博时精选股票证券投资基金

2007年第三季度报告

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**

一、重要提示

本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。

本基金的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 2007 年 10 月 23 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。

本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。

本报告财务资料未经审计师审计。

二、基金产品概况:

基金简称:博时精选

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:12,094,711,383.92 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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

2007 年 3 季度主要财务指标　　单位:人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	8,107,217,861.10
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,838,116,113.91
3	加权平均基金份额本期利润	0.7279
4	期末基金资产净值	26,508,557,198.25
5	期末基金份额净值	2.1917

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原 " 基金本期净收益 " 名称调整为 " 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 ",原 " 加权平均基金份额本期净收益 "= 第 2 项 / (第 1 项 / 第 3 项)。

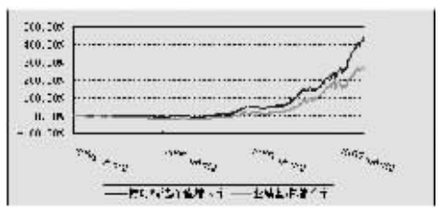
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用 (例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

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净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
50.55%	1.73%	34.14%	1.60%	16.41%	0.13%

2、图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较



3、本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金的业绩比较基准: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。

四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

基金经理

陈丰,1973 年出生，硕士学历。 1996 年至 1998 年就读于上海财经大学证券期货学院,获经济学硕士学位。1998 年至 2000 年在申银万国证券公司研究所工作。2000 年加入博时基金管理有限公司,任研究员。2002 年 1 月起任基金裕元基金经理助理,2003 年 7 月起任基金裕泽基金经理。2004 年 6 月起任博时精选股票证券投资基金基金经理。

基金经理助理

李权胜先生,硕士。2001 年毕业于北京大学生命科学学院。2001 年 7 月至 2003 年 12 月在招商证券研发中心工作，任研究员;2003 年 12 月至 2006 年 2 月在银华基金工作,任研究员兼基金经理助理。2006 年 3 月 6 日入职博时基金管理有限公司,任研究员。2007 年 1 月起任研究员兼博时精选股票基金基金经理助理。

(二) 本报告期内基金运作情况说明

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 》、《 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。

(三)本报告期内基金的投资策略和业绩表现

报告期内,由于继续受上市公司业绩超预期的高增长及市场资金流动性的过剩等正面因素刺激,国内 A 股市场的表现强于我们此前所作的谨慎乐观预期;大盘在经历 7 月初的小幅调整后,8 – 9 月则出现持续稳步的上涨态势,期间市场成交量相对稳定,但行业表现分化明显,煤炭、有色及航空等行业表现突出,IT、食品及零售行业则表现落后。报告期内,上证指数上涨幅度达到 45.32%,博时精选股票基金同期的净值增长率是 50.55%,超过了同期上证指数的涨幅,也超过业绩比较基准涨幅 16 个百分点。

报告期内,国外成熟市场相对更多受到次级债风波等负面因素影响,国内市场则一方面继续受宏观经济高速增长和人民币升值加速等因素刺激,一方面也受高通胀、持续加息等问题影响;基于对目前宏观环境下不同行业未来发展前景的判断,报告期内我们对本基金的投资组合进行一定调整:首先,鉴于对市场整体及部分行业相对较高的估值的考虑,我们对于组合的股票配置比重做了一定的控制;其次,考虑到所面临的政策压力及股价大幅上涨后的估值压力，我们对原先配置较高的银行及地产行业做了一定的持股结构调整,同时对部分缺乏技术优势的制造业也做了一定的减持;最后,基于人民币升值、行业景气提升、相对估值水平偏低及资源等因素,我们阶段性增加了航空、非银行金融服务、钢铁、煤炭等行业的配置;同时鉴于对国内未来消费潜力较为乐观的预期和更长期投资考虑,我们逐步增加了汽车、食品及零售等的配置。

