天弘添利分级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:天弘基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十一日

§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2011年4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。
本报告财务资料未经审计。
本报告期自2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘添利分级债券
交易代码	164206
基金运作方式	契约型证券投资基金,本基金《基金合同》生效之日起5年内,添利A自《基金合同》生效之日起每满3个月开放一次,添利B封闭运作并上市交易;本基金《基金合同》生效后5年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年12月3日
报告期末基金份额总额	2,999,796,578.66份
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。基于各类券种对利率、通胀的反应,制定有效的投资策略,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场申购收益率的全面分析,积极参与新股申购,获得较为安全的新股申购收益。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 本基金《基金合同》生效之日起5年内,本基金经过基金份额分级后,添利A为低风险、收益相对稳定的基金份额;添利B为较高风险、较高收益的基金份额。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	添利A	添利B
下属两级基金的交易代码	164207	150027
报告期末下属两级基金的份额总额	A类 1,999,816,746.99份	B类 999,979,831.67份
下属两级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定	较高风险、较高收益

§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)
本期已实现收益	15,802,738.20
本期利润	14,102,035.23
加权平均基金份额本期利润	0.0047
期末基金资产净值	3,006,176,822.22
期末基金份额净值	1.002

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年12月3日-2010年12月31日)
本期已实现收益	5,991,621.69
本期利润	8,303,953.19
加权平均基金份额本期利润	0.0028
期末基金资产净值	3,008,077,309.04
期末基金份额净值	1.003

注:1.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。
2.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等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.本基金合同生效日为2010年12月3日,截止2010年12月31日本基金合同生效不足两个月,按照基金法的规定,未编制当期季度报告。本基金在本报告期内,单独列示披露基金合同生效起至上个季度季末的财务指标。

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	0.40%	0.07%	0.08%	0.10%	0.32%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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
天弘添利分级债券基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年12月3日至2011年3月31日)

注:1.本基金合同于2010年12月3日生效,本基金合同生效起至披露时点不满1年。
2.基金管理人应当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基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2010年12月3日—2011年6月2日,截止报告日本基金仍处于建仓期。

3.3 其他指标

金额单位:人民币元

其他指标	报告期末
添利A与添利B基金份额配比	1.99985708:1
期末添利A参考净值	1.003
期末添利A累计参考净值	1.011
添利A累计折算份额	16,025,744.86
期末添利B参考净值	1.000
期末添利B累计参考净值	1.000
添利A年收益率(单利)	3.90%

注:1.根据《基金合同》的规定,添利A的年收益率将在每次开放日设定一次并公告,截至本报告期期末,添利A年收益率为3.90%。根据首次开放日,即2011年3月2日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3.00%的1.3倍进行计算。
2.2010年12月3日至2011年3月2日期间,添利A年收益率为3.25%。根据基金合同生效日,即2010年12月3日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率2.50%的1.3倍进行计算。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
朱虹	本基金基金经理;天弘永利债券型证券投资基金基金经理。	2010年12月	—	5年	女,经济学硕士,历任长城人寿保险股份有限公司投资管理部债券投资助理、2009年4月加盟本公司,历任天弘永利债券型证券投资基金基金经理助理。

注:1.上述任职日期、离任日期均为本基金管理人对外披露的任免日期。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作,不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则,在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,公司制定并执行了公平交易管理办法。公平交易管理办法的范围包括各类投资组合、所有投资交易品种、以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资交易管理活动。
公平交易的执行情况包括:公平对待不同投资组合,严禁进行以各投资组合之间利益输送为目的的投资交易活动;在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,严格执行授权审批程序;建立统一的研究平台和公共信息平台,保证各组合得到公平的投资资讯;实行集中交易制度和公平的交易分配制度;加强对投资交易行为的监察稽核力度等。
本报告期内,基金管理人严格执行了公平交易管理办法的相关规定。

