博时策略灵活配置混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月19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7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4月1日起至6月30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	2,408,425,258.54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适度配置,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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	2,915,155.32
2.本期利润	-138,004,194.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0566
4.期末基金资产净值	2,345,778,916.64
5.期末基金份额净值	0.974

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。

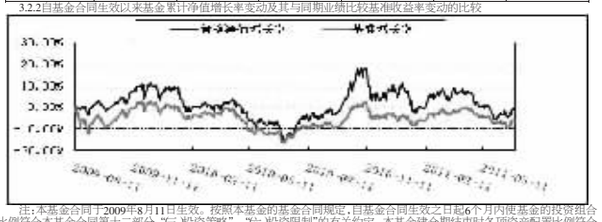
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.53%	0.98%	-3.15%	0.66%	-2.38%	0.32%

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"(三)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	-	15	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清支行、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

2季度上证指数下跌5.67%,中小板指数下跌9.09%,创业板指数下跌16.1%,大盘股继续跑赢中小盘股。从分行业指数看2季度表现最好的板块为食品饮料、家电、化工、银行地产,表现较差的为信息设备、餐饮旅游、有色、机械等。

在持续紧缩的货币政策影响下,市场表现出来的整体特征为:估值中枢系统性下移。在这个过程中,绝对估值较高的股票收益表现较差。

本基金在整个季度在地产股上的超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6月30日,本基金份额净值为0.974元,累计份额净值为0.998元,报告期内净值增长率为-5.53%,同期业绩基准涨幅为-3.15%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整个世界经济已经陷入一片末知的领域。一方面,短期内看不到全要素生产率提高带来的经济快速增长;另一方面,为了迈出金融危机的泥沼,全球政府大量超发的货币带来了较强的通货膨胀压力。在这种背景下,股权市场的回报率整体会受到较大的限制。

站在目前时点,下半年对A股最大的挑战在于需求的下滑带来的盈利增速下滑。从微观企业的情况看,一方面,汽车家电地产等最终消费需求面临较大的向下的压力,另一方面,原材料成本上升、劳动力成本上升、资金短缺,汇率升值等多个因素对企业利润率有一定负面的影响。很多周期性行业的净资产收益率在2010年4季度到2011年1季度已经达到了历史新高,未来在需求下滑时将面临较大的向下压力。市场目前已经对上市公司的盈利增速下滑有所预期,但对下滑幅度的判断取决于国际与国内货币政策是否"超调"。如果出现"超调",股市向下调整的时间将会拉长。

但从另一方面看,在整个经济转型的大背景下,经营形势的恶化是有利于很多行业竞争结构向好的方面演化的。最终优势企业的长期盈利能力和增长能力是被增强而非削弱的。此外,货币政策紧缩持续很长时间了,其边际上更紧的概率在下降。一旦经济增速明显下滑,通胀压力有所缓解,政策稍有松动,将会出现估值回升的行情。

目前我们主要的投资策略为在防范系统性风险的前提下,通过精选个股力争获取收益。较为看好的行业和板块包括资源、地产以及消费内需股。

§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	1,844,285,347.31	78.38
	其中:股票	1,844,285,347.31	78.38
2	固定收益投资	469,965,809.00	19.97
	其中:债券	469,965,809.00	19.97
	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	29,948,573.49	1.27
6	其他各项资产	8,763,849.41	0.37
7	合计	2,352,963,579.21	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	328,942,465.01	14.02
C	制造业	680,877,558.58	29.03
C0	食品、饮料	154,425,463.39	6.58
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	170,665,406.70	7.28
C7	机械、设备、仪表	355,786,688.49	15.17
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	106,001,273.70	4.52
F	交通运输、仓储业	44,799,603.20	1.91
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	84,944,139.69	3.62
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	455,950,058.20	19.44
K	社会服务业	142,770,248.93	6.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,844,285,347.31	78.62