从未来投资策略来看,我们仍然对未来一段时间国内宏观经济和企业盈利增长持相对乐观的态度,但同时也考虑到未来市场会受到宏观层面全球经济放缓及市场层面股指数期货推出等不确定因素影响;而且目前市场整体估值水平已经偏高,我们预期未来中短期大盘所面临调整的压力相对更大。因此,我们未来一段时间总体的策略仍然为保持适当的股票仓位和相对均衡的行业配置,而且考虑到相对估值水平及未来增长潜力等因素,我们的配置重点仍然是大盘蓝筹股。在行业选择上,我们一方面继续看好银行、保险、证券等金融服务业和受益人民币升值的地产、航空等行业,同时电力、化工等行业未来面临产品价量齐升机会而相对估值水平不高则值得增加配置;一方面我们对国内未来长远的消费增长预期比较乐观,因此预期汽车、食品、零售及消费类电子等行业未来一段时间会有较好的表现机会。从投资主题来看,短期来看,下半年业绩高速增长的行业及个股如银行、地产、机械等会是阶段性投资选择;长期来看,我们认为未来 3 – 5 年大型央企持续性的注资和整体上市也会给相关重点公司带来很好的投资机会。

五、投资组合报告

(一) 本报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例
1	股票投资	21,291,496,944.95	79.50%
2	债券投资	683,956,476.00	2.55%
3	权证投资	11,248,112.29	0.04%
4	银行存款和清算备付金合计	4,343,763,285.87	16.22%
5	其它资产	452,234,662.03	1.69%
6	合计	26,782,699,481.14	100.00%

(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业		
B	采掘业	1,508,722,479.21	5.69%
C	制造业	6,234,743,016.89	23.52%
C0	其中:食品、饮料	620,547,757.18	2.34%
C1	纺织、服装、皮毛		
C2	木材、家具		
C3	造纸、印刷	91,798,679.50	0.35%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	737,817,062.86	2.78%
C5	电子	4,635,510.02	0.02%
C6	金属、非金属	1,726,991,145.58	6.51%
C7	机械、设备、仪表	2,637,743,365.33	9.95%
C8	医药、生物制品	415,209,496.42	1.57%
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	756,999,171.16	2.86%
E	建筑业		
F	交通运输、仓储业	2,122,357,138.97	8.01%
G	信息技术业	679,487,640.60	2.56%
H	批发和零售贸易	898,011,855.76	3.39%
I	金融、保险业	6,551,647,727.90	24.72%
J	房地产业	2,092,341,962.44	7.89%
K	社会服务业	305,940,249.40	1.15%
L	传播与文化产业	81,722,450.18	0.31%
M	综合类	59,523,252.44	0.22%
	合 计	21,291,496,944.95	80.32%

(三) 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值(元)	市值占基金@资产净值比例
1	600030	中信证券	21,474,316	2,076,781,100.36	7.83%
2	600036	招商银行	38,499,604	1,473,379,845.08	5.56%
3	000002	万 科 A	42,199,276	1,274,418,135.20	4.81%
4	000001	深发展 A	26,230,841	1,048,709,023.18	3.96%
5	601318	中国平安	5,882,355	793,823,807.25	2.99%
6	601111	中国国航	31,499,610	743,075,799.90	2.80%
7	600104	上海汽车	23,689,441	699,786,087.14	2.64%
8	601939	建设银行	66,923,000	625,730,050.00	2.36%
9	600150	中国船舶	2,254,460	617,699,495.40	2.33%
10	600050	中国联通	59,999,898	560,399,047.32	2.11%

(四) 债券投资组合

序号	名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	0.00	0.00%
3	央行票据	679,350,000.00	2.56%
4	企业债券	4,606,476.00	0.02%
5	可转换债券	0.00	0.00%
6	债券投资合计	683,956,476.00	2.58%

(五) 投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值
1	07央行票据 25	679,350,000.00	2.56%
2	国安债 1	4,606,476.00	0.02%
3			
4			
5			

(六) 投资组合报告附注

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、处罚的。

2、基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、基金的其他资产包括:

