博时主题行业股票证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:2011年4月21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2011年4月20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2011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	6,499,702,974.63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%×富时中国A600指数+20%×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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	278,894,852.94
2.本期利润	828,844,823.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.1252
4.期末基金资产净值	12,093,573,306.13
5.期末基金份额净值	1.861

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。

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	7.05%	1.17%	1.90%	1.09%	5.15%	0.08%

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

注:本基金合同于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/价值组投资副总监	2007-3-14	-	9.5	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,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 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

一、市场回顾

一季度,市场发生戏剧性变化,去年脱离地心引力的创业板、中小板公司大幅调整,蓝筹股初步开始有良好的表现。上证指数上涨4.27%,上证50指数上涨5.38%,沪深300指数上涨3.04%,中小板指数下跌6.32%,创业板指数下跌11.37%。从行业表现上看,分化同样显著。IT、医药、传媒、食品饮料等行业跌幅居前,水泥、钢铁、银行等行业涨幅领先。

二、一季度基金组合管理回顾

本季度,我们基本维持了原有的配置,仅略做调整,我们减持了部分汽车、家电、IT、电气设备行业类公司,增加了煤炭、保险、零售等行业公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为1.861元,累计净值为3.589元。报告期内,本基金份额净值增长率为7.05%,同期业绩基准增长率为1.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回归基本面是今年的主流,市场的分化会继续。中小板、创业板公司的调整才刚刚开始,远未结束。后面将不断面临业绩低于预期和估值水平下降的双杀,以及大小非层出不穷的减持。以银行、地产为代表的低估值蓝筹公司估值水平有望回升。

§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	10,830,353,629.07	88.87
	其中:股票	10,830,353,629.07	88.87
2	固定收益投资	588,073,762.20	4.83
	其中:债券	588,073,762.20	4.83
	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	737,668,708.32	6.05
6	其他各项资产	30,298,411.93	0.25
7	合计	12,186,394,511.52	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	323,301,659.18	2.67
C	制造业	4,160,269,734.87	34.40
C0	食品、饮料	716,141,699.44	5.92
C1	纺织、服装、皮毛	1,010,000.00	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	80,334,053.70	0.66
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	614,321,862.80	5.08
C7	机械、设备、仪表	2,737,772,118.93	22.64
C8	医药、生物制品	10,690,000.00	0.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	457,440,047.09	3.78
E	建筑业	843,598,856.70	6.98
F	交通运输、仓储业	945,880,000.00	7.82
G	信息技术业	48,669,000.00	0.40
H	批发和零售贸易	134,060,028.50	1.11
I	金融、保险业	2,884,242,631.76	23.85
J	房地产业	1,032,891,670.97	8.54
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,830,353,629.07	89.55

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	600104	上海汽车	64,800,000	1,198,152,000.00	9.91
2	601006	大秦铁路	110,500,000	945,880,000.00	7.82
3	000002	万科A	104,043,587	904,138,771.03	7.48
4	601668	中国建筑	227,999,691	843,598,856.70	6.98
5	600036	招商银行	56,500,000	796,085,000.00	6.58
6	601398	工商银行	151,000,000	674,970,000.00	5.58
7	000527	美的电器	29,500,000	552,830,000.00	4.57
8	600660	福耀玻璃	43,700,000	518,282,000.00	4.29
9	000550	江铃汽车	13,900,000	479,550,000.00	3.97
10	600741	华域汽车	36,700,000	471,962,000.00	3.90

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	588,073,762.20	4.86
7	其他	-	-
8	合计	588,073,762.20	4.86

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	113002	工行转债	3,965,620	474,922,651.20	3.93
2	110013	国投转债	792,480	94,899,480.00	0.78
3	113001	中行转债	110,800	11,862,248.00	0.10
4	110015	石化转债	59,150	6,389,383.00	0.05

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	1,987,234.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	22,418,100.00
4	应收利息	1,177,218.33
5	应收申购款	4,715,859.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,298,411.93

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	113002	工行转债	474,922,651.20	3.93
2	113001	中行转债	11,862,248.00	0.10

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	600104	上海汽车	1,198,152,000.00	9.91	资产重组
2	600741	华域汽车	471,962,000.00	3.90	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

本报告期期初基金份额总额	6,400,103,312.88
本报告期基金总申购份额	627,691,279.17
减:本报告期基金总赎回份额	528,091,617.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,499,702,974.63

§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2011年3月31日,博时基金公司共管理二十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1866亿元,累计分红超过人民币544亿元,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。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2011年3月31日,一季度博时基金参与排名的16只主动型基金中,共有12只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

