博时宏观回报债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1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2012年1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2011年10月1日起至12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	583,606,585.73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	一、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	228,960,714.83份	354,645,870.90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10月1日-2011年12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	3,479,308.40	4,021,975.56
2.本期利润	8,378,062.57	11,450,367.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0385	0.0366
4.期末基金资产净值	234,807,861.29	361,758,540.84
5.期末基金份额净值	1.026	1.020

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:

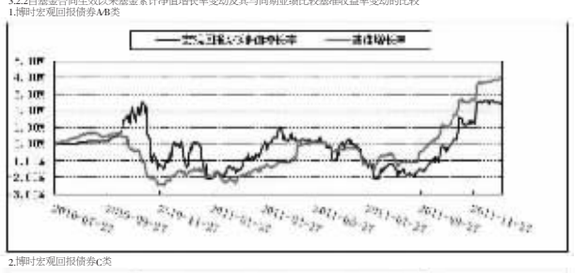
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.27%	0.23%	4.46%	0.14%	-0.19%	0.09%

2、博时宏观回报债券C类:

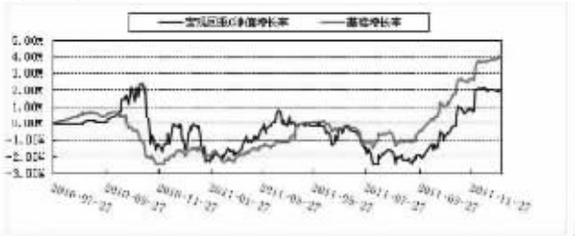
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.08%	0.23%	4.46%	0.14%	-0.38%	0.09%

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

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	-	6	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

2011年四季度组合兑现了部分长期利率产品的盈利,增加了3年央票配置,信用债配置比例保持稳定,股票与可转债配置也维持在较低水平。

2011年资本市场的表现基本证实了我们对经济运行趋势的判断,中长期来看,经济调整的趋势还远没有结束,无论国内还是国外,80年代里根曾有名言"政府解决不了问题,政府本身就是问题",然而现在有太多人仍在不断期望政府能够出台各种刺激政策,殊不知现在的困境恰恰是09年反危机政策的后遗症,09年短暂兴奋的代价是更长的调整过程。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金A/B类基金份额净值为1.026元,份额累计净值为1.026元;C类基金份额净值为1.020元,份额累计净值为1.020元,报告期内,本基金A/B类基金份额净值增长率为4.27%,C类基金份额净值增长率为4.08%,同期业绩基准增长率4.46%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期而言,2012年中国经济仍将处于寻底过程中,正如我们以前说的那样,这样的寻底过程不会一蹴而就,而且当政府反危机政策源消耗殆尽之时,经济与资本市场将面临更大的不确定性,欧元区如此,国内也如此。这样的危机与不确定性往往也蕴含着机会,在2012年我们将继续尽力把握这样的投资机会,力争为持有人带来更好的收益。

§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	5,143,495.12	0.79
	其中:股票	5,143,495.12	0.79
2	固定收益投资	614,503,377.10	94.60
	其中:债券	614,503,377.10	94.60
	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	15,352,108.17	2.36
6	其他各项资产	14,573,106.14	2.24
7	合计	649,572,086.53	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	-	-
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	-	-
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	-	-
I	金融、保险业	974,781.12	0.16
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	4,168,714.00	0.70
M	综合类	-	-
	合计	5,143,495.12	0.86

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	601928	凤凰传媒	498,650	4,168,714.00	0.70
2	601336	新华保险	34,976	974,781.12	0.16

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	183,139,565.50	30.70
2	央行票据	262,959,000.00	44.08
3	金融债券	59,759,000.00	10.02
	其中:政策性金融债	59,759,000.00	10.02
4	企业债券	95,678,011.40	16.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,967,800.20	2.17
8	其他	-	-
9	合计	614,503,377.10	103.01

