# 上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金

## 2010 第二季度报告

2010年06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:2010年7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2010年7月19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2010年4月1日起至6月30日止。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时上证超大盘ETF |
| 基金主代码 | 510020 |
| 交易代码 | 510020 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式指数基金 |
| 基金合同生效日 | 2009年12月29日 |
| 报告期末基金份额总额 | 11,278,459,159份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况(如流动性不足等)导致本基金无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。<br>本基金跟踪标的指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%。在法律法规允许的情况下,基金管理人在履行相应程序后可以使用相关金融衍生工具,以更好地实现基金的投资目标。但基金管理人使用相关金融衍生工具必须是以提高投资效率、降低交易成本、缩小跟踪误差等为目的,而非用于投机或用作杠杆工具放大基金的投资。 |
| 业绩比较基准 | 上证超级大盘指数(价格指数)。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金,其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,属于高风险高收益的开放式基金。<br>本基金为被动式投资的股票型指数基金,主要采用完全复制策略,跟踪上证超级大盘指数,其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。 |
| 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 |

**§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(2010年4月1日-2010年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -132,379,520.70 |
| 2.本期利润 | -669,816,253.95 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0593 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,103,720,050.87 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.187 |

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。

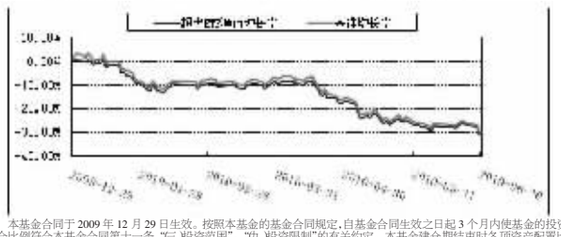
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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 | -23.98% | 1.73% | -24.55% | 1.69% | 0.57% | 0.04% |

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



本基金合同于2009年12月29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十一条"(三)投资范围"、"(九)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 | | |
| 王政 | 基金经理/ETF组投资总监 | 2010-1-5 | - | 11.5 | 1995年至1997年在哈佛大学从事地球物理博士后研究工作。1997年8月起先后在美国新泽西州道琼斯投资公司、美国新泽西州彭博资讯研发部、美国加州巴克莱全球投资公司工作。2009年5月加入博时基金管理有限公司。现任ETF组投资总监兼博时上证超大盘ETF及联接基金基金经理。 |
| 张晓军 | 基金经理 | 2009-12-29 | 2010-4-28 | 5 | 1992年起在新疆水利电力物资总公司财务科工作。2005年加入博时公司,历任数量化投资部金融工程师、股票投资部数量化研究员、数量化研究员兼裕富基金经理助理、博时沪深300指数基金、上证超级大盘基金、博时上证超大盘ETF联接基金的基金经理。 |

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、《上证超级大盘交易型开放式指数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

4.4.1 报告期内本基金投资策略和业绩分析

二季度,上证指数下跌22.86%。国家房地产调控政策的出台和欧洲国家主权债务问题的蔓延摧毁了市场的信心。对经济极度悲观的预期使监筹公司本已偏低的估值继续下探。创业板及中小盘公司过度高估的股价也开始出现下调。

本季度,我们维持了高比例的股票仓位,并做了部分结构调整。我们减持了石化和采掘类公司,增加了银行保险、食品饮料、汽车及配件公司。我们将部分港口行业的配置转换为铁路行业公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年6月30日,本基金份额净值为1.523元,累计净值为3.168元。报告期内,本基金份额净值增长率为-18.34%,同期业绩基准增长率为-18.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为市场对经济的发展过于悲观了。未来几个季度国内经济的发展将放缓,但这绝不是经济危机。企业整体的盈利仍将保持稳定,甚至增长,而不会出现大幅的下降。与08年相比,微观企业的敏捷反应使人印象深刻。1-5月,规模以上工业企业收入同比增长38.2%,应收帐款增加26.1%,产成品增加9.5%。企业的谨慎预期使去库存化提前出现,强化了经济短期的回落,但这也使后续经济的发展更健康,企业的盈利波动减小。