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	175,760,065.44	7.49
2	600489	中金黄金	5,613,133	153,182,399.57	6.53
3	600376	首开股份	9,748,598	128,778,979.58	5.49
4	600266	北京城建	7,043,274	106,001,273.70	4.52
5	000069	华侨城A	12,351,927	97,703,742.57	4.17
6	600519	贵州茅台	449,861	95,653,944.43	4.08
7	000630	铜陵有色	3,727,216	89,825,905.60	3.83
8	000002	万 科A	9,999,930	84,499,408.50	3.60
9	600067	冠城大通	7,520,021	69,936,195.30	2.98
10	601299	中国北车	9,790,600	65,597,020.00	2.80

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	20,094,000.00	0.86
2	央行票据	126,115,000.00	5.38
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	81,330,000.00	3.47
5	企业短期融资券	189,798,000.00	8.09
6	中期票据	-	-
7	可转债	52,628,809.00	2.24
8	其他	-	-
9	合计	469,965,809.00	20.03

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	1181212	11三花CP01	600,000	59,814,000.00	2.55
2	0980163	09益阳城投债	500,000	51,330,000.00	2.19
3	1181054	11海航商CP01	500,000	50,060,000.00	2.13
4	1001075	10央行票据75	500,000	48,855,000.00	2.08
5	1101018	11央行票据18	500,000	48,295,000.00	2.06

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报告期内本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	440,641.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	151,198.29
4	应收利息	7,508,668.84
5	应收申购款	663,340.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,763,849.41

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	38,677,982.50	1.65
2	110009	双良转债	13,950,826.50	0.59

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	2,541,162,104.65
本报告期基金总申购份额	41,880,685.34
减:本报告期基金总赎回份额	174,617,531.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,408,425,258.54

§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"敬投资价值的发现者"。截至2011年6月30日,博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金,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1856.66亿元,累计分红超过人民币552.64亿元,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6月30日,二季度博时基金参与排名的15只公募主动基金中,共有11只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特许价值基金分列217只标准股票基金第3、第9;博时平衡配置混合基金位列14只股债平衡型基金第8;博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列29只混合偏股型基金第3和第4;博时裕隆封闭基金位列30只封闭式基金第2;博时信用债券AB、博时信用债券C、博时宏观回报债券AB、博时宏观回报债券C分列64只普通债券型基金(二级)第7、第8、第9和第10。

2、客户服务

2011年3月至6月底,博时在山东、唐山、无锡、上海、广州、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43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,受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

1)2011年4月,在由上海证券报主办的第八届中国"金基金奖"评选中,博时平衡配置混合基金再度荣膺2010年度"金基金三年期产品奖?平衡型基金奖",博时稳定价值债券基金荣获2010年度"金基金三年期产品奖?债券基金奖"。

2)博时平衡配置混合基金在由中国证券报社主办、银河证券等机构协办的第八届"2010年度"中国基金业金牛奖评选中获评为"三年期混合型金牛基金奖"。这是继2010年荣获"三年期开放式混合型持续优胜金牛基金"奖之后,因持续稳定的投资管理能力再度蝉联同一金牛奖项。

3)2011年6月28日,世界品牌实验室发布了2011年中国500最具价值品牌榜,博时基金管理公司凭着2010年持续的品牌创新和优秀的客户服务,品牌价值首次突破50亿元,以56.24亿元的品牌价值,位列品牌榜227名,连续8年成为国内最具品牌价值的基金公司。

4、其他大事件

1)深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

2)博时裕祥分级债券型证券投资基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

3)博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)是由博时裕泽封闭基金转型而来,基金合同于2011年4月22日生效,5月份进行了集中申购,并于2011年6月30日在深交所上市交易。

§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 博时策略灵活配置混合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

