,包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等,并关注国家财政、税收、货币、汇率以及股权分置改革政策和其它证券市场政策等。本基金将在此基础上决定股票、固定收益证券和现金等大类资产在给定区间内的动态配置。
业绩比较基准:	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征:	本基金为股票型基金,属于预期风险/收益相对较高的基金品种。其预期风险和预期收益均高于债券型基金。
基金管理人:	博时基金管理有限公司
基金托管人:	交通银行股份有限公司

§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(2009年1月1日–2009年3月31日)
1.本期已实现收益	–737,428,710.91
2.本期利润	3,592,616,414.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.1381
4.期末基金资产净值	17,945,361,567.95
5.期末基金份额净值	0.692

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。

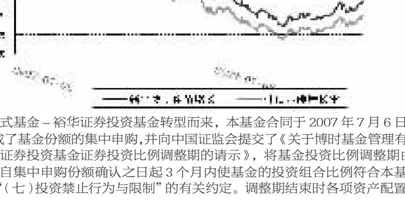
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	25.14%	1.96%	29.30%	1.86%	–4.16%	0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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



本基金由原封闭式基金–裕华证券投资基金转型而来,本基金合同于2007年7月6日生效。本基金于2007年8月3日完成了基金份额的集中申购,并向中国证监会提交了《关于博时基金管理有限公司申请延长博时新兴成长股票型证券投资基金证券投资比例调整期的请示》,将基金投资比例调整期由原来的10个交易日延长至三个月。自集中申购份额确认之日起3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十五条"(二)投资范围"、"(七)投资禁止行为与限制"的有关约定。调整期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
李培刚	基金经理	2008–7–2	–	8	1992年起先后在黑龙江省水电建设管理局、北京国际系统控制公司、招商证券研发中心、华安基金研究部工作。2005年加入博时公司,历任研究员、研究部副总经理兼任研究员。现任博时新兴成长基金基金经理。
刘彦春	基金经理	2008–7–2	–	6.5	2002起先后在汉唐证券研究所、香港中信投资研究有限公司任行业研究员。2006年加入博时公司,历任研究员、研究员兼基金经理助理。现任博时新兴成长基金基金经理。

4.2 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、《博时新兴成长股票型证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

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

截至2009年3月31日,本基金份额净值为0.692元,份额累计净值为2.596元。报告期内,本基金份额净值增长率为25.14%,同期业绩基准增长率为29.30%。

(1)2009年一季度基金管理总结

2009年第一季度,我国经济表现出一定好转迹象:去库存接近尾声,周期性行业整体表现出底部反转特征;信贷放松后,一二线城市商品房成交量快速回升;随着基建项目逐步开工,沿海电煤运价明显反弹,预计3月发电量同比降幅将继续缩窄。此外,近期美国公布的经济指标也好于预期,2月份美国新屋和成屋的销售量都出现环比反弹,新屋开工数和营建许可环比回升。依靠充裕的流动性,再加上向好的经济信号刺激,A股市场一季度强劲反弹。

在本报告期内,基金经理较快的增加了股票仓位,并及时调整了组合结构,超配非银行金融、地产、汽车为组合带来了较多的超额收益。

(2)2009年第二季度基金管理计划

经过一季度的大幅反弹,目前市场沪深300样本股平均估值水平回升至动态18倍市盈率左右。我们认为这一估值水平相对合理,同时对A股市场走势继续保持乐观态度:首先,大规模基建投资启动,经济环比回升态势确立;其次,流动性依然充裕,A股市场有望维持较高估值水平。在投资方向上,我们会将资金重点配置在以下领域:一,基于宏观向好预期和充裕的流动性,看好证券、保险、银行;二,受益于政策刺激以及货币泛滥的房地产行业;三,为防范未来货币泛滥导致通胀上行,适当增加上游能源、粮食等相关行业配置;四,相对估值水平已经处于低位的消费品行业。

感谢基金持有人对我们的信任和支持,我们会更加努力寻找好的投资机会,尽全力为持有人带来好的业绩回报。

§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	15,097,313,402.90	83.83
	其中:股票	15,097,313,402.90	83.83
2	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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	2,799,609,915.00	15.54
6	其他资产	112,948,660.59	0.63
7	合计	18,009,871,978.49	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	54,839,122.56	0.31
B	采掘业	786,447,546.40	4.38
C	制造业	4,045,919,893.76	22.55
C0	食品、饮料	760,043,375.96	4.24
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	555,840,588.94	3.10
C5	电子	577,965.00	0.00
C6	金属、非金属	665,818,001.59	3.71
C7	机械、设备、仪表	1,816,055,314.82	10.12
C8	医药、生物制品	140,249,595.45	0.78
C99	其他制造业	107,335,052.00	0.60
D	电力、煤气及水的生产和供应业	543,501,114.20	3.03
E	建筑业	27,584,573.31	0.15
F	交通运输、仓储业	805,735,460.12	4.49
G	信息技术业	102,264,424.47	0.57
H	批发和零售贸易	436,619,979.18	2.43
I	金融、保险业	5,353,207,235.48	29.83
J	房地产业	2,431,116,559.64	13.55
K	社会服务业	79,080,000.00	0.44
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	430,997,493.78	2.40
	合计	15,097,313,402.90	84.13