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	1101081	11央行票据81	1,500,000	151,965,000.00	25.47
2	1101078	11央行票据78	1,000,000	101,330,000.00	16.99
3	110008	11附息国债08	900,000	92,907,000.00	15.57
4	100019	10附息国债19	400,000	40,000,000.00	6.71
5	100406	10农发06	300,000	29,736,000.00	4.98

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	7,578,683.84
3	应收股利	-
4	应收利息	6,626,085.02
5	应收申购款	118,337.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,573,106.14

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	110015	石化转债	12,967,800.20	2.17

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	601928	凤凰传媒	4,168,714.00	0.70	新股网下申购
2	601336	新华保险	974,781.12	0.16	新股网下申购

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	136,114,195.05	241,086,784.21
本报告期基金总申购份额	216,529,788.42	198,458,480.56
减:本报告期基金总赎回份额	123,683,268.64	84,899,393.87
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	228,960,714.83	354,645,870.90

§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12月31日,博时基金公司共管理二十六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,资产管理总规模近1807亿元人民币,公募基金累计分红556亿元人民币,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

根据银河证券数据显示,截至2011年12月30日,博时主题行业2011年度净值增长率在218只标准股票型基金中名列第一,博时价值增长、博时价值增长贰号2011年度净值增长率在29只混合偏股型基金(股票上限80%)中分别名列第一、第二,博时裕隆2011年度净值增长率在25只封闭式普通股票型基金中名列第一。

2.客户服务

2011年10月至12月,博时基金共举办高端论坛活动2场,参与人数约700人。渠道培训活动近百场,参与人数约5250人。"博时e视界"共举办视频直播活动12场,在线人数累计983人次。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10月10日,博时基金荣获香港知名财经杂志《资本杂志》颁发"资本卓越大中华退休组合基金大奖",以表扬博时基金在国内养老金的卓越表现。

2)2011年10月26日,博时基金管理公司荣获《财周报》"2011中国最佳资产配置基金公司"奖项。

3)2011年11月1日,在"2011年度网易金钻奖评选"中,博时基金荣获"最佳基金创新品牌奖"。

4)2011年12月9日,博时基金荣获由东方财富网主办的"2011东方财富风云榜""2011年度最佳企业年金投资管理人"奖项。

5)2011年12月9日,由证券时报主办的"第十二届金融IT创新暨优秀财经网站评选"结果揭晓,博时基荣获"最佳客服热线"奖项,成为基金行业内唯一获此殊荣的公司。

4.其他大事件

1)博时回报灵活配置混合型证券投资基金首募顺利结束并于2011年11月8日成立。

2)1月14日,香港Citigroup's Global Markets旗下的花旗集团基金管理有限公司(CFIM)与博时基金(国际)有限公司宣布联手推出"中国平衡基金",并于同日开始在香港公开发售。

§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

博时一线通:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2012年1月20日

博时价值增长贰号证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:2012年1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2012年1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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时价值增长贰号混合	
基金主代码	050201	
交易代码	050201(前端)	051201(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年9月27日	
报告期末基金份额总额	8,094,532,945.99份	
投资目标	在力争使基金份额净值高于价值增长线水平的前提下,本基金在多层次复合投资策略的投资结构基础上,采取低风险适度收益配比原则,以长期投资为主,保持基金资产良好的流动性,谋求基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。	
业绩比较基准	70%×沪深300指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,以在风险约束下期望收益最大化为核心,在收益结构上追求下跌风险有下界、上涨收益无上界的目标。	
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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-104,634,008.44
2.本期利润	-10,304,998.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0013
4.期末基金资产净值	5,317,525,131.61
5.期末基金份额净值	0.657

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。

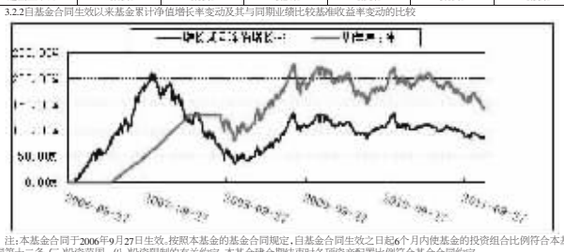
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.15%	0.65%	-5.24%	0.98%	5.09%	-0.33%