相比美国、欧洲的央行和金融监管当局,国内金融监管部门的主动性反周期措施同样令人钦佩。不管是对地方政府融资平台的排查、银信合作的清理,还是对拨备标准的提高、资本充足率的强化要求,甚至行政性的额度控制,都增强了金融系统的稳定性,化解了长期的风险。从行动上看,我国的金融管理当局远比过去高山仰止的欧美同行称职。我们认为市场严重高估了国内银行体系的风险。

对市场未来的发展,我们持乐观看法。银行、地产、家电、汽车、铁路以及部分机械行业等蓝筹公司估值偏低,食品饮料行业估值合理,但绝大多数中小盘公司和创业板企业高估。市场逐渐会修正自己的错误。

**§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 | 2,084,043,548.45 | 98.62 |
| | 其中:股票 | 2,084,043,548.45 | 98.62 |
| 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 | 27,291,971.01 | 1.29 |
| 6 | 其他各项资产 | 1,803,226.54 | 0.09 |
| 7 | 合计 | 2,113,138,746.00 | 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 | 586,216,199.42 | 27.87 |
| C | 制造业 | 299,918,110.41 | 14.26 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 299,918,110.41 | 14.26 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| 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 | 82,958,392.65 | 3.94 |
| E | 建筑业 | 160,522,186.73 | 7.63 |
| F | 交通运输、仓储业 | 212,394,142.56 | 10.10 |
| G | 信息技术业 | 107,991,364.52 | 5.13 |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 634,043,152.16 | 30.14 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 2,084,043,548.45 | 99.06 |

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 | 601398 | 工商银行 | 34,973,922 | 141,994,123.32 | 6.75 |
| 2 | 600000 | 浦发银行 | 10,356,037 | 140,842,103.20 | 6.69 |
| 3 | 600030 | 中信证券 | 11,257,368 | 131,711,205.60 | 6.26 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 2,708,632 | 126,791,063.92 | 6.03 |
| 5 | 601006 | 大秦铁路 | 13,583,226 | 110,974,956.42 | 5.28 |
| 6 | 600050 | 中国联通 | 20,261,044 | 107,991,364.52 | 5.13 |
| 7 | 601668 | 中国建筑 | 30,656,298 | 107,603,605.98 | 5.11 |
| 8 | 601857 | 中国石油 | 10,415,015 | 106,753,903.75 | 5.07 |
| 9 | 600019 | 宝钢股份 | 17,349,473 | 102,188,395.97 | 4.86 |
| 10 | 601088 | 中国神华 | 4,634,610 | 101,822,381.70 | 4.84 |

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 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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 1,548,838.26 |
| 4 | 应收利息 | 4,388.28 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,803,226.54 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 601318 | 中国平安 | 126,791,063.92 | 6.03 | 资产重组 |

5.8.6 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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 11,126,459,159 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,297,000,000 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 3,145,000,000 |
| 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 | 11,278,459,159 |

**§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"。截至2010年6月30日,博时基金公司共管理十六只开放式基金和三只封闭式基金,并且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,资产管理总规模逾1698.46亿元,公募基金累计分红超过人民币531.19亿元。博时基金公司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。

# 博时裕富沪深300指数证券投资基金

## 2010 第二季度报告

2010年06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:2010年7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2010年7月19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2010年4月1日起至6月30日止。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时沪深300指数 |
| 基金主代码 | 050002 |
| 交易代码 | 050002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003年8月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 16,181,966,848.09份 |
| 投资目标 | 分享中国资本市场的长期增长。本基金将以对标的指数的长期投资为基本原则,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争保持基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在95%以上,并保持年跟踪误差在4%以下。 |
| 投资策略 | 本基金为被动式指数基金,原则上采用被动式投资的方法,按照证券在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合。本基金投资组合的目标比例为:股票资产为95%以内,现金和短期债券资产比例不低于5%。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为95%的沪深300指数加5%的银行同业存款利率。 |
| 风险收益特征 | 由于本基金采用复制的指数化投资方法,基金净值增长率与标的指数增长率间相偏离的风险尤为突出。本基金将严格执行风险管理程序,最大程度地运用数量化风险管理手段,以偏离度、跟踪误差等风险控制指标对基金资产风险进行实时跟踪控制与管理。 |
| 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 |

