博时精选股票证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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:	博时精选股票
交易代码:	050004
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年6月22日
报告期末基金份额总额:	10,435,443,255.68份
投资目标:	始终坚持并不断深化价值投资的基本理念,充分发挥专业研究与管理能力,自下而上精选个股,适度主动配置资产,系统有效控制风险,与产业资本共成长,分享中国经济与资本市场的高速成长,谋求实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略:	自下而上精选个股,适度主动配置资产,系统有效管理风险。
业绩比较基准:	75%×新华富时中国A600指数+20%×新华富时中国国债指数+5%×现金收益率。
风险收益特征:	本基金是一只主动型的股票基金,本基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。
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

§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	–1,463,354,614.90
2.本期利润	2,255,356,097.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.2109
4.期末基金资产净值	13,180,553,591.75
5.期末基金份额净值	1.2631

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。

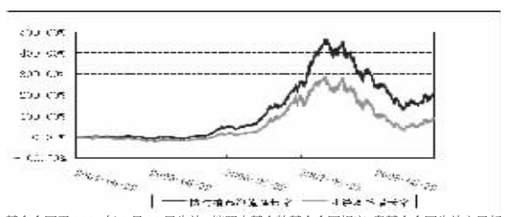
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	20.08%	1.88%	28.05%	1.75%	–7.97%	0.13%

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



本基金合同于2004年6月22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6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条(二)投资范围、(九)禁止行为的有关约定。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		
余洋	基金经理	2008–12–18	–	7.5	2001年起在西南证券公司证券投资工作。2002年加入博时公司,历任研究员、博时精选股票基金经理助理基金经理、价值增长基金经理,现任博时精选股票基金经理。

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、《博时精选股票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1.2631元,份额累计净值为2.6531元。报告期内,本基金份额净值增长率为20.08%,同期业绩基准增长率为28.05%。

2009年1季度的宏观经济数据喜忧参半。1–2月城镇固定资产投资10276亿元,同比增长26.5%,明显高于2008年12月21.9%的增速和2008年全年26.1%的增速。但是,1–2月的消费和出口数据还是令人担忧。社会消费品零售总额20080.4亿元,同比增长15.2%,增速较2008年12月的19%明显下滑。出口同比下降18.5%,进口同比下降32.3%,进出口总值同比下降24.9%。1–2月出口增速创1991年以来的新低,甚至低于亚洲金融危机影响出口最严重的年份。外需的恶化继续得到数据上的确认,而内需则是中国经济09年的主要支柱。

A股市场则在经济转暖的预期中震荡上行。中国政府的逆周期经济政策较为强劲,宽松的货币政策和积极的财政政策是支持股票市场1季度持续上涨的主因。管理层对货币的数量管理明显宽松,1–2月的新增人民币贷款超过2.6亿元,全年的新增人民币贷款有望达到6亿元。同时,政府的“四万亿”刺激计划和十大产业振兴计划也在刺激相关板块轮番上涨。当然,1季度A股市场最大的明星板块是新能源主题。尽管短期盈利前景不佳,但是全球多国政府对行业的扶持政策陆续出台带来了全球股市相关股票的大幅上涨。总之,1季度的股票市场上涨主要来自于政策驱动下的估值水平提升。

我们在1季度对股票组合进行了比较大的调整,加强了组合的进攻性。我们认为政策可能推动内需增长以弥补部分外需的不足,宏观经济可能出现“内热外冷”的局面,因此我们认为金融、地产、机械设备等行业有较强的盈利支撑,2季度可能有不错的表现。而对外需相关度高的行业我们仍然会保持谨慎。

§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	10,812,119,440.73	81.29
	其中:股票	10,812,119,440.73	81.29
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	2,442,020,959.28	18.36
6	其他资产	45,780,297.46	0.34
7	合计	13,299,920,697.47	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	采掘业	535,666,601.06	4.06
C	制造业	2,648,438,949.36	20.09
C0	食品、饮料	376,260,000.00	2.85
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	31,769,534.04	0.24
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	194,395,370.37	1.47
C6	金属、非金属	618,575,859.38	4.69
C7	机械、设备、仪表	1,236,747,216.47	9.38
C8	医药、生物制品	190,690,969.10	1.45
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	465,200,728.16	3.53
E	建筑业	104,136,145.44	0.79
F	交通运输、仓储业	267,600,000.00	2.03
G	信息技术业	258,977,910.65	1.96
H	批发和零售贸易	509,055,407.01	3.86
I	金融、保险业	4,150,572,306.50	31.49
J	房地产业	1,532,281,372.19	11.63
K	社会服务业	292,310,020.36	2.22
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	47,880,000.00	0.36
	合计	10,812,119,440.73	82.03

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	000002	万科A	99,806,568	826,398,383.04	6.27
2	000001	深发展A	45,077,782	718,539,845.08	5.45
3	600030	中信证券	27,999,800	713,154,906.00	5.41
4	601318	中国平安	15,999,846	625,753,977.06	4.75
5	601601	中国太保	29,999,747	503,395,754.66	3.82
6	600089	特变电工	16,999,407	483,973,117.25	3.67
7	600169	太原重工	17,958,897	462,621,186.72	3.51
8	600005	武钢股份	60,000,000	441,000,000.00	3.35
9	600048	保利地产	19,999,833	440,196,324.33	3.34
10	600000	浦发银行	19,999,999	438,399,978.08	3.33