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	8,577,599.54
2	证券清算款	196,450,361.04
3	应收利息	11,360,577.27
4	应收申购款	235,846,124.18
	合计	452,234,662.03

4、本基金报告期末持有的可分离交易可转债的明细:

名称	代码	名称	数量	成本总额(元)
武钢可分离交易可转债	126005	07武钢债	0张	0.00
	580013	武钢 CWB1	815,576 份	1,889,934.26
中信国安可分离交易可转债	115002	国安债 1	65,100 张	4,510,633.51
	031005	国安 GAC1	366,513 份	1,999,366.49

5、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。

六、基金份额变动表

序号	项目	份额(份)
1	报告期末基金份额总额:	12,094,711,383.92
2	报告期初的基金份额总额:	11,027,311,357.79
3	报告期间基金总申购份额:	4,098,195,229.06
4	报告期间基金总赎回份额:	3,030,795,202.93

七、备查文件目录

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

2、《 博时精选股票证券投资基金基金合同 》

3、《 博时精选股票证券投资基金托管协议 》

4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

5、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

存放地点:基金管理人、基金托管人处

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

全国客服电话:95105568(免长途话费)

客户服务中心电话:010-65171155

本基金管理人:博时基金管理有限公司

2007 年 10 月 24 日

博时平衡配置混合型证券投资基金

2007年第三季度报告

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**

一、重要提示

本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。

本基金的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 2007 年 10 月 23 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。

本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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称:博时平衡配置

基金代码: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:4,621,268,600.04 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。

基金管理人名称:博时基金管理有限公司

基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

本报告期主要财务指标

单位:人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	1,754,554,236.39
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,292,364,734.03
3	加权平均基金份额本期利润	0.3122
4	期末基金资产净值	6,120,771,370.63
5	期末基金份额净值	1.324

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”= 第 2 项 / (第 1 项 / 第 3 项)。

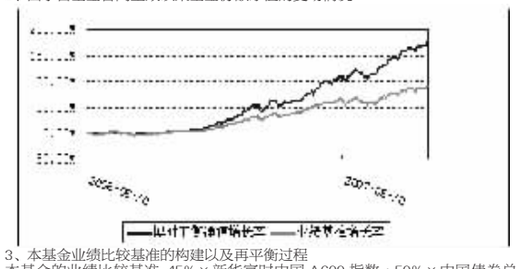
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用 (例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(二) 净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率

①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
30.44%	1.18%	19.40%	0.96%	11.04%	0.22%

2、图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



3、本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金的业绩比较基准: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。

四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

杨锐先生,博士。1999 年毕业于南开大学国际经济研究所。1999 年加入博时基金管理有限公司,任研究部策略分析师;2002 年 10 月兼任博时价值增长基金基金经理助理。2004 年 6 月起担任研究部副总经理兼策略分析师。2005 年 1 月至 2006 年 1 月由博时公司派往纽约大学 Stern 商学院做访问学者。2005 年 6 月至 2006 年 1 月在 AllianceBernstein 的股票投资部门工作。2006 年 1 月回国继续担任研究部副总经理、策略分析师,5 月起兼任博时平衡配置基金经理。2007 年 1 月调任博时首席策略分析师,兼任博时价值增长、博时价值增长贰号、博时平衡配置基金经理。

黄健斌先生,金融学学士,EMBA。1995 年至 2002 年在广发证券有限公司工作,历任债券业务总部交易部经理、投资自营部副经理。2002 年至 2004 年在广发基金管理有限责任公司投资管理部任基金经理。2005 年在中银国际基金管理有限公司基金管理部任基金经理。2005 年 10 月入职博时基金管理有限公司,任基金经理。2006 年 6 月起任博时平衡配置基金经理。