2、客户服务

2011年1月至3月底,博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计32场;通过网络会议室举办的博时快e财富论坛、博时e视界等活动共计18场;通过这些活动,博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题,受到了广大投资者的广泛欢迎。

3、其他大事件

1)2011年1月19日,博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的2010年度中国最佳投资者教育奖"。

2)2011年3月19日,博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片"博时林",自2003年至今,博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片"博时林"。

§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主题行业股票证券投资基金设立的文件

8.1.2 《博时主题行业股票证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时主题行业股票证券投资基金托管协议》

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 博时主题行业股票证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时主题行业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)

博时基金管理有限公司
2011年4月21日

博时裕富沪深300指数证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:2011年4月21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2011年4月20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2011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	14,424,044,139.60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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-192,556,163.49
2.本期利润	407,421,100.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0263
4.期末基金资产净值	12,551,779,905.11
5.期末基金份额净值	0.870

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	2.96%	1.28%	2.92%	1.29%	0.04%	-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

注: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(五)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		
汤义峰	基金经理	2010-3-12	-	4.5	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。
张峰	股票投资部总经理/成长组投资总监/基金经理	2010-10-11	-	18	1988年起先后在Haugen Financial System、花旗集团TIMCO资产管理部、摩根士丹利投资公司、ASTEN INVESTMENT ADVISORS工作。2010年2月加入博时基金管理有限公司,现任股票投资部总经理、成长组投资总监、沪深300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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

(1)2011年一季度回顾

1季度,国内整体宏观经济相对稳定,在新经济周期启动、通胀出现阶段性回落、房地产调控初见成效的背景下,市场整体出现一个阶段性探底到反弹的过程。一季度信贷投放季节性回升和节能减排结束使2011年初的流动性局面出现一定的改善,但同时整个一季度市场运行从宏观环境来讲,一直受到货币政策缩紧以及通胀预期干扰,市场始终存在很大的不确定性因素。特别是在此宏观环境下,国家进一步加强对于楼市调控,对于上市房企来说,国家调控对于他们的影响正在显现。由于市场对于今年通胀预期比去年高,国际金价油价以及大宗商品在今年也继续上涨,加剧了市场对于通胀的担忧。加上国际上美联储二次量化宽松问题,以及日本地震、利比亚等中东北非局势以及欧债问题,造成整个国际市场与国内市场较大波动。

(2)投资组合管理的回顾

本基金将会根据基金合同及相关法律法规要求,在紧密跟踪标的指数的基础上,力争和业绩基准保持一致。本基金是遵循指数投资理念的指数基金。在整个管理过程中,基金经理借助系统软件的支持严密控制跟踪误差,在最小化成本的前提下做出适当的行业或者个股调整,避免频繁交易带来的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年03月31日,本基金份额净值为0.870元,累计份额净值为2.850元,报告期内净值增长率为2.96%,同期业绩基准涨幅为2.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来的经济前景,我们认为中国经济的转型将会在长期中推动国民经济的发展,国内短期面临的主要系统性风险是在控制通胀的情况下保持经济稳定发展有一定的难度和挑战。但是目前是十二五计划执行的元年,多项国家政策主导的经济结构转型和新型产业的扶持给未来市场起了积极地推动作用。

§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	11,889,906,719.51	94.38
	其中:股票	11,889,906,719.51	94.38
2	固定收益投资	2,465,754.80	0.02
	其中:债券	2,465,754.80	0.02
	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	654,092,139.37	5.19
6	其他各项资产	51,044,906.39	0.41
7	合计	12,597,509,520.07	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	40,203,702.83	0.32
B	采掘业	1,465,798,285.19	11.68
C	制造业	4,181,389,820.42	33.31
C0	食品、饮料	605,264,627.76	4.82
C1	纺织、服装、皮毛	53,428,723.50	0.43
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	282,869,102.39	2.25
C5	电子	79,612,313.48	0.63
C6	金属、非金属	1,095,650,426.95	8.73
C7	机械、设备、仪表	1,578,058,256.87	12.57
C8	医药、生物制品	450,060,816.37	3.59
C99	其他制造业	36,445,553.10	0.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	252,481,561.18	2.01
E	建筑业	390,782,982.83	3.11
F	交通运输、仓储业	519,157,523.24	4.14
G	信息技术业	365,178,054.77	2.91
H	批发和零售贸易	350,234,186.84	2.79
I	金融、保险业	3,259,132,372.23	25.97
J	房地产业	641,920,121.40	5.11
K	社会服务业	116,647,497.38	0.93
L	传播与文化产业	16,665,497.20	0.13
M	综合类	290,315,114.00	2.31
	合计	11,889,906,719.51	94.73