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
本基金管理人旗下没有与天弘永利债券型证券投资基金投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明
本基金报告期内未发生法规禁止的同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
受到贷款抑制、期限匹配缺口以及基金发行影响,一季度各市场参与者的配置需求较强。尽管有加息和调整准备金的直接利空因素,虽然现券收益率整体水平波动较大,但整体上维持平稳。
在分析宏观经济运行的基础上,基于对部分权益类资产风险收益比的判断,保持了部分权益类资产比例,主要为银行股可转债,减持了有色金属转债。基于对固定收益类收益来源的判断,添利基金在2月初达到基金法定占比,类属配置上选择主体财务透明的信用债券。对被投类债券进行分级严格限制,只对省会级城市及少数经济发达地区发行的城投债进行投资,且维持较低占比。基于对中国经济发展阶段及长期资本边际效率的判断,适量增持了部分长期金融债。
本基金添利A份额在3月初进行了首次开放,本次开放结果为比例配售,基金整体份额持有规模。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截止2011年3月31日,本基金的基金份额净值为1.002元,本报告期份额净值增长率为0.40%,同期业绩比较基准增长率为0.08%,高于基准0.32%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
我们认为宏观经济所反映的总需求上升,是基于外围经济好转、美国经济复苏的前提。一季度出现的贸易逆差,正是由于全球总需求的强劲复苏导致的购进价格出现较明显的变化。虽然利比亚内乱、日本地震之后不确定性有所增强,但我们仍对全球经济的复苏持乐观态度。
尽管当前的购进价格水平并非历史高点,但企业成本上升预期强烈,大量囤积原材料、进而影响经营性现金流量。企业对于负债需求上升的另一个主要原因来自于自身的投资冲动。从整体上看,企业对资金的需求较强。
当前的直接融资市场快速扩容弥补了企业部门资金的需求。一季度各类信用债券的发行总额已经达到5980亿,这是05年以来季度发行信用债最高数值的季度,也是直接融资和间接融资比例较高的季度。不但改变了市场的结构,而且也改变了商业银行及企业的资产负债结构。因此我们认为,尽管信贷抑制制约了货币总量的数据,但实体经济得到的流动性支持并不像数据所反应的那样悲观。由于宏观经济处于上行区间,企业盈利景气,因此我们认为多数信用债的资信状况较为稳定。
从资产选择的角度看,新股申购制度改革后打新股平均收益率下降,这使得信用债的投资机会在一段时期内持续存在。当通货膨胀引起的利率风险水平所有降低,信用债的时间价值凸显。但某一类发行人杠杆较高、债券存量、后续扩容压力也较大的债券,我们需要关注其可能存在的信用风险对信用债券市场的影响,同时尽量规避此类债券。
我们仍将以风险对冲和核心收益为主,保持账户总体的稳定性。同时对组合进行较为积极的调整,规避不必要的波动。在控制风险和保持流动性的基础上,追求稳定的、长期的回报。

§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	134,825.00	0.00
	其中:股票	134,825.00	0.00
2	固定收益投资	3,262,637,317.32	96.92
	其中:债券	3,262,637,317.32	96.92
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
	其中:权证	-	-
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	22,535,833.79	0.67
6	其他各项资产	80,984,877.76	2.41
7	合 计	3,366,292,853.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	61,750.00	0.00
B 采掘业	-	-
C 制造业	15,725.00	0.00
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	15,725.00	0.00
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	-	-
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	57,350.00	0.00
I 金融、保险业	-	-
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	134,825.00	0.00

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	601118	海南橡胶	5,000	61,750.00	0.00
2	002563	森马服饰	1,000	57,350.00	0.00
3	300151	昌红科技	500	15,725.00	0.00

本基金本期末所持股票数量为三支。

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	11,183,305.00	0.37
2	央行票据	108,806,000.00	3.62
3	金融债券	371,861,000.00	12.37
	其中:政策性金融债	371,861,000.00	12.37
4	企业债券	1,767,408,930.80	58.79
5	企业短期融资券	811,282,000.00	26.99
6	可转债	192,096,081.52	6.39
7	合 计	3,262,637,317.32	108.53

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	1,423,700	152,421,322.00	5.07
2	122033	09富力债	1,234,700	128,840,945.00	4.29
3	126018	08江铜债	1,489,430	118,171,376.20	3.93
4	080216	08国开16	1,000,000	102,440,000.00	3.41
5	122872	10夏星债	1,000,000	101,000,000.00	3.36