夏春先生,硕士。2001 年毕业于北京大学中国经济研究中心宏观经济学专业。1996 年至 1998 年在上海永道 (现为普华永道) 会计财务咨询公司工作，任审计员。1998 年至 2001 年在北京大学中国经济研究中心学习,获经济学硕士学位。2001 年至 2004 年 1 月,在招商证券研发中心策略部任高级分析师。2004 年 2 月,入职博时基金管理有限公司,任研究部宏观与策略研究员。2007 年 1 月起任研究部副总经理兼策略分析师、博时平衡配置基金经理助理。

(二) 本报告期内基金运作情况说明

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。

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1、业绩回顾

截至 2007 年 9 月 30 日,博时平衡配置基金单位净值 1.324 元,报告期内净值增长率为 30.44%,同期上证指数上涨 45.32%。

2、2007 年第三季度投资总结

国际市场上 ,美国次级房贷按揭事件对市场的影响。美国 8 月爆发了以次按为核心的小金融危机。美国道琼斯指数从 14000 点最多的时候下跌到 8 月中旬的 12500 点,波动幅度达到 10%。与此同时,大量资金为了寻找资金的避风港,大量的进入美国国债市场,美国 2 年期国债收益率从 8 月初的 4.8% 下降到 8 月中下旬的 3.9%,10 年期国债收益率也从 4.8% 曾经下降到 4.37% 的极端值。在金融市场出现危机的时候，国债收益率大幅下降,与 98 年长期资本管理公司出现问题的时候市场表现得特征类似。受次按的影响,美联储不得不在 9 月下降联邦目标利率 50 个点来化解危机。

国内投票市场上,3 季度 A 股市场继续强劲上升，虽然我们在仓位控制上采取了较为谨慎的态度,但由于在结构上更多的向蓝筹股,特别是大金融板块集中,因此股票部分依旧取得了不俗的收益,总体净值增长率亦达到 30.44%,超越同期基准 11 个多点,在控制风险的同时为投资人获取了较为稳定的收益。

国内债券市场上，虽然本季度人民银行三次提高了存贷款利率,一年定期存款利率从 3.06% 上调到 3.87%.但债券市场收益加息影响不大,理由有两点:1)市场的资金充裕,主要是商业银行下半年贷款受到限制,所以,大量商业银行的资金寻求投资的渠道,所以,债券市场成为资金的主要出路.2)三次利率的调整,活期存款利率基本变化不大,维持在 0.81%,使商业银行的资金整体资金成本变化不大, 国债收益率稳定走低.表现特别国债的发行,其中 15 年国债收益率从 4.68% 下降到 4.54%. 我们的债券组合基本上维持着持有长期的浮动利率债券,一方面可以防范通胀的风险,另一方面,因为有浮动利差的关系,目前浮动债券票面收益率从长期来看已经接近同期限的固定利率债券了,所以,整体配置上比较稳健。

3、2007 年第四季度投资思路

随着市场的继续上涨， 估值愈显昂贵， 我们继续维持 A 股市场进入泡沫化阶段的判断,并对整体市场保持谨慎。但同时我们也注意到,泡沫本身也在出现明显的结构分化,出现了大者愈强的态势。如果说 06 年以来的市场上涨反映了宏观层面的“中国崛起”,则现在已经进入了从微观企业层面做大做强中国的阶段,即“中国 50”的出现。

短期来看,市场面临诸多的不确定因素。首先,宏观经济有一定的放缓迹象,特别是随着美国次级债危机的蔓延,中国出口的风险增大,而同时通货膨胀上升,央行货币政策也日趋偏紧;其次,居民存款搬家已经达到了一定的深度,QDII 的推出以及市场融资规模的扩大,使得资金供求的宽松程度有一定下降。总体来看,今后的资金流向会更趋集中。

从更长期的角度,我们认为中国的竞争力不会因为简单的成本上升而削弱,中国各方面的产业升级都在有序进行， 中国经济不会出现硬着陆,“中国崛起” 的故事仍将继续演绎,而这最终都会在微观企业层面得到反映。