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	27,856,082	392,492,195.38	3.13
2	601318	中国平安	7,002,642	346,350,673.32	2.76
3	600016	民生银行	51,861,040	289,903,213.60	2.31
4	601166	兴业银行	9,636,430	276,661,905.30	2.20
5	601328	交通银行	47,852,717	272,281,959.73	2.17
6	600000	浦发银行	17,912,178	243,963,864.36	1.94
7	600030	中信证券	15,766,379	220,256,314.63	1.75
8	000002	万科A	23,120,000	200,912,800.00	1.60
9	601088	中国神华	6,870,000	199,848,300.00	1.59
10	601398	工商银行	39,419,590	176,205,567.30	1.40

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	2,465,754.80	0.02
7	其他	-	-
8	合计	2,465,754.80	0.02

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	110016	川投转债	20,780	2,465,754.80	0.02

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	1,328,707.76
2	应收证券清算款	45,023,200.93
3	应收股利	1,552,716.15
4	应收利息	145,559.06
5	应收申购款	2,994,722.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,044,906.39

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 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

本报告期期初基金份额总额	15,631,026,003.22
本报告期基金总申购份额	361,277,511.31
减:本报告期基金总赎回份额	1,568,259,374.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,424,044,139.60

§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2011年3月31日,博时基金公司共管理二十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1866亿元,累计分红超过人民币544亿元,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。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2011年3月31日,一季度博时基金参与排名的16只主动型基金中,共有12只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

2、客户服务

2011年1月至3月底,博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计32场;通过网络会议室举办的博时快e财富论坛、博时e视界等活动共计18场;通过这些活动,博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题,受到了广大投资者的广泛欢迎。

3、其他大事件

1)2011年1月19日,博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的2010年度中国最佳投资者教育奖"。

2)2011年3月19日,博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片"博时林",自2003年至今,博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片"博时林"。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时裕富沪深300指数证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时裕富沪深300指数证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时裕富沪深300指数证券投资基金托管协议》

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 博时裕富沪深300指数证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时裕富沪深300指数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)

博时基金管理有限公司
2011年4月21日

博时宏观回报债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月21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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月20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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时宏观回报债券	
基金主代码	050016	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年7月27日	
报告期末基金份额总额	614,741,976.98份	
投资目标	通过一定范围内固定收益类与权益类资产,以及不同久期固定收益类资产的灵活配置,获取不同时期各子类资产的市场收益,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采用以自上而下分析为主,自下而上分析为辅,定性分析、定量分析等各种分析手段有效结合的方法进行大类资产配置,在确定基金资产在固定收益类资产(债券、可转债、货币)与权益类资产(股票)之间的配置比例后,再确定不同年期债券的配置比例。 债券方面本基金对不同年期债券的配置,主要采取期限结构策略。通过预测收益率曲线的形状和变化趋势,对各类不同年期的债券进行久期配置,力争组合收益超过业绩比较基准收益。 权益投资方面,本基金在参与股票一级市场申购时主要考虑一、二级市场溢价率、中签率和申购机会成本三个方面,选取合适的环境与个股参与。参与股票二级市场时,坚持择时参与不同股票指数的策略。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	博时宏观回报债券A/B类	博时宏观回报债券C类
下属两级基金的交易代码	050016(前端)、051016(后端)	050116
报告期末下属两级基金的份额总额	251,632,022.25份	363,109,954.73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(2011年1月1日-2011年3月31日)	
	博时宏观回报债券A/B类	博时宏观回报债券C类
1.本期已实现收益	840,127.97	449,494.55
2.本期利润	1,405,977.62	-46,327.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047	-0.0001
4.期末基金资产净值	250,695,026.88	360,815,092.67
5.期末基金份额净值	0.996	0.994

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、博时宏观回报债券A/B类:

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	0.20%	0.27%	0.43%	0.15%	-0.23%	0.12%

2、博时宏观回报债券C类:

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	0.20%	0.27%	0.43%	0.15%	-0.23%	0.12%

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.博时宏观回报债券A/B类

2.博时宏观回报债券C类

注:本基金合同于2010年7月27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十四部分"(四)投资策略"、第二十七部分"(五)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		
皮敏	基金经理	2010-7-27	-	5.5	2005年至2009年在国信证券经济研究所任分析师。2009年6月加入博时基金管理有限公司,任固定收益部固定收益研究员。现任博时平衡配置混合基金、博时宏观回报债券基金的基金经理。