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2006年9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十二条"(二)投资范围、(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		
夏春	基金经理/官席策略分析师	2008-12-18	-	10	1996-1997上海永道会计财务咨询公司审计师,2001-2004招商证券研发中心研究员,2004年加入博时公司,历任宏观研究员、研究部副总经理兼策略分析师兼基金经理助理、研究部总经理、现任首席策略分析师、博时价值增长、博时价值增长贰号基金基金经理。

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、《博时价值增长贰号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

本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、《博时价值增长贰号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

2011年四季度,宏观调控效果显现,经济增长进一步放缓。地产销售持续低迷,全社会用电量增速快速下降,粗钢产量环比大幅负增长。严厉的货币紧缩政策之下,中小企业整体资金紧张、经营困难。海外市场同样动荡,欧债危机仍然没有明确的解决方案,经济前景堪忧。海外经济增速放缓对我国出口影响逐步显现,出口增速快速下降。尽管政策面出现微调,但实体经济持续低迷继续主导市场走向,A股市场出现较大幅度下跌,其中创业板、中小板调整尤为显著。

博时第三产业基金在四季度持续保持较低的股票仓位,行业配置主要集中于食品饮料、医药、电信、家电等领域,精选个股集中持仓,取得了相对较好的投资业绩。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.934元,份额累计净值为2.486元。报告期内,本基金份额净值增长率为-1.68%,业绩比较基准的涨幅为-6.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于经济总体而言,我们认为出现拐点很可能要到2012年中期之后了,代表市场力量的出口和房地产投资增长滑坡是大概率事件;货币政策虽然已经微调,但这次不能指望政府再次大规模放松货币刺激经济增长,至少到目前为止中央项目固定资产投资仍然没有启动的迹象。欧债危机仍有很大变数,2012年上半年是欧债还款高峰,危机能否顺利解决仍需观察。

对于未来,我们相信政府仍然会用政策力量来对冲经济的惯性下滑,但我们更愿意基于长远考虑,改变过去行业轮动的做法,继续将资金配置在有长期持续增长潜力的品种上,消费服务、科技创新是我们未来重点关注的领域,在市场化竞争领域中,已经或正在形成品牌、技术壁垒,具有持续创新能力的公司将是我们最重要的投资标的。

感谢持有人一直以来对基金经理人的信赖,为您提供专业、勤勉的服务是我们的天职,投资的道路上有喜悦,偶尔也会遭遇暂时的挫折,我们会及时总结经验和教训,不断提高自己的投资能力。天道酬勤,与赢者共赢,通过默默辛勤劳动和长期积累,通过专业的研究和资产管理,我们力争在中长期取得优异回报。

§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	2,219,092,066.49	41.45
	其中:股票	2,219,092,066.49	41.45
2	固定收益投资	2,521,013,044.60	47.09
	其中:债券	2,521,013,044.60	47.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	500,000,870.00	9.34
	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	78,855,286.99	1.47
6	其他各项资产	34,998,423.71	0.65
7	合计	5,353,959,691.79	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	111,966,114.42	2.11
B	采掘业	7,693,210.00	0.14
C	制造业	884,388,227.70	16.63
C0	食品、饮料	96,617,315.90	1.82
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	41,961,140.00	0.79
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,740,005.50	0.18
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	699,968,862.80	13.16
C8	医药、生物制品	36,100,903.50	0.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	283,415,756.30	5.33
E	建筑业	10,321,878.60	0.19
F	交通运输、仓储业	18,797,108.89	0.35
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	372,852,197.70	7.01
I	金融、保险业	4,873,961.34	0.09
J	房地产业	434,460,000.00	8.17
K	社会服务业	66,220,328.04	1.25
L	传播与文化产业	24,103,283.50	0.45
M	综合类	-	-
	合计	2,219,092,066.49	41.73

