博时抗通胀增强回报证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:2013年4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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013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2013年1月1日起至3月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时抗通胀增强回报(QDII-FOF)
基金主代码	050020
交易代码	050020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月25日
报告期末基金份额总额	681,538,066.74份
投资目标	本基金通过进行全球大类资产配置,投资于通胀(通缩)相关的各类资产,在有效控制风险的前提下,力争为投资者资产提供通胀(通缩)保护,同时力争获取较高的超额收益。
投资策略	本基金采用将自上而下的资产配置与自下而上的个券选择相结合、构造被动的通胀跟踪组合与适度的主动投资以获取超额收益相结合的策略。
业绩比较基准	标普高盛贵金属类总收益指数(S&P GSCI Precious Metal Total Return Index)收益率×20%+标普高盛农产品总收益指数(S&P GSCI Agricultural Total Return Index)收益率×30%+标普高盛能源类总收益指数(S&P GSCI Energy Total Return Index)收益率×20%+巴克莱美国通胀保护债券指数(Barclays Capital U.S. Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) Index (Series-L))收益率×30%,简称"通胀综合跟踪指标"。其中,前三个指数是标准普尔公司编制发布的标准大宗商品分类指数,巴克莱美国通胀保护债券指数是境外共同基金最常用的抗通胀债券指数。
风险收益特征	本基金为基金中基金,主要投资范围为抗通胀相关主题的资产。本基金所指的抗通胀相关主题的资产包括抗通胀主题相关的基金和其他资产。抗通胀相关主题的其他资产主要指通胀挂钩债券和通胀相关的权益类资产等。本基金的收益和风险低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于中高风险/收益特征的开放式基金。
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
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-6,796,318.02
2.本期利润	-33,709,642.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0473
4.期末基金资产净值	504,099,556.43
5.期末基金份额净值	0.740

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。

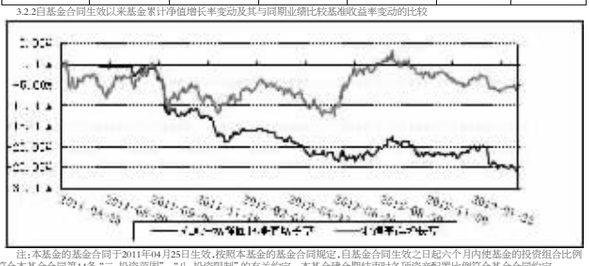
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.09%	0.65%	-1.89%	0.44%	-4.20%	0.21%

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:本基金的基金合同于2011年04月25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14条"二、投资范围"、"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

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		
章强	基金经理	2011-4-25	-	10.5	2002年起先后在太平洋投资管理公司、花旗集团另类投资部、德意志银行资产管理部工作。2009年6月加入博时公司,现任博时抗通胀增强回报证券投资基金(QDII-FOF)基金经理。

4.2境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3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、《博时抗通胀增强回报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。

4.4公平交易专项说明

4.4.1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。

4.4.2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。

4.5报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

一季度尤其是2、3月份,大宗商品普遍下跌。原因有几方面。首先是全球对于大宗商品的需求一直比较低迷。中国经济虽然在缓慢复苏,PMI也在企稳,但需求还没有大幅度的提升,因此多类大宗商品如工业金属的库存一直处于高位,从二月份以来,美元走势强劲,一季度上涨超4%,这一方面由于美国经济持续转好,另一方面欧洲经济还没有摆脱下滑态势。美元的强势对大宗商品造成下行压力。另外,美国股市屡创新高,资金不断流向股市,对避险类资产如黄金不利。相对而言,能源类表现较好,因为其供需相对平衡,而且美国冬天气温偏低,助长了对于天然气的需求。本季度债券和能源方面的证券的投资贡献了正收益。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,本基金份额净值为0.740元,累计份额净值为0.740元,报告期内净值增长率为-6.09%,同期业绩基准涨幅为-1.89%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下一阶段,我们认为,原油呈振荡走势的可能性很大,农产品在夏天接近时波动性会很大,黄金还没有出现明显的上涨趋势。在操作上,我们计划减少贵金属方面的证券的仓位,逢低加大能源方面的证券的仓位,并增加对于债券的配置。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	456,575,448.99	88.93
3	固定收益投资	9,183,960.00	1.79
	其中:债券	9,183,960.00	1.79
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	681,742.88	0.13
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	681,742.88	0.13
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	33,155,188.80	6.46
8	其他各项资产	13,806,498.92	2.69
9	合计	513,402,839.59	100.00