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 本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,没有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,均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名 称	金 额(元)
1	存出保证金	498,964.29
2	应收证券清算款	39,981,259.18
3	应收股利	-
4	应收利息	40,504,654.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	80,984,877.76

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	113001	中行转债	152,421,322.00	5.07
2	125731	美丰转债	15,125,444.01	0.50

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

(一)添利A

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,999,793,524.18
报告期期间基金总申购份额	644,604,684.75
报告期期间基金总赎回份额	644,581,461.94
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	1,999,816,746.99

(二)添利B

单位:份

报告期期初基金份额总额	999,979,831.67
报告期期间基金总申购份额	-
报告期期间基金总赎回份额	-
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	999,979,831.67

注:1.本基金合同生效日为2010年12月3日。
2.添利A总申购份额含基金开放日折算份额。
3.添利B在《基金合同》生效后封闭运作封闭期为5年,封闭期内不接受申购与赎回。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2010年12月20日,本基金添利B份额在深圳证券交易所上市交易。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1.中国证监会批准天弘添利分级债券型证券投资基金募集的文件
2.天弘添利分级债券型证券投资基金基金合同
3.天弘添利分级债券型证券投资基金招募说明书
4.天弘添利分级债券型证券投资基金托管协议
5.天弘基金管理有限公司批准成立批件、营业执照及公司章程
6.报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点
天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

8.3 查阅方式
投资者可到基金管理人的住所及网站或基金托管人的住所免费查阅备查文件,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。
公司网站:www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇一一年四月二十一日

博时策略灵活配置混合型证券投资基金

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	博时策略混合
基金主代码	050012
交易代码	050012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月11日
报告期末基金份额总额	2,541,162,104.65份
投资目标	通过运用多种投资策略,在股票和债券之间灵活配置资产,并对成长、价值风格突出的股票进行均衡配置,以追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的战略配置,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,混合型基金的风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种。
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	45,370,736.67
2.本期利润	-77,697,231.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0282
4.期末基金资产净值	2,620,783,258.11
5.期末基金份额净值	1.031

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	-2.57%	1.46%	2.21%	0.83%	-4.78%	0.63%

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2009年8月11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部分"二、投资策略"、"六、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		
周力	基金经理	2009-8-11	-	14.5	1992年起先后在深圳市金源实业股份有限公司、深圳赛格集团财务公司、招商证券研发中心工作。2003年加入博时公司,曾任研究部研究员、现任基金裕阳基金经理、博时策略混合基金经理。
张勇	基金经理	2009-8-11	-	8	2001年起先后在南京市商业银行北商支行、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、博时稳定价值基金、博时策略混合基金经理。
王燕	基金经理	2011-2-28	-	7	2004年3月加入博时基金管理有限公司,历任数量化投资部金融工程师、研究部研究员、消费品研究组主管兼研究员、研究部副总经理兼任消费品研究组主管、研究员、投资经理。现任博时策略灵活配置混合型证券投资基金、裕阳证券投资基金基金经理。

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、《博时策略灵活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,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 报告期内基金的投资策略和运作分析
1季度上证指数上涨4.27%,中小板指数下跌6.32%,创业板指数下跌11.37%,大盘股显著跑赢中小盘股。从分行业指数看,1季度表现最好的板块为钢铁、家电、汽车、地产,表现较差的为医药、农林牧渔、电子元器件等,金融、机械基本跑平指数。
市场的整体特征为:低估值的大盘股表现较好,2010年涨幅较大、绝对估值高的医药、食品饮料、电子元器件板块表现欠佳。
本基金在整个一季度仓位维持在较高水平上。在地产股上的超配以及在医药消费上的低配给组合带来了较大的正面业绩贡献。