**§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(2010年4月1日-2010年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -14,905,348.71 |
| 2.本期利润 | -3,116,431,874.70 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1982 |
| 4.期末基金资产净值 | 11,305,053,482.79 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.699 |

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。

上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 | -22.25% | 1.74% | -22.32% | 1.73% | 0.07% | 0.01% |

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

本基金合同于2003年8月26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"(二)投资对象、(九)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 | | |
| 张晓军 | 基金经理 | 2008-7-2 | 2010-4-28 | 5 | 1992年起在新疆水利电力物资总公司财务科工作。2005年加入博时公司,历任数量化投资部金融工程师、股票投资部数量化研究员、数量化研究员兼裕富基金经理助理、博时沪深300指数基金、上证超级大盘基金、博时上证超大盘ETF联接基金的基金经理。 |
| 汤义峰 | 基金经理 | 2010-3-12 | - | 4 | 2006年毕业于中国科学院数学与系统科学研究院,获得博士学位。2006年6月加入博时基金管理有限公司,历任金融工程师、股票投资部数量化研究员、数量化研究员兼任博时特许价值股票基金、基金裕泽的基金经理助理、投资经理兼数量化研究员,现任博时沪深300指数基金、博时特许价值基金基金经理。 |

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、《博时裕富沪深300指数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,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现投资监控指标不符合基金合同约定的情况,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 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

博时沪深300为指数型基金。

指数型基金管理的核心任务是有效地追踪指数,也就是严格地将跟踪误差控制在合同规定的4%之内,具体的管理策略就是:尽可能保持基金个股或者个券投资比例与指数样本股比例一致;降低交易频次,减少交易环节损耗。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年6月30日,本基金份额净值为0.699元,份额累计净值为2.679元。报告期内,本基金份额净值增长率为-22.25%,业绩比较基准的涨幅为-22.32%,相对于投资基准的超额收益为0.07%,跟踪误差(年化)控制在4%以内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来的投资情景,我们认为中国经济体正处在一个转型期,转型必然是一个持续时间较长的过程,传统优势产业未来继续高增长的动力不足,而新兴产业规模较小,暂时还不能成为拉动经济的中坚力量。所幸是,当前传统的产业的估值水平较低,盈利能力依然较强,因此下跌空间有限,而所谓新兴产业股票鱼龙混杂,需要去芜存菁,细细斟酌,因此接下来的投资过程可能是一个以时间换空间的过程,市场在断断续续的结构性波动中为下一轮的行情积蓄力量。博时沪深300为指数型基金。指数型基金管理的核心任务是有效地追踪指数,也就是严格地将跟踪误差控制在合同规定的4%之内,具体的管理策略就是:尽可能保持基金个股或者个券投资比例与指数样本股比例一致;降低交易频次,减少交易环节损耗。