注:金融衍生品投资项下的期货投资在当日无负债结算制度下,结算备付金已包括所持期货合约产生的持仓损益,期金融衍生品投资项下的期货投资与相关的期货结算暂收款(结算所得的持仓损益)相抵销后的净额为0。具体投资情况为:

期货类型	期货代码	期货名称	持仓量(买/卖)	合约价值(人民币元)	公允价值变动(人民币元)
股指期货	XUJ3	FTSE CHINA A50 Apr13	1,500.00	74,944,699.50	-3,079,597.13
总额合计					-3,079,597.13
减:可抵消期货暂收款					-3,079,597.13
期货投资净额					0.00

5.2报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
BB-	9,183,960.00	1.82

注:评级机构为标准普尔。

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五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	EVERRE 7 1/2 01/19/14	EVERRE 7 1/2 01/19/14	60,000	6,088,140.00	1.21
2	SHASHU 6 1/2 07/22/14	SHASHU 6 1/2 07/22/14	30,000	3,095,820.00	0.61

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。

5.8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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	期货投资	FTSE CHINA A50 Apr13	-3,079,597.13	-0.61
2	期权投资	April 13 Calls on GLD US	407,478.50	0.08
3	期权投资(空头)	April 13 Puts on GLD US	-322,848.35	-0.06
4	期权投资	April 13 Calls on GLD US	137,915.80	0.03
5	期权投资	April 13 Puts on GLD US	136,348.58	0.03

注:1.期货投资采用当日无负债结算制度,其公允价值与相关的期货结算暂收款(结算所得的持仓损益)相抵销后的净额为0。具体投资情况可参见5.1报告期末基金资产组合情况下的备注。

2.空头期权投资为基金的负债,公允价值以负数表示,其他对值占基金资产净值的比例在前五名之列。

5.9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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES SILVER TRUST	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	93,630,246.7400	18.57
2	ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	83,231,401.6900	16.51
3	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	ETF	开放式	Deutsche Bank AG	58,428,655.5600	11.59
4	IPATH DJ-UBS AGR SUBINDX TOT	ETN	开放式	Barclays Capital Inc	48,831,532.2900	9.69
5	SPDR GOLD TRUST	ETF	开放式	World Gold Trust Services LLC/USA	40,779,683.7100	8.09
6	POWERSHARES DB BASE METALS F	ETF	开放式	Deutsche Bank AG	40,683,907.2200	8.07
7	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF	开放式	United States Commodities Fund LLC	21,790,696.4000	4.32
8	ETFS PLATINUM TRUST	ETF	开放式	ETF Securities USA LLC	21,270,753.8300	4.22
9	ETFS PALLADIUM TRUST	ETF	开放式	ETF Securities USA LLC	14,242,313.9100	2.83
10	MARKET VECTORS GOLD MINERS	ETF	开放式	Van Eck Associates Corp	9,491,114.6000	1.88

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	13,561,668.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	128,075.96
5	应收申购款	116,754.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,806,498.92

5.10.4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。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.10.6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	742,449,220.75
本报告期基金总申购份额	1,317,596.43
减:本报告期基金总赎回份额	62,228,750.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	681,538,066.74

§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2013年3月31日,博时基金公司共管理三十五只开放式基金和两只封闭式基金,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,公募基金资产规模逾1293亿元人民币,累计分红599.25亿元人民币,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,2013年一季度,博时旗下基金业绩依然领先。

股票型基金中,截至3月29日,博时医疗保健今年以来净值增长率在328只标准型股票基金中排名第9,博时行业轮动也跻身前1/3阵营,均大幅跑赢同类5.47%的平均水平。混合灵活配置型基金方面,博时回报今年以来收益率在71只同类基金中排名第4,在股债平衡型基金中,博时平衡配置今年以来收益率在同类14只基金中排第4。

固定收益方面,博时信用债纯债今年以来收益率在17只长期标准债券型基金中排名第1,博时稳定价值债券A今年以来收益率在58只普通债券型基金(一级A类)中名列第2,博时信用债A/B和博时天颐A今年以来收益率分列73只普通债券型基金(二级A类)第6和第8,博时裕祥分级A、B今年以来收益分别在19只封闭式债券型分级子基金的优先份额及进取份额中排名第4和第5。