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	601169	北京银行	78,999,880	939,308,573.20	5.23
2	601318	中国平安	23,036,531	900,958,727.41	5.02
3	601601	中国太保	49,999,924	838,998,724.72	4.68
4	000002	万科A	99,999,800	827,998,344.00	4.61
5	000651	格力电器	30,000,000	780,300,000.00	4.35
6	600036	招商银行	46,000,000	732,780,000.00	4.08
7	600717	天津港	50,960,608	599,806,356.16	3.34
8	600000	浦发银行	26,999,840	591,836,492.80	3.30
9	600030	中信证券	21,999,957	560,338,904.79	3.12
10	600383	金地集团	43,840,190	479,611,678.60	2.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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(元)
1	存出保证金	4,684,894.51
2	应收证券清算款	104,123,783.76
3	应收股利	–
4	应收利息	701,622.06
5	应收申购款	3,438,360.26
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	112,948,660.59

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 其他需说明的重要事项

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

报告期期初基金份额总额	26,011,795,461.04
报告期期间基金总申购份额	420,532,891.86
报告期期间基金总赎回份额	491,427,828.44
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	25,940,900,524.46

§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"。目前,博时基金公司管理十一只开放式基金、三只封闭式基金,同时管理部分全国社保基金,以及多个企业年金账户。截至2009年3月末,博时的资产管理规模逾1711亿元,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415亿元。

1. 客户服务方面

1) 为进一步方便投资者,丰富电子交易的服务手段,博时于今年2月份推出"博时基金手机网站",成为业内最早的推出手机基金交易平台的基金公司之一。投资者可通过手机上网访问http://wap.bosera.com,进行博时基金管理的开放式基金交易、查询等业务,及查阅博时旗下基金最新净值和博时动态、观点。上述手机基金业务包含认购、申购、赎回、转换、撤单、交易查询、分红查询、收益查询、密码变更查询、账户查询、账户资料查询、修改分红方式、账户资料变更等众多功能。

2) 为提高服务效率,同时更好地支持环保,从今年3月份起,博时在原来已经提供的季度、年度电子对账单服务的基础上,增加了月度电子对账单服务,即除每季末当月月度以外,每月结束后,博时将为所有订阅电子对账单的投资者增加发送月度电子对账单。

3) 以"信心·中国·价值"为主题的2009年博时基金高端论坛于今年3月份起全面启动。作为博时基金旗下高端品牌系列活动之一,目前该论坛已经在大连、成都、广州三地举办,受邀专家就当前的宏观经济、资本市场发展等话题发表演讲,并进行了深入浅出的交流,受到了投资者欢迎。除了现场交流外,博时基金还在公司网站开辟了专题页面,以让更多未到现场的投资者了解"信心·中国·价值"2009年博时基金高端论坛,分享专家的见解。

2. 公司荣誉方面

1) 在2009年1月份揭晓的第六届中国基金业金牛奖评选中,博时蝉联"金牛基金管理公司"的称号,基金裕隆、博时主题行业、博时平衡配置分别获得"封闭式持续优胜金牛基金"、"开放式股票型持续优胜金牛基金"和"2008年度同业领先开放式混合型基金"的奖项。另外,博时稳定价值、博时现金收益分别获得"2008年度开放式债券型金牛基金"和"2008年度开放式货币市场金牛基金"奖项。博时获得6个奖项,成为获奖最多的基金公司之一。

2) 2009年1月20日,博时独家荣获《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的两项大奖,公司获得"最佳中国基金公司奖",公司副总裁李全获得"2008年度亚太地区最佳营销人物奖"。

3) 晨星(中国)2008年度基金奖3月3日揭晓,博时旗下博时平衡配置基金荣获开放式配置型基金提名奖。截至2008年12月31日,该基金过去一年回报在同类基金中名列前茅,同时被晨星评为两年期五星级基金。

4) 2009年3月9日,博时在由《21世纪经济报道》主办的"21世纪中国赢基金奖"的评选中,蝉联"中国基金公司综合实力大奖"。同时,博时荣获"中国基金公司最佳研究团队奖"。

5) 2009年"理柏中国基金奖"于3月20日揭晓,博时获得三个奖项,其中博时平衡配置基金分别获得一年期平衡混合型和二年期平衡混合型两项大奖;博时主题行业基金获得二年期股票型基金奖。

6) 2009年3月20日,在由证券时报社主办的"2008年度中国明星基金及最佳托管银行"评选中,博时荣获三个奖项:"2008年度十大明星基金公司奖";博时稳定价值获"2008年度债券型明星基金奖";基金裕隆获得"三年持续回报封闭式明星基金奖"。

7) 2009年3月27日,由上海证券报、中国证券网主办的第六届"金基金"系列评选活动揭晓。根据业内30多位专家、机构及超过38万个人投资者的评选结果,博时荣获"2008年度最佳风险控制奖",同时,博时平衡配置基金、基金裕隆分别荣获"2008年度积极配置型金基金"、"2008年度三年期封闭式金基金"称号。

§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新兴成长股票型证券投资基金设立的文件
8.1.2《博时新兴成长股票型证券投资基金基金合同》
8.1.3《博时新兴成长股票型证券投资基金基金托管协议》
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 博时新兴成长股票型证券投资基金各年度审计报告正本
8.1.6 报告期内博时新兴成长股票型证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)