**§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 | 10,576,968,598.35 | 92.99 |
| | 其中:股票 | 10,576,968,598.35 | 92.99 |
| 2 | 固定收益投资 | 51,894,934.00 | 0.46 |
| | 其中:债券 | 51,894,934.00 | 0.46 |
| | 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 | 631,854,159.33 | 5.55 |
| 6 | 其他各项资产 | 113,969,710.13 | 1.00 |
| 7 | 合计 | 11,374,687,401.81 | 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 | 38,195,390.57 | 0.34 |
| B | 采掘业 | 1,141,538,712.70 | 10.10 |
| C | 制造业 | 3,172,061,191.42 | 28.06 |
| C0 | 食品、饮料 | 467,167,416.10 | 4.13 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 49,088,623.10 | 0.43 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 27,558,815.72 | 0.24 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 224,917,640.70 | 1.99 |
| C5 | 电子 | 53,273,527.68 | 0.47 |
| C6 | 金属、非金属 | 806,727,118.68 | 7.14 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,095,633,815.22 | 9.69 |
| C8 | 医药、生物制品 | 416,944,378.26 | 3.69 |
| C99 | 其他制造业 | 30,749,855.96 | 0.27 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 392,436,576.10 | 3.47 |
| E | 建筑业 | 308,726,871.13 | 2.73 |
| F | 交通运输、仓储业 | 482,866,435.28 | 4.27 |
| G | 信息技术业 | 351,796,017.94 | 3.11 |
| H | 批发和零售贸易 | 350,333,222.62 | 3.10 |
| I | 金融、保险业 | 3,417,964,599.00 | 30.23 |
| J | 房地产业 | 592,276,221.42 | 5.24 |
| K | 社会服务业 | 106,214,377.20 | 0.94 |
| L | 传播与文化产业 | 29,751,359.44 | 0.26 |
| M | 综合类 | 192,807,623.53 | 1.71 |
| | 合计 | 10,576,968,598.35 | 93.56 |

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 | 600036 | 招商银行 | 31,701,882 | 412,441,484.82 | 3.65 |
| 2 | 600016 | 民生银行 | 54,272,856 | 328,350,778.80 | 2.90 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 7,356,413 | 327,728,199.15 | 2.90 |
| 4 | 601328 | 交通银行 | 53,763,390 | 323,117,973.90 | 2.86 |
| 5 | 600000 | 浦发银行 | 20,013,808 | 272,187,788.80 | 2.41 |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 11,684,021 | 269,083,003.63 | 2.38 |
| 7 | 600030 | 中信证券 | 17,413,302 | 203,735,633.40 | 1.80 |
| 8 | 601088 | 中国神华 | 8,917,869 | 195,925,581.93 | 1.73 |
| 9 | 601601 | 中国太保 | 8,059,266 | 183,509,486.82 | 1.62 |
| 10 | 601398 | 工商银行 | 42,739,727 | 173,523,291.62 | 1.53 |

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 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 51,894,934.00 | 0.46 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 51,894,934.00 | 0.46 |

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 | 113001 | 中行转债 | 513,100 | 51,894,934.00 | 0.46 |

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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 614,117.75 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 5,181,418.86 |
| 4 | 应收利息 | 148,780.54 |
| 5 | 应收申购款 | 108,025,392.98 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 113,969,710.13 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 601318 | 中国平安 | 327,728,199.15 | 2.90 | 资产重组 |

5.8.6 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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 15,565,969,920.23 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,177,433,113.58 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 561,436,185.72 |
| 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 | 16,181,966,848.09 |

**§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"。截至2010年6月30日,博时基金公司共管理十六只开放式基金和三只封闭式基金,并且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,资产管理总规模逾1698.46亿元,公募基金累计分红超过人民币531.19亿元。博时基金公司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。

# 博时主题行业股票证券投资基金

## 2010 第二季度报告

2010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:2010年7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2010年7月19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2010年4月1日起至6月30日止。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时主题行业股票(LOF) |
| 基金主代码 | 160505 |
| 交易代码 | 160505 |
| 基金运作方式 | 契约型上市开放式 |
| 基金合同生效日 | 2005年1月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,307,892,592.55份 |
| 投资目标 | 分享中国城市化、工业化及消费升级进程中经济与资本市场的高速成长,谋求基金资产的长期稳定增长。 |
| 投资策略 | 本基金采取价值策略指导下的行业增强型主动投资策略 |
| 业绩比较基准 | 80%×新华富时中国A600指数+20%×新华富时中国国债指数 |
| 风险收益特征 | 本基金是一只主动型的股票基金,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,谋求实现基金资产的长期稳定增长。 |
| 基金管理人 | 博时基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