海外投资方面,受益于美国市场的强势上涨,博时标普500年内净值增长率在15只QDII指数股票型基金中排名第3。

2.客户服务

一季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计391场,参加人数8551人。

3.其他大事件

1)2013年3月29日,由证券时报社主办的2012年度中国基金业明星奖颁奖典礼暨明星基金论坛在北京举行。博时主题行业基金荣获"2012年度股票型明星基金奖"。

2)2013年3月30日,由中国证券报社主办的第十届中国基金业金牛奖颁奖典礼暨2013金牛基金论坛在北京举行。博时基金蝉联"金牛基金管理公司"奖,博时基金价值组投资总监、博时主题行业基金经理邓晓峰获得"金牛基金十周年特别奖",博时现金收益荣获"2012年度货币市场金牛基金"。

3)2013年1月30日,博时亚洲票息债券基金由于达到募集份额目标上限18亿份而提前结束募集,同时启动末日比例配售,配售比例约为63.35%。

§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抗通胀增强回报证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时抗通胀增强回报证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时抗通胀增强回报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博时抗通胀增强回报证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6报告期内博时抗通胀增强回报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
2013年4月20日

博时行业轮动股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:2013年4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2013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2013年1月1日起至3月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时行业轮动股票
基金主代码	050018
交易代码	050018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月10日
报告期末基金份额总额	664,491,024.79份
投资目标	本基金通过深入分析经济周期不同阶段的关键驱动因素和不同行业股价波动的关键驱动因子,把握周期性行业与稳定性行业轮动,周期性行业内部轮动的规律,力争实现在经济周期和行业景气波动下的资产稳定增值。
投资策略	本基金具体投资策略分三个层次:首先是大类资产的配置,即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是行业配置,即根据行业轮动的规律和经济发展的内在逻辑,在经济周期的不同阶段,配置不同的行业;最后是个股选择策略和债券投资策略。行业轮动策略是本基金的核心策略。本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,股票型基金的风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于高风险、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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	40,826,311.89
2.本期利润	45,625,646.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0663
4.期末基金资产净值	542,730,680.69
5.期末基金份额净值	0.817

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	8.79%	1.33%	-0.54%	1.24%	9.33%	0.09%

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12月10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(二)投资范围、(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

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		
刘建伟	基金经理	2010-12-10	-	8	1999年起先后在中国工商银行(北京)、徐天威律师事务所(上海)、瑞士银行(纽约)个人理财部工作。2004年11月加入博时基金管理有限公司,历任研究部研究员、市场部国际业务经理、股票投资部另类投资组高级分析师、投资经理、博时平衡配置基金基金经理助理。现任博时行业轮动基金基金经理。

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、《博时行业轮动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,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

在本季度的操作中,出于对宏观经济的谨慎考虑,我们维持了对银行股的正面看法和投资,去掉了非银行金融在组合中的配置。煤炭、机械、水泥等对固定资产投资和旧有发展模式依赖性较大的行业也进行了回避。公司个体业绩成长的确定性成为我们选择行业和个股标的的重要标准,因此表现在组合构成上,主要分布在银行、医药、消费和新兴产业等行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,本基金份额净值为0.817元,累计净值为0.817元。报告期内,本基金份额净值增长率为8.79%,同期业绩基准增长率为-0.54%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,宏观数据的反复,通胀水平的高低,流动性供给的起伏,都给市场短期走向增加不确定性。微观层面个体公司的业绩表现更能够增加投资收益的确定性。总体来说,国内资本的可获得性依然充分,产能扩张冲动依然会使得许多行业毛利持续向下,公司治理结构和管理能力优秀的企业会是我们选择个股的重要标准。同时,我们会积极关注中国未来几年规模会迅速扩张的子行业,并争取参与和分享其成长。

§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	467,160,690.69	83.73
	其中:股票	467,160,690.69	83.73
2	固定收益投资	54,661,960.00	9.80
	其中:债券	54,661,960.00	9.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
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	31,809,811.74	5.70
6	其他各项资产	4,314,093.89	0.77
7	合计	557,946,556.32	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	19,116,102.46	3.52
B	采矿业	-	-
C	制造业	308,837,524.56	56.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,857,308.40	2.00
J	金融业	76,391,508.09	14.08
K	房地产业	24,748,000.00	4.56
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,810,000.00	1.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	467,160,690.69	86.08