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	3,024,641.21
2	应收证券清算款	35,787,362.10
3	应收股利	–
4	应收利息	450,468.25
5	应收申购款	6,517,825.90
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	45,780,297.46

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	10,872,051,427.29
报告期期间基金总申购份额	186,308,923.68
报告期期间基金总赎回份额	622,917,095.29
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	10,435,443,255.68

§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年度多极配置型金基金”、“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精选股票证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时精选股票证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时精选股票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 博时精选股票证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时精选股票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)

博时平衡配置混合型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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:	博时平衡配置混合
交易代码:	050007
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006年5月31日
报告期末基金份额总额:	2,587,172,688.68份
投资目标:	本基金力争在股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置与稳健投资下,获取长期持续稳定的合理回报。
投资策略:	本基金遵循经济周期波动规律,通过定性与定量分析,动态把握不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化,追求股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置。在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产的长期持续稳定增长。
业绩比较基准:	45%×新华富时中国A600指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款息率。
风险收益特征:	本基金的预期风险低于股票基金,预期收益高于债券基金。本基金属于证券投资基金中的中等风险、中等收益品种。
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

§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	113,853,331.93
2.本期利润	461,144,689.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.1783
4.期末基金资产净值	2,872,329,864.13
5.期末基金份额净值	1.110

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。

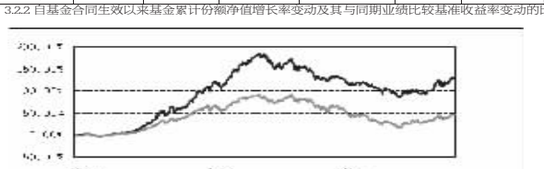
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	19.10%	1.27%	15.58%	1.06%	3.52%	0.21%

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



本基金合同于2006年5月31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6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十一条(二)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		
杨锐	基金经理/首席策略分析师/股票投资部总经理	2006–5–31	–	9.5	1999年加入博时公司,任研究员;2004任研究部副总经理、高级策略分析师;2005组约大学进修;2006.5兼任平衡配置基金经理;2007.1起兼任价值增长、价值增长或书基金经理。现任首席策略分析师、股票投资部总经理,兼任混合组投资总监、博时平衡配置基金经理。
黄健斌	基金经理/固定收益部副总经理	2006–5–31	–	14	1996年起先后在在广发证券有限公司、广发基金公司、中银国际基金公司工作。2005年加入博时公司,2006年6月担任任博时平衡配置基金基金经理,2007年兼任博时年金债券投资经理。现任固定收益部副总经理,兼博时平衡配置基金经理。

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、《博时平衡配置混合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1.110元,份额累计净值为2.171元。报告期内,本基金份额净值增长率为19.10%,同期业绩基准增长率15.58%。

股票投资方面:

回顾1季度的宏观经济数据,无论是领先指标、行业数据还是国家政策的细化和推进,都使我们预期经济在二季度环比一季度会回暖,而且这个趋势有望贯穿全年。国际上,美国经济下滑也有减速的迹象,使下半年美国经济止跌企稳成为可能,虽然欧洲和日本的情况更差一些,他们经济的调整时间会更长一些,也许要等到2010年才可能感到一些暖意。总之,我们对全球乃至中国的宏观经济不像以前那么悲观了,感觉地平面上已经微微露出了一线曙光。

需要强调的是,我们并不认为经济马上会重新进入高速的增长,但是相对低位的平衡可能正在或已经形成。而这个平衡是下一个经济周期的起点,对于资本市场来说,这个平衡一旦出现的话,那么市场可能会走向另一个趋势。

1季度的投资主线是预期滞胀将在不远的将来出现,我们可以看到有色,地产跑赢市场基准,这种预期在某种程度上是合理的,因为全球央行都在印钞票拯救各国的经济,但是投资者又深信经济不可能很快步入增长,但滞胀从历史上的经验看是个概率极小的经济现象,因为经济处于衰退但是价格依然上涨,也就是需求很低迷,但是商品价格却随上涨,那么唯有供给方面因为某些特殊的原因出现问题,才能导致滞胀发生。例如20世纪70年代,那时因为战争导致了石油供给的中断,再配合宽松的货币政策,发生了滞胀。但是就目前的情况来看,我们认为经济不起来,通胀很难起来,经济起来,也可能需要1–2年的时间通胀才能起来,因为需求向价格的传导是需要时间的。中国在制造业领域的产能过剩的确需要较长的时间来消化,那么2009年乃至2010年,低通胀的概率较大。

我们判断宏观经济将会维持回暖的环比增长趋势,但是低通胀,因此我们在行业方面会增加银行的配置。由于居民的资产负债表情况好转,房子的价格有所下降,降息,交易费用也有所降低,刚需推动了房地产行业的成交量放大,我们预期在新一轮信贷扩张周期里,地产行业的基本面已经发生了改变,超配了地产股。