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1.031元,累计净值为1.055元。报告期内,本基金份额净值增长率为-2.57%,同期业绩基准增长率为2.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
从国内的情况看,自2010年下半年开始的信贷紧缩已经开始逐步给实体经济的增长带来负面冲击,从上市公司2010年年报即可观察到相应的现象,环比增速下降较为明显的行业包括汽车、机械、地产等。在全球经济形势仍较为动荡的时候,一旦政府观察到经济增速有较明显向下的迹象,中国偏紧的政策可能就会适可而止,也就是在环比上看,政策持续加码的压力越来越小。这种政策预期可能反而给资本市场提供了较好表现的机遇。
估值方面,权重板块沪深300指数2011年平均市盈率为20倍,略低于历史均值。从目下而上的角度看,目前的市场有所支撑,整体大幅向下的风险不大。但在市场对中国经济新的长期增长动能没有清晰的判定之前,市场向上的空间可能也较为有限。此外,从企业盈利增长的角度看,2011年上半年的企业盈利增速很可能会低于目前市场的一致预期。在这种情况下,低估值的大盘蓝筹股的投资机会将高于中小盘个股,部分前期跌幅较深,但成长性明确、估值逐步合理的消费类股票也逐步进入可投资的阶段。

§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	1,992,230,976.62	75.55
	其中:股票	1,992,230,976.62	75.55
2	固定收益投资	492,122,968.76	18.66
	其中:债券	492,122,968.76	18.66
	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	145,330,499.37	5.51
6	其他各项资产	7,221,254.51	0.27
7	合计	2,636,905,699.26	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	397,321,895.70	15.16
C	制造业	747,162,537.46	28.51
C0	食品、饮料	70,825,319.04	2.70
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	183,848,311.04	7.02
C7	机械、设备、仪表	458,681,409.48	17.50
C8	医药、生物制品	33,807,497.90	1.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	105,508,244.52	4.03
F	交通运输、仓储业	47,459,579.64	1.81
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	69,116,808.84	2.64
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	489,120,727.14	18.66
K	社会服务业	136,541,183.32	5.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,992,230,976.62	76.02

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	600547	山东黄金	3,919,716	205,785,090.00	7.85
2	600489	中金黄金	4,317,795	157,426,805.70	6.01
3	600376	首开股份	7,498,921	132,430,944.86	5.05
4	600266	北京城建	7,043,274	105,508,244.52	4.03
5	000630	铜陵有色	3,727,216	104,212,959.36	3.98
6	000069	华侨城A	6,862,182	101,491,671.78	3.87
7	000002	万科A	9,999,930	86,899,391.70	3.32
8	600765	中航重机	3,999,969	80,439,376.59	3.07
9	600067	冠城大通	7,520,021	70,988,998.24	2.71
10	000848	承德露露	3,068,688	70,825,319.04	2.70

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	78,863,000.00	3.01
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	81,150,000.00	3.10
5	企业短期融资券	130,186,000.00	4.97
6	可转债	201,923,968.76	7.70
7	其他	-	-
8	合计	492,122,968.76	18.78

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	110007	博汇转债	668,600	76,554,700.00	2.92
2	0980163	09益阳城投债	500,000	51,150,000.00	1.95
3	1181054	11海航商CP01	500,000	50,145,000.00	1.91
4	1001075	10央行票据75	500,000	48,785,000.00	1.86
5	110009	双良转债	387,660	45,751,633.20	1.75

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	824,343.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,034,571.78
5	应收申购款	1,362,339.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,221,254.51

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	110007	博汇转债	76,554,700.00	2.92
2	110009	双良转债	45,751,633.20	1.75
3	125731	美丰转债	43,592,510.55	1.66
4	128233	塔牌转债	36,025,125.01	1.37

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	2,953,684,239.52
本报告期基金总申购份额	84,253,206
减:本报告期基金总赎回份额	496,775,340.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,541,162,104.65

§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矛。
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,一季度博时基金类与排名的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、博时转行价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆主题基金、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策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
8.1.2《博时策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
8.1.3《博时策略灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
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 博时策略灵活配置混合型证券投资基金年度审计报告正本
8.1.6 报告期内博时策略灵活配置混合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

天弘永利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:天弘基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十一日

§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。
基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月18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。
本报告财务资料未经审计。
本报告期自2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |