博时回报灵活配置混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时回报混合
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	为投资者的资产实现保值增值，提供全面超越通货膨胀的收益回报
投资策略	本基金将通过综合观察流动性指标、产出类指标和价格类指标来预测判断流动性变化方向、资产价格水平的变化趋势和所处阶段，提前布局，进行大类资产的配置。基金类指标包括但不限于[illegible]流动性指标主要包括：[illegible]国不同层次的货币量增长率、利率水平、汇率、币政策和财政政策的变化等。产出类指标主要包括[illegible]增长率、工业增加值、发电量、产能利用率、[illegible]家各项产业政策等。价格类指标包括[illegible]与预期走势、品价格和其他资产价格的变化等。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款基准利率[illegible]后[illegible]
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于预期收益及风险水平低于股票型基金、高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益[illegible]险特征的基金。
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

§3主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：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。

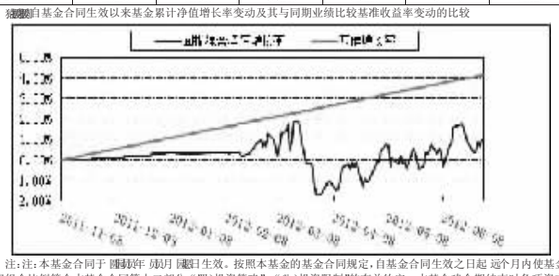
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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：注：本基金合同于[illegible]年[illegible]月[illegible]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，运作月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“四）投资策略”、“（八）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

[illegible]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		
杨锐	基金经理、副总裁	[illegible]	原	[illegible]	[illegible]年加入博时公司，[illegible]任研究员，[illegible]任研究部副总经理，[illegible]级策略分析师，[illegible]纽约大学进修，[illegible]兼任平衡配置基金经理，[illegible]起兼任价值增长、价值增长贰号基金经理。现任公司副总裁，博时平衡配置混合基金、博时大中华亚太精选股票基金、博时回报混合基金的基金经理。

[illegible]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、《博时回报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，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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，本基金份额净值为[illegible]元，累计份额净值为[illegible]元，报告期内净值增长率为[illegible]，同期业绩基准涨幅为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一年，我们认为，经济增速下台阶是一个中期过程。这一过程中，企业此前基于历史增速进行的投资，形成的现时的产能，将不能找到现时的需求增长的可能，生产无差异产品的周期性行业，将持续面对供求格局的恶化和盈利水平的超预期下跌。积极的因素在于，一方面人口结构带来的收紧的新增劳动力供给，支持工资和就业水平在低增长下仍能维持，从而为消费品行业的选股型投资机会创造了条件；另一方面，需求的减速带来的上游产品价格的下跌，将带来公用事业等行业的成本缓解和盈利恢复，此外，经济结构的变化，造成医药、电子等局部行业，仍然面临宏松甚至有吸引力的需求环境。

§5投资组合报告

[illegible]报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额[illegible]元	占基金总资产的比例[illegible]
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中[illegible]券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中[illegible]断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]园	食品、饮料	原	原
[illegible]员	纺织、服装、皮毛	原	原
[illegible]圆	木材、家具	原	原
[illegible]猿	造纸、印刷	原	原
[illegible]源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]缘	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]远	金属、非金属	原	原
[illegible]苑	机械、设备、仪表	原	原
[illegible]愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]怨	其他制造业	原	原
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	原	原
云	交通运输、仓储业	原	原
郧	信息技术业	原	原
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	原	原
允	房地产业	原	原
运	社会服务业	原	原
蕴	传播与文化产业	原	原
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]股	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	[illegible]	歌尔声学	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中金黄金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	上海家化	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	华能国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	东阿阿胶	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	重庆百货	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	红日药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	天士力	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	海信电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	原	原
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]张	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	[illegible]	[illegible]铜债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]铜债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]拟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。

[illegible]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。

[illegible]其他各项资产构成

序号	名称	金额[illegible]元
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible]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明细

[illegible]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。

[illegible]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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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“数投资价值的发现者”。截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，博时基金公司共管理三十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，公募基金资产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。

员基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，开放式基金中，博时超大盘[illegible]及超大盘[illegible]跟踪基金上半年收益率在同类型[illegible]基金中分列第二和第四；另外，博时主题行业基金、博时创业成长基金、博时裕祥分级债、博时回报灵活配置混合、博时信用债[illegible]类的上半年收益率都进入了同类型基金的前[illegible]。封闭式基金中，基金裕隆上半年收益率在同类的[illegible]只基金中排名第三。