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	600016	民生银行	5,000,000	48,200,000.00	8.88
2	600315	上海家化	500,768	35,113,852.16	6.47
3	600887	伊利股份	1,100,000	34,848,000.00	6.42
4	300146	汤臣倍健	451,896	32,762,460.00	6.04
5	600332	广州药业	810,000	26,495,100.00	4.88
6	000651	格力电器	909,897	25,995,757.29	4.79
7	000002	万 科A	2,300,000	24,748,000.00	4.56
8	600535	天士力	349,915	24,476,554.25	4.51
9	000999	华润三九	700,788	22,425,216.00	4.13
10	600256	广汇能源	1,009,922	21,400,247.18	3.94

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	49,975,000.00	9.21
	其中:政策性金融债	49,975,000.00	9.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,686,960.00	0.86
8	其他	-	-
9	合计	54,661,960.00	10.07

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	120245	12国开45	500,000	49,975,000.00	9.21
2	110023	民生转债	44,250	4,686,960.00	0.86

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报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动	风险说明
IF1306	IF1306	30	22,447,800.00	-2,521,880.00	套保交易盈亏
公允价值变动总额合计					-2,521,880.00
股指期货投资本期收益					7,119,080.00
股指期货投资本期公允价值变动					-6,182,960.00

注:买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示,单位为手。

5.8.2本基金投资股指期货的投资政策

投资政策:本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大,符合本基金的投资政策和投资目标。

5.9投资组合报告附注

5.9.1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。

5.9.2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。

5.9.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,155,332.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	584,596.90
5	应收申购款	574,164.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,314,093.89

5.9.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5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。

5.9.6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	692,265,325.07
本报告期基金总申购份额	62,880,735.66
减:本报告期基金总赎回份额	90,655,035.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	664,491,024.79

§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2013年3月31日,博时基金公司共管理三十五只开放式基金和两只封闭式基金,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,公募基金资产规模逾1293亿元人民币,累计分红599.25亿元人民币,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,2013年一季度,博时旗下基金业绩依然领先。

股票型基金中,截至3月29日,博时医疗保健今年以来净值增长率在328只标准型股票基金中排名第9,博时行业轮动也跻身前1/3阵营,均大幅跑赢同类5.47%的平均水平。混合灵活配置型基金方面,博时回报今年以来收益率在71只同类基金中排名第4,在股债平衡型基金中,博时平衡配置今年以来收益率在同类14只基金中排第4。

固定收益方面,博时信用债纯债今年以来收益率在17只长期标准债券型基金中排名第1,博时稳定价值债券A今年以来收益率在58只普通债券型基金(一级A类)中名列第2,博时信用债A/B和博时天颐A今年以来收益率分列73只普通债券型基金(二级A类)第6和第8,博时裕祥分级A、B今年以来收益分别在19只封闭式债券型分级子基金的优先份额及进取份额中排名第4和第5。

海外投资方面,受益于美国市场的强势上涨,博时标普500年内净值增长率在15只QDII指数股票型基金中排名第3。

2.客户服务

一季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计391场,参加人数8551人。

3.其他大事件

1)2013年3月29日,由证券时报社主办的2012年度中国基金业明星奖颁奖典礼暨明星基金论坛在北京举行。博时主题行业基金荣获"2012年度股票型明星基金奖"。

2)2013年3月30日,由中国证券报社主办的第十届中国基金业金牛奖颁奖典礼暨2013金牛基金论坛在北京举行。博时基金蝉联"金牛基金管理公司"奖,博时基金价值组投资总监、博时主题行业基金经理邓晓峰获得"金牛基金十周年特别奖",博时现金收益荣获"2012年度货币市场金牛基金"。

3)2013年1月30日,博时亚洲票息债券基金由于达到募集份额目标上限18亿份而提前结束募集,同时启动末日比例配售,配售比例约为63.35%。

§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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时行业轮动股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时行业轮动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博时行业轮动股票型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6报告期内博时行业轮动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
2013年4月20日

博时转债增强债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013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2013年1月1日起至3月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时转债增强债券
基金主代码	050019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月24日
报告期末基金份额总额	1,723,371,360.84份
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置,并充分利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,实施对大类资产的配置,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。
投资策略	本产品的类属资产配置策略主要通过自上而下的宏观分析,结合量化的经济指标综合判断经济周期的运行方向,决定类属资产的投资比例。分析的内容包括:影响经济中长期运行的变量,如经济增长模式、中长期经济增长动力;影响宏观经济的周期性变量,如宏观政策、货币供应、CPI等;市场自身的指标,如可转债的转股溢价率和隐含波动率等,股票的估值指标、债券市场的信用利差、期限利差、远期利率等。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率。
风