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、《博时宏观回报债券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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在2011年一季度,组合做了一定调整。债券投资方面,组合降低了短融配置,增加了长期国债的配置,从而拉长了组合久期。权益投资方面,加大了银行股票与转债的配置,降低其他行业的权益配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金A/B类基金份额净值为0.996元,份额累计净值为0.996元;C类基金份额净值为0.994元,份额累计净值为0.994元。报告期内,本基金A/B类基金份额净值增长率为0.20%,C类基金份额净值增长率为0.20%,同期业绩基准增长率0.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在2010年的年报中,提到全球经济正在经历一场建立在债务扩张基础上的泡沫式繁荣或者复苏,现在来看这种繁荣或者复苏的趋势还没有出现明显拐点,不过拐点的序幕可能已经拉开。

就国内的情况而言,通过房地产调控,贷款规模的严控,经济过热的势头已经得到抑制。因此当前的环境是有利于债券市场的。那么对于当前的权益市场而言,国内很多行业受原材料,资金和人力成本上升的影响,盈利情况并不乐观。同时结合我们对未来宏观经济的判断,以及当前各行业的估值水平,我们认为如银行这样的低估值蓝筹板块应该存在投资机会。在接下来的一段时期内,我们将延续一季度的投资策略。

§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	53,825,726.41	6.74
	其中:股票	53,825,726.41	6.74
2	固定收益投资	671,615,597.60	84.08
	其中:债券	671,615,597.60	84.08
	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	43,912,653.04	5.50
6	其他各项资产	29,449,591.16	3.69
7	合计	798,803,568.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	14,429,132.97	2.36
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	14,429,132.97	2.36
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	116,362.00	0.02
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	751,568.00	0.12
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	3,035,000.00	0.50
I	金融、保险业	35,493,663.44	5.80
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	53,825,726.41	8.80

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	002531	天顺风能	587,161	13,369,655.97	2.19
2	600015	华夏银行	999,950	12,549,372.50	2.05
3	600016	民生银行	2,000,000	11,180,000.00	1.83
4	601818	光大银行	1,514,500	5,800,535.00	0.95
5	600000	浦发银行	403,437	5,494,811.94	0.90
6	600830	香溢融通	250,000	3,035,000.00	0.50
7	600104	上海汽车	57,300	1,059,477.00	0.17
8	601006	大秦铁路	87,800	751,568.00	0.12
9	601601	中国太保	21,200	468,944.00	0.08
10	600900	长江电力	14,600	116,362.00	0.02

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	127,365,803.40	20.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	246,920,000.00	40.38
	其中:政策性金融债	246,920,000.00	40.38
4	企业债券	163,209,712.00	26.69
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	134,120,082.20	21.93
7	其他	-	-
8	合计	671,615,597.60	109.83

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	113002	工行转债	1,109,990	132,932,402.40	21.74
2	100401	10农发01	800,000	79,080,000.00	12.93
3	100301	10进出01	700,000	68,306,000.00	11.17
4	122020	09复地债	589,800	62,837,292.00	10.28
5	122033	09富力债	550,000	57,392,500.00	9.39

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	19,785,823.09
3	应收股利	-
4	应收利息	9,278,462.64
5	应收申购款	135,305.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,449,591.16

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)	占基金资产的净值比例(%)
1	113002	工行转债	132,932,402.40	21.74

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)	占基金资产的净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600104	上海汽车	1,059,477.00	0.17	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

项目	博时宏观回报债券A/B类	博时宏观回报债券C类
本报告期期初基金份额总额	313,555,159.23	462,090,984.62
本报告期基金总申购份额	312,227,702.91	12,293,469.47
减:本报告期基金总赎回份额	374,150,839.89	111,274,499.36
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	251,632,022.25	363,109,954.73

§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2011年3月31日,博时基金公司共管理二十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1866亿元,累计分红超过人民币544亿元,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。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2011年3月31日,一季度博时基金参与排名的16只主动型基金中,共有12只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

2、客户服务

2011年1月至3月底,博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计32场;通过网络会议室举办的博时快e财富论坛、博时e视界等活动共计18场;通过这些活动,博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题,受到了广大投资者的广泛欢迎。

3、其他大事件

1)2011年1月19日,博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的2010年度中国最佳投资者教育奖"。

2)2011年3月19日,博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片"博时林",自2003年至今,博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片"博时林"。

§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宏观回报债券型证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时宏观回报债券型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时宏观回报债券型证券投资基金托管协议》

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 博时宏观回报债券型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时宏观回报债券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)

博时基金管理有限公司
2011年4月21日