圆客户服务

[illegible]年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾[illegible]场；“博时[illegible]界”共举办视频直播活动[illegible]场，在线人数累计[illegible]人次；

猿品牌获奖

分别于[illegible]，世界品牌实验室（[illegible]）在京发布[illegible]年（第九届）中国[illegible]最具价值品牌》排行榜，博时基金以[illegible]亿元的品牌价值位列第[illegible]名，成为入选该榜单四家基金公司中的第一名。

[illegible]年[illegible]月[illegible]日，在由[illegible]世纪经济报道主办的[illegible]年度赢基金奖”评选中，博时基金荣获[illegible]年度中国最佳基金公司”奖项。

源博时上证自然资源[illegible]于[illegible]月[illegible]日起在上证所上市，交易代码为[illegible]，日常申购、赎回业务也同步开放。

§8备查文件目录

[illegible]备查文件目录

[illegible]中国证监会批准博时回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

[illegible]博时回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

[illegible]博时回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

[illegible]基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

[illegible]报告期内博时回报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

[illegible]存放地点：

基金管理人、基金托管人处。

[illegible]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：[illegible]（免长途话费）

博时基金管理有限公司

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

博时天颐债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时天颐债券
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	在谨慎投资的前提下，追求基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	在投资范围的约束下，通过自上而下和自下而上相结合的定性分析和定量分析相补充的方法，在固定收益类、权益类和流动性资产之间进行动态调整，调整固定收益类资产主要运用期限结构策略、信用策略、换策略、差策略、期权策略等，在控制组合风险的前提下，最大化预期收益。权益类资产投资主要选择带有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势特征、具备持续竞争力和成长力的企业作为投资标的，同时，持有部分流动性资产，以应对流动性需求，并提供市场下跌时的净值保护。在谨慎投资的前提下，追求基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益，同时强调稳健的投资风格，力争取实现基金资产长期保值增值的目标，从而在一定程度上满足投资者未来养老费用的支出需求。
业绩比较基准	三年期定期存款利率税后[illegible]。[illegible]年续期间内，[illegible]年期定期存款利率随中国人民银行公布的利率水平的调整而调整。
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，低于混合型基金及股票型基金，属于中低风险、[illegible]益的产品。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	博时天颐债券 粤类	博时天颐债券 悦类
下属两级基金的交易代码	[illegible]	[illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份	[illegible]份

§3主要财务指标和基金净值表现

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日	
	博时天颐债券 粤类	博时天颐债券 悦类
[illegible]本期已实现收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

[illegible]基金净值表现

[illegible]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博时天颐债券 粤类：

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

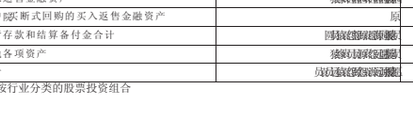
②博时天颐债券 悦类：

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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博时天颐债券 粤类

②博时天颐债券 悦类



注：本基金的基金合同于[illegible]年[illegible]月[illegible]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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条“（二）投资范围”、“（七）投资禁止行为与限制”的有关约定。截至本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

§4管理人报告

[illegible]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		
杨永光	基金经理	[illegible]	原	[illegible]	[illegible]年至[illegible]年先后在桂林电器科学研究所、[illegible]深圳迈瑞医疗仪器公司、金国海证券研究所工作。[illegible]年[illegible]月加入博时基金管理有限公司，最任固定收益部投资经理。现任博时天颐债券型证券投资基金基金经理。

[illegible]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、《博时天颐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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

[illegible]年二季度，中国经济增长势头进一步减缓，宏观政策维持偏向宽松的微调状态，两方面因素共同作用于股票市场，股票指数先是出现小幅的上涨，然后出现小幅的下跌。

本季度内，本基金主要立足未来一年的投资展望，对组合进行了调整。具体来说，一方面维持股票仓位在较低位置，以反映经济增速减缓的过程中企业盈利将持续面临压力。另一方面，在持仓的行业结构方面，我们重点配置了弱周期的消费品、医药和电力等下游行业。同时，在固定收益投资方面，拉长了利率产品的久期，以反映我们对物价水平长期观点的改变。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，本基金份额净值为[illegible]元，份额累计净值为[illegible]元。悦类基金份额净值为[illegible]元，累计份额净值为[illegible]元。报告期内，本基金 粤类基金份额净值增长率为[illegible]，同期业绩基准增长率为[illegible]；悦类基金份额净值增长率为[illegible]，同期业绩基准增长率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