新能源依然是我们看好的行业,这是个可望通过技术进步带动全球经济走出衰退的行业。中国和日本相继推出了太阳能的补贴政府计划,虽然目前补贴的规模不大,但是我们预期日本和中国市场启动,全球政府都知道通过印钞票刺激经济,中长期来看有引发高通胀的风险,那么唯有支持新能源,抑制石油的价格大幅上涨,通胀的风险才能在可控的范围之内。

债券投资方面:

一季度,国内宏观经济变化较大,信贷规模新增贷款为4.5万亿,几乎完成全年总量,经济有回暖迹象。再次验证了,在百年不遇的金融危机中,体现了政府的重要性,也体现了紧跟政府方向做投资的重要性。历史何曾相似,记得98年金融危机的时候,国外对中国的经济增长失去了信心,但是当时跟着政府的方向,坚定的相信保持经济增长的信心,10年前的经济危机走出来了。同样,以史明鉴,相信这次的金融危机也能走出来。历史是何曾相似,关键是人要从历史明悟真理。在过去三个月,本基金的债券投资,在一月初,把长期债券全部卖出,同时,加配置了转债,从结果来看方向是正确的。

对于未来,对全球经济的恢复是抱有信心的,毕竟人类经历了几千年的进化,人和自然的斗争的基因已经渗透了现代人的血脉里,在上个世纪全球发生的两次战争都能克服,重新回到经济增长的轨道,所以,相信这次也不例外。我们面对危机的时候,我们需要的是思想,需要的是从历史去体会真迹,从历史去看到未来,对于债券市场,基本采取短久期策略。控制好未来经济复苏和通涨的风险,同时,坚定持有转债,分享未来经济复苏所带来的果实。

§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	1,586,028,601.06	54.33
	其中:股票	1,586,028,601.06	54.33
2	固定收益投资	965,351,214.56	33.07
	其中:债券	951,518,678.76	32.59
	资产支持证券	13,832,535.80	0.47
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	300,172,764.61	10.28
6	其他资产	67,959,076.17	2.33
7	合计	2,919,511,656.40	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	22,240,000.00	0.77
B	采掘业	253,223,749.98	8.82
C	制造业	310,591,057.79	10.81
C0	食品、饮料	78,920,000.00	2.75
C1	纺织、服装、皮毛	17,620,000.00	0.61
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	21,950,729.92	0.76
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	30,140,667.33	1.05
C6	金属、非金属	63,559,660.54	2.21
C7	机械、设备、仪表	98,400,000.00	3.43
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	4,990,000.00	0.17
E	建筑业	–	–
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	359,630,000.00	12.52
J	房地产业	549,684,636.81	19.14
K	社会服务业	85,669,156.48	2.98
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	1,586,028,601.06	55.22

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	600030	中信证券	5,000,000	127,350,000.00	4.43
2	000002	万科A	15,000,000	124,200,000.00	4.32
3	601318	中国平安	3,000,000	117,330,000.00	4.08
4	601628	中国人寿	5,000,000	114,950,000.00	4.00
5	600104	上海汽车	10,000,000	98,400,000.00	3.43
6	000402	金融街	10,000,000	90,900,000.00	3.16
7	600048	保利地产	4,000,000	88,040,000.00	3.07
8	601899	紫金矿业	7,999,988	86,959,869.56	3.03
9	600675	中华企业	7,999,965	86,959,619.55	3.03
10	600489	中金黄金	1,449,939	86,010,381.48	2.99

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	560,909,308.30	19.53
2	央行票据	97,170,000.00	3.38
3	金融债券	100,850,000.00	3.51
	其中:政策性金融债	100,850,000.00	3.51
4	企业债券	40,785,000.00	1.42
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	151,804,370.46	5.29
7	其他	–	–
8	合计	951,518,678.76	33.13

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	009908	99国债(8)	2,629,180	266,230,766.80	9.27
2	010210	02国债(10)	1,680,100	169,001,259.00	5.88
3	080225	08国开25	1,000,000	100,850,000.00	3.51
4	0801092	08央票92	1,000,000	97,170,000.00	3.38
5	110003	新钢转债	619,320	70,943,106.00	2.47

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119005	浦建收益	400,000.00	13,832,535.80	0.48

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 报告期内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	742,920.80
2	应收证券清算款	46,639,744.99
3	应收股利	–
4	应收利息	13,710,957.11
5	应收申购款	6,865,453.27
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	67,959,076.17

5.8.4 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)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	70,943,106.00	2.47
2	125709	唐钢转债	60,210,334.66	2.10
3	110002	南山转债	16,727,515.00	0.58
4	110567	山鹰转债	2,810,602.80	0.10
5	125572	海马转债	1,112,812.00	0.04

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	2,597,957,817.29
报告期期间基金总申购份额	198,193,006.77
报告期期间基金总赎回份额	208,978,135.38
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	2,587,172,688.68

§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

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。

1)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。

2)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