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	600031	三一重工	37,204,910	466,549,571.40	8.77
2	600048	保利地产	30,000,000	300,000,000.00	5.64
3	601933	永辉超市	8,362,377	252,125,666.55	4.74
4	000002	万 科A	18,000,000	134,460,000.00	2.53
5	002299	圣农发展	7,549,974	111,966,114.42	2.11
6	600011	华能国际	19,373,735	103,649,482.25	1.95
7	000338	潍柴动力	2,425,336	76,398,084.00	1.44
8	002051	中工国际	2,629,878	66,220,328.04	1.25
9	000858	五 粮 液	1,999,984	65,599,475.20	1.23
10	000581	威孚高科	1,601,851	57,490,432.39	1.08

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	201,700,000.00	3.79
2	央行票据	521,793,000.00	9.81
3	金融债券	1,752,796,000.00	32.96
	其中:政策性金融债	1,752,796,000.00	32.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	44,724,044.60	0.84
8	其他	-	-
9	合计	2,521,013,044.60	47.41

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	020203	02国开03	3,000,000	299,340,000.00	5.63
2	070408	07农发08	2,500,000	249,375,000.00	4.69
3	1101086	11央行票据86	2,400,000	231,888,000.00	4.36
4	070313	07进出13	2,100,000	210,798,000.00	3.96
5	110416	11农发16	2,000,000	205,120,000.00	3.86

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投资组合报告附注

5.8.1本报告期内,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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液(000858)外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

五粮液(000858)2011年5月28日发布公告称,该公司于2011年5月27日收到中国证监会《行政处罚通知书》([2011]37号),公司因信息披露问题受到证监会行政处罚。

对该股票投资决策程序的说明:

根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

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	908,695.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,057,966.27
5	应收申购款	31,762.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,998,423.71

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	44,724,044.60	0.84

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	002051	中工国际	66,220,328.04	1.25	资产重组停牌

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	8,175,136,284.01
本报告期基金总申购份额	38,977,079.32
减:本报告期基金总赎回份额	119,580,417.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,094,532,945.99

§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12月31日,博时基金公司共管理二十六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部分社保基金,以及多个企业年金账户,资产管理总规模近1807亿元人民币,公募基金累计分红556亿元人民币,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

根据银河证券数据显示,截至2011年12月30日,博时主题行业2011年度净值增长率在218只标准股票型基金中名列第一,博时价值增长、博时价值增长贰号2011年度净值增长率在29只混合偏股型基金(股票上限80%)中分别名列第一、第二,博时裕隆2011年度净值增长率在25只封闭式普通股票型基金中名列第一。

2.客户服务

2011年10月至12月,博时基金共举办高端论坛活动2场,参与人数约700人。渠道培训活动近百场,参与人数约5250人。"博时e视界"共举办视频直播活动12场,在线人数累计983人次。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10月10日,博时基金荣获香港知名财经杂志《资本杂志》颁发"资本卓越大中华退休组合基金大奖",以表扬博时基金在国内养老金的卓越表现。

2)2011年10月26日,博时基金管理公司荣获《财周报》"2011中国最佳资产配置基金公司"奖项。

3)2011年11月1日,在"2011年度网易金钻奖评选"中,博时基金荣获"最佳基金创新品牌奖"。

4)2011年12月9日,博时基金荣获由东方财富网主办的"2011东方财富风云榜""2011年度最佳企业年金投资管理人"奖项。

5)2011年12月9日,由证券时报主办的"第十二届金融IT创新暨优秀财经网站评选"结果揭晓,博时基荣获"最佳客服热线"奖项,成为基金行业内唯一获此殊荣的公司。

4.其他大事件

1)博时回报灵活配置混合型证券投资基金首募顺利结束并于2011年11月8日成立。

2)1月14日,香港Citigroup's Global Markets旗下的花旗集团基金管理有限公司(CFIM)与博时基金(国际)有限公司宣布联手推出"中国平衡基金",并于同日开始在香港公开发售。

§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价值增长贰号证券投资基金设