**§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(2010年4月1日-2010年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -217,890,166.85 |
| 2.本期利润 | -2,511,769,203.98 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.3414 |
| 4.期末基金资产净值 | 11,130,670,908.94 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.523 |

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。

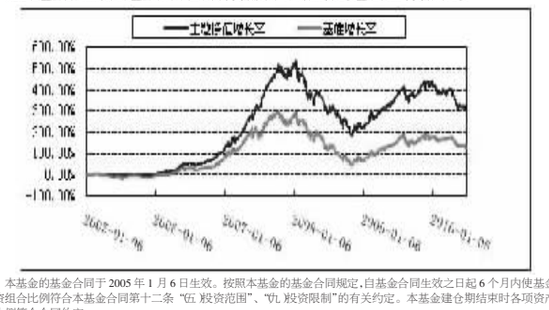
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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 | -18.34% | 1.56% | -18.48% | 1.43% | 0.14% | 0.13% |

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



本基金的基金合同于2005年1月6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"(五)投资范围"、"(九)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 | | |
| 邓晓峰 | 基金经理特定资产管理部副总经理 | 2007-3-14 | - | 8 | 1996年起先后在深圳市银业工贸有限公司、国泰君安证券股份有限公司工作。2005年加入博时公司,历任基金经理助理、社保股票基金经理、现任特定资产管理部副总经理、价值组投资副总监、博时主题行业基金经理,兼任社保股票基金经理。 |

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、《博时主题行业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

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

二季度,上证指数下跌22.86%。国家房地产调控政策的出台和欧洲国家主权债务问题的蔓延摧毁了市场的信心。对经济极度悲观的预期使监筹公司本已偏低的估值继续下探。创业板及中小盘公司过度高估的股价也开始出现下调。

本季度,我们维持了高比例的股票仓位,并做了部分结构调整。我们减持了石化和采掘类公司,增加了银行保险、食品饮料、汽车及配件公司。我们将部分港口行业的配置转换为铁路行业公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年6月30日,本基金份额净值为1.523元,累计净值为3.168元。报告期内,本基金份额净值增长率为-18.34%,同期业绩基准增长率为-18.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为市场对经济的发展过于悲观了。未来几个季度国内经济的发展将放缓,但这绝不是经济危机。企业整体的盈利仍将保持稳定,甚至增长,而不会出现大幅的下降。与08年相比,微观企业的敏捷反应使人印象深刻。1-5月,规模以上工业企业收入同比增长38.2%,应收帐款增加26.1%,产成品增加9.5%。企业的谨慎预期使去库存化提前出现,强化了经济短期的回落,但这也使后续经济的发展更健康,企业的盈利波动减小。

相比美国、欧洲的央行和金融监管当局,国内金融监管部门的主动性反周期措施同样令人钦佩。不管是对地方政府融资平台的排查、银信合作的清理,还是对拨备标准的提高、资本充足率的强化要求,甚至行政性的额度控制,都增强了金融系统的稳定性,化解了长期的风险。从行动上看,我国的金融管理当局远比过去高山仰止的欧美同行称职。我们认为市场严重高估了国内银行体系的风险。

对市场未来的发展,我们持乐观看法。银行、地产、家电、汽车、铁路以及部分机械行业等蓝筹公司估值偏低,食品饮料行业估值合理,但绝大多数中小盘公司和创业板企业高估。市场逐渐会修正自己的错误。

**§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 | 10,433,378,831.26 | 93.51 |
| | 其中:股票 | 10,433,378,831.26 | 93.51 |
| 2 | 固定收益投资 | 57,463,702.40 | 0.52 |
| | 其中:债券 | 57,463,702.40 | 0.52 |
| | 资产支持证券