我们相信,今后的产业变化方向是更多的向内需升级产业,服务业,特别是金融业转移,同时在主要大规模制造行业中催生一批有世界级竞争力的大企业。

在股票投资上,我们在加强防守型配置的同时继续看好大金融板块,包括寿险、券商、银行、地产等。而央企的重组整合,做大做强将继续是一个长期的重要投资主题。

在债券投资上，我们相信下季度债券市场应该比较平稳,即使市场继续加息,只要每次存款利率变化不超过 27 个基点,估计债券市场是能够承受的。通胀的发展趋势将取决于未来中东地缘政治的发展,石油价格的长期走势将深远影响全球未来的通胀趋势。

五、投资组合报告

(一) 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	股票投资	3,445,931,755.91	48.47%
2	债券投资	2,117,270,103.20	29.78%
3	资产支持证券	26,515,463.80	0.37%
4	权证投资	3,758,130.74	0.05%
5	银行存款和清算备付金	1,463,433,026.96	20.59%
6	其它资产	51,821,270.12	0.73%
7	合计	7,108,729,750.73	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业		
B	采掘业	135,045,717.00	2.21%
C	制造业	839,883,174.85	13.73%
C0	其中:食品、饮料	47,145,000.00	0.77%
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	252,828,176.36	4.13%
C5	电子	5,467,200.00	0.09%
C6	金属、非金属	1,014,750.00	0.02%
C7	机械、设备、仪表	509,739,742.27	8.33%
C8	医药、生物制品	23,688,306.22	0.39%
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,042,820.46	0.75%
E	建筑业	408,427.11	0.01%
F	交通运输、仓储业	208,320,000.00	3.40%
G	信息技术业	6,332,216.80	0.10%
H	批发和零售贸易	160,302,958.10	2.62%
I	金融、保险业	1,665,805,429.03	27.22%
J	房地产业	322,501,012.56	5.27%
K	社会服务业	61,290,000.00	1.00%
L	传播与文化产业		
M	综合类		
	合计	3,445,931,755.91	56.30%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	6,000,000	580,260,000.00	9.48%
2	601318	中国平安	3,300,000	445,335,000.00	7.28%
3	600096	云天化	5,006,936	252,049,158.24	4.12%
4	601939	建设银行	25,956,600	242,694,210.00	3.97%
5	600383	金地集团	4,000,000	214,720,000.00	3.51%
6	600104	上海汽车	6,000,000	177,240,000.00	2.90%
7	000625	长安汽车	7,000,000	163,100,000.00	2.66%
8	601169	北京银行	7,089,640	156,184,769.20	2.55%
9	601628	中国人寿	1,999,863	124,811,449.83	2.04%
10	600009	上海机场	3,000,000	118,200,000.00	1.93%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	1,848,170,000.00	30.20%
3	央行票据	48,565,000.00	0.79%
4	企业债券	172,805,139.60	2.82%
5	可转换债券	47,729,963.60	0.78%
	债券投资合计	2,117,270,103.20	34.59%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07国开 08	399,960,000.00	6.53%
2	05中行 01	301,980,000.00	4.93%
3	07国开 06	261,066,000.00	4.27%
4	07农发 09	252,875,000.00	4.13%
5	07农发 08	251,375,000.00	4.11%

(六) 投资组合报告附注

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、处罚的。

2、基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、基金的其他资产包括:

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	2,364,724.84
2	应收利息	29,311,940.86
3	应收申购款	9,541,270.18
4	应收证券清算款	10,603,334.24
5	合计	51,821,270.12

4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末持有的认股权和债券分离交易的可转换债券。

名称	代码	名称	数量	成本总额(元)
国安可分离交易可转债	115002	国安债 1	53,210	3,761,935.65
	031005	国安 GAC1	299,572	1,559,064.35

6、　报告期末持有的资产支持证券:

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	浦建收益	26,515,463.8	0.43%

7、本基金报告期末持有的权证投资均为被动持有,未发生主动投资权证的情况。

8、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。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

七、基金份额变动表

序号	项目	份额(份)
1	报告期末基金份额总额:	4,621,268,600.04
2	报告期初的基金份额总额:	6,444,540,348.08
3	报告期间基金总申购份额:	654,532,669.70
4	报告期间基金总赎回份额:	2,477,804,417.74