博时一线通:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2011年7月19日

博时创业成长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月19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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7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4月1日起至6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时创业成长股票	
基金主代码	050014	
交易代码	050014(前端)	051014(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年6月1日	
报告期末基金份额总额	564,499,317.14份	
投资目标	本基金通过深入研究创业成长型公司,挖掘该类型公司的投资机会,力争为基金持有人创造出超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金主要投资于创业成长型公司,投资策略主要体现在:在股票投资的宏观层面,本基金投资策略更强调自上而下选择潜力行业,特别关注于应用创新,而非科技发明的公司;在微观层面,本基金投资策略本质上更重视自下而上选择高成长公司,从多角度判断公司价值;同时,加强公司实地调研,尽可能低地降低投资风险。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中证700指数收益率×75%+中国债券总指数收益率×25%。	
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,属于证券投资基金中的高风险、高收益品种。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	

§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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	5,659,424.89
2.本期利润	-33,780,349.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0584
4.期末基金资产净值	581,154,985.57
5.期末基金份额净值	1.030

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。

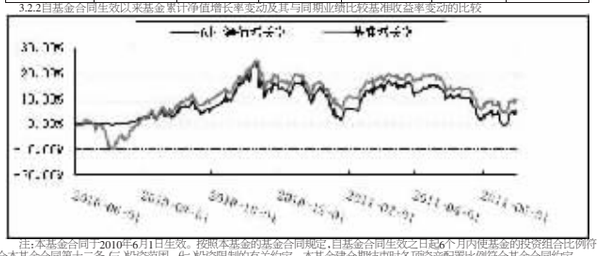
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.42%	1.04%	-5.70%	0.99%	0.28%	0.05%

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2010年6月1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"(三)投资范围、(七)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		
孙占军	基金经理	2010-6-1	-	9.5	1998起先后在宝山钢铁股份公司、申银万国证券研究所、香港中信证券研究有限公司工作。2005年加入博时公司,曾任研究员、研究员兼基金经理助理。现任博时创业成长股票基金基金经理。

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、《博时创业成长股票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

二季度通胀问题继续深化,CPI持续创出新高,因此政策主要围绕治理通胀展开,报告期内3次上调存款准备金率并加息一次,同时信贷规模控制更加严厉。在紧缩力度不断加强,通胀高企的情况下,股市基本上呈现了单边下跌的态势;上证指数当季下跌5.67%,而中小板和创业板的跌幅更是达到9.09%和16.1%。在整体下跌的情况下,防守类表现相对突出,食品饮料是唯一有正收益的行业,家电和金融跌幅略小。而旅游、TMT等估值较高的板块和有色、机械等周期性股票跌幅较大。

基于年初对震荡市的判断,创业成长基金在二季度初做了明显的减仓举动,行业上更多还是基于自下而上的选股策略进行配置。从行业上看,创业成长对高端制造、化工、地产和零售的配置相对较高,而金融和金属明显低配。考虑到创业板和中小板股票仍处在消除估值泡沫阶段,二季度仍然没有大量配置。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.030元,累计份额净值为1.053元,报告期内净值增长率为-5.42%,同期业绩基准涨幅为-5.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,经济有望进入"筑底高位回落"对"经济下行"的去库存后期阶段,政策面预计有所放松,加息和调整准备金仍可能出现。在高通胀回落期,相对看好两类股票的表现:一是通胀后期受益股,主要体现在受益财政政策放松类股票,如保障房、水利和电信支出等相关股票。其次是布局下一轮周期启动受益的行业,如汽车、家电等。从风格来看,估值偏低的大中盘行情已经接近尾声,而中小盘股票仍有调整压力,但空间已经不大。对创业成长而言,在坚持自下而上的成长选股策略的同时,开始逐渐关注成长性比较好,估值相对合理的中小板股票。