[illegible]年下半年，由于“稳增长”的要求，刺激经济的政策有可能会加速出台，投资者对经济悲观的预期也就有所减弱。与此同时，降息与降准也将持续给市场带来利好消息。总体上，利好与利空因素交织在一起，市场波动将会加剧，快进快出与波段操作是下半年比较适宜的债券投资策略。

§5投资组合报告

[illegible]报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额[illegible]元	占基金总资产的比例[illegible]
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]股	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	[illegible]	中国水电	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	湖北宜化	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	中国化学	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	山东黄金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	航天信息	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	原	原
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]张	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	[illegible]	[illegible]力债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	唐钢转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]高新	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]钙债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]拟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。

[illegible]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。

[illegible]其他各项资产构成

序号	名称	金额[illegible]人民币元
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

[illegible]拟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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]
员	[illegible]	唐钢转债	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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	博时天颐债券 粤类	博时天颐债券 悦类
本报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

§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“数投资价值的发现者”。截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，博时基金公司共管理三十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，公募基金资产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。

员基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至[illegible]年[illegible]月[illegible]日，开放式基金中，博时超大盘[illegible]及超大盘[illegible]跟踪基金上半年收益率在同类型[illegible]基金中分列第二和第四；另外，博时主题行业基金、博时创业成长基金、博时裕祥分级债、博时回报灵活配置混合、博时信用债[illegible]类的上半年收益率都进入了同类型基金的前[illegible]。封闭式基金中，基金裕隆上半年收益率在同类的[illegible]只基金中排名第三。

圆客户服务

[illegible]年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾[illegible]场；“博时[illegible]界”共举办视频直播活动[illegible]场，在线人数累计[illegible]人次；

猿品牌获奖

分别于[illegible]，世界品牌实验室（[illegible]）在京发布[illegible]年（第九届）中国[illegible]最具价值品牌》排行榜，博时基金以[illegible]亿元的品牌价值位列第[illegible]名，成为入选该榜单四家基金公司中的第一名。

[illegible]年[illegible]月[illegible]日，在由[illegible]世纪经济报道主办的[illegible]年度赢基金奖”评选中，博时基金荣获[illegible]年度中国最佳基金公司”奖项。

源博时上证自然资源[illegible]于[illegible]月[illegible]日起在上证所上市，交易代码为[illegible]，日常申购、赎回业务也同步开放。

§8备查文件目录

[illegible]备查文件目录

[illegible]中国证监会批准博时天颐债券型证券投资基金设立的文件

[illegible]博时天颐债券型证券投资基金基金合同》

[illegible]博时天颐债券型证券投资基金托管协议》

[illegible]基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

[illegible]报告期内博时天颐债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

[illegible]存放地点：

基金管理人、基金托管人处

[illegible]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：[illegible]（免长途话费）

博时基金管理有限公司

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时上证自然资源[illegible]
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]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	本基金为完全被动式指数基金，采用完全复制法，即按照成份股在标的指数中的基准权重来构建指数化投资组合；根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。遇但因特殊情况（如流动性不足等）致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可使用其他合理方法进行适当的替代。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率，即上证自然资源指数收益率。该指数属于价格指数。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，属于预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于高风险、高收益的开放式基金。 本基金为被动式投资的交易型开放式指数证券投资基金，主要采用完全复制策略，跟踪上证自然资源指数，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

[illegible]主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

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。

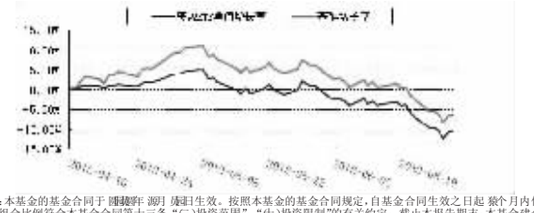
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投入的实际收益水平要低于所列数字。

[illegible]基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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：本基金的基金合同于[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十三条“（二）投资范围”、“（十）投资限制”的有关约定。截止本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§4管理人报告

[illegible]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		
胡俊敏	基金经理	[illegible]	原	远	胡俊敏女士，[illegible]士，逾[illegible]年起先后在哈佛大学、[illegible]普安捷伦科技、[illegible]姆森金融公司、[illegible]莱德全球金融公司工作。[illegible]年[illegible]月加入博时基金管理有限公司，现任博时特许价值基金、博时上证自然资源[illegible]及联接基金基金经理。

[illegible]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、《上证自然资源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。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]公平交易