八、备查文件目录

1、中国证监会批准博时平衡配置混合型证券投资基金设立的文件

2、《 博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同 》

3、《 博时平衡配置混合型证券投资基金基金托管协议 》

4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

5、报告期内博时平衡配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

存放地点:基金管理人、基金托管人处

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:010-65171155

全国客服电话:95105568

本基金管理人:博时基金管理有限公司

2007 年 10 月 24 日

博时稳定价值债券投资基金

2007年第三季度报告

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**

一. 重要提示

本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。

本基金的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 2007 年 10 月 23 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。

本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。

根据中国证券监督管理委员会 2007 年 9 月 4 日下发的《关于核准博时稳定价值债券投资基金基金份额持有人大会有关变更基金类别决议的批复》(证监基金字[2007]245 号),博时稳定价值投资基金 2007 年 9 月 6 日实施转型,具体内容请查阅指定报刊上的各项相关公告。

本报告财务数据未经审计师审计。

二. 基金产品概况

(一) 博时稳定 (转型前)

基金简称:博时稳定

基金代码:050006

基金运作方式:契约型、开放式

基金合同生效日:2005 年 8 月 24 日

截至 2007 年 9 月 5 日基金份额总额:1,497,330,749.55 份

投资目标:本基金属于高信用等级债券基金,投资目标是在追求价值稳定的基础上通过主动式管理及量化分析获得高于投资基准的回报。

投资策略:通过宏观经济方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的分析,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进行久期选择。

业绩比较基准:本基金业绩比较基准为两年期定期存款利率 (税后)。

风险收益特征:本基金为高信用等级的债券基金,组合久期严格控制在 3 年以内,属证券投资基金中的低风险品种,预期收益高于货币市场基金,风险低于中期债券。

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

(二) 博时稳定 (转型后)

基金简称:博时稳定

博时稳定 (A 类)050106

博时稳定 (B 类)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:1,483,527,275.27 份

其中:

博时稳定 (A 类):45,853,297.86 份

博时稳定 (B 类):1,437,673,977.41 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中等风险品种,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

三. 主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

本报告期主要财务指标

单位:人民币元

序号	项目	转型前 (2007 年 7 月 1 日—2007 年 9 月 5 日)	转型后 (2007 年 9 月 6 日—2007 年 9 月 30 日)	
		稳定价值	稳定价值 A	稳定价值 B
1	本期利润	4,063,390.68	133,174.43	7,151,190.84
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,671,758.18	108,637.11	3,080,015.85
3	加权平均基金份额本期利润	0.0033	0.0097	0.0049
4	期末基金资产净值	1,501,351,323.58	46,237,670.29	1,448,642,630.10
5	期末基金份额净值	1.003	1.008	1.008

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原 " 基金本期净收益 " 名称调整为 " 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 ",原 " 加权平均基金份额本期净收益 "= 第 2 项 / (第 1 项 / 第 3 项)。

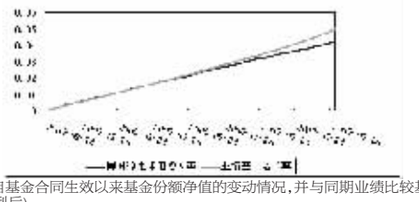
所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用 (例如开放式基金的申购赎回费等),计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

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	基金名称	①份额净值增长率	②份额净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
转型前 (2007 年 7 月 1 日—2007 年 9 月 5 日)	稳定价值	0.33%	0.01%	0.62%	0.01%	-0.29%	0.00%
转型后 (2007 年 9 月 6 日—2007 年 9 月 30 日)	稳定价值 A	0.53%	0.11%	-0.28%	0.09%	0.81%	0.02%
	稳定价值 B	0.53%	0.13%	-0.28%	0.09%	0.81%	0.04%

2. 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较(转型前)



3、图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较(转型后)