§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	495,042,655.23	82.78
	其中:股票	495,042,655.23	82.78
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	98,636,576.84	16.49
6	其他各项资产	4,374,662.08	0.73
7	合计	598,053,894.15	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	-	-
C	制造业	287,250,580.65	49.43
C0	食品、饮料	29,762,504.76	5.12
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	61,818,301.34	10.64
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	149,243,772.16	25.68
C8	医药、生物制品	46,426,002.39	7.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,719,911.20	3.57
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	45,322,145.84	7.80
G	信息技术业	17,595,780.60	3.03
H	批发和零售贸易	51,281,543.64	8.82
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	30,513,472.74	5.25
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	14,039,522.64	2.42
M	综合类	28,319,697.92	4.87
	合计	495,042,655.23	85.18

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	600844	丹化科技	2,443,256	42,659,249.76	7.34
2	000921	ST科 龙	4,982,521	32,585,687.34	5.61
3	600560	金自天正	2,424,338	29,989,061.06	5.16
4	600787	中储股份	2,839,286	29,642,145.84	5.10
5	600895	张江高科	2,999,968	28,319,697.92	4.87
6	300049	福瑞股份	1,816,539	28,047,362.16	4.83
7	600693	东百集团	3,049,395	26,346,772.80	4.53
8	000530	大冷股份	2,249,915	24,996,555.65	4.29
9	000061	农 产 品	1,562,329	24,934,770.84	4.29
10	002123	荣信股份	1,064,526	24,249,902.28	4.17

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	49,271.73
2	应收证券清算款	1,387,173.89
3	应收股利	-
4	应收利息	18,480.75
5	应收申购款	2,919,735.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,374,662.08

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	607,458,189.83
本报告期基金总申购份额	30,519,955.66
减:本报告期基金总赎回份额	73,478,828.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	564,499,317.14

§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"敬投资价值的发现者"。截至2011年6月30日,博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金,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1856.66亿元,累计分红超过人民币552.64亿元,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6月30日,二季度博时基金参与排名的15只公募主动基金中,共有11只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特许价值基金分列217只标准股票基金第3、第9;博时平衡配置混合基金位列14只股债平衡型基金第8;博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列29只混合偏股型基金第3和第4;博时裕隆封闭基金位列30只封闭式基金第2;博时信用债券AB、博时信用债券C、博时宏观回报债券AB、博时宏观回报债券C分列64只普通债券型基金(二级)第7、第8、第9和第10。

2、客户服务

2011年3月至6月底,博时在山东、唐山、无锡、上海、广州、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43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,受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

1)2011年4月,在由上海证券报主办的第八届中国"金基金奖"评选中,博时平衡配置混合基金再度荣膺2010年度"金基金三年期产品奖?平衡型基金奖",博时稳定价值债券基金荣获2010年度"金基金三年期产品奖?债券基金奖"。

2)博时平衡配置混合基金在由中国证券报社主办、银河证券等机构协办的第八届"2010年度"中国基金业金牛奖评选中获评为"三年期混合型金牛基金奖"。这是继2010年荣获"三年期开放式混合型持续优胜金牛基金"奖之后,因持续稳定的投资管理能力再度蝉联同一金牛奖项。

3)2011年6月28日,世界品牌实验室发布了2011年中国500最具价值品牌榜,博时基金管理公司凭着2010年持续的品牌创新和优秀的客户服务,品牌价值首次突破50亿元,以56.24亿元的品牌价值,位列品牌榜227名,连续8年成为国内最具品牌价值的基金公司。

4、其他大事件

1)深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

2)博时裕祥分级债券型证券投资基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

3)博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)是由博时裕泽封闭基金转型而来,基金合同于2011年4月22日生效,5月份进行了集中申购,并于2011年6月30日在深交所上市交易。

§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创业成长股票型证券投资基金募集的文件

8.1.2《博时创业成长股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时创业成长股票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博时创业成长股票型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6报告期内博时创业成长股票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

博时一线通:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2011年7月19日

博时宏观回报债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月19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7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4月1日起至6月30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	458,820,820.72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