

博时行业轮动股票型证券投资基金

2011 年第 1 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 | 1,013,005,941.04 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。 |
| 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(2011年1月1日-2011年3月31日) |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -28,265,849.84 |
| 2. 本期利润 | -55,054,553.67 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0459 |
| 4. 期末基金资产净值 | 963,344,621.40 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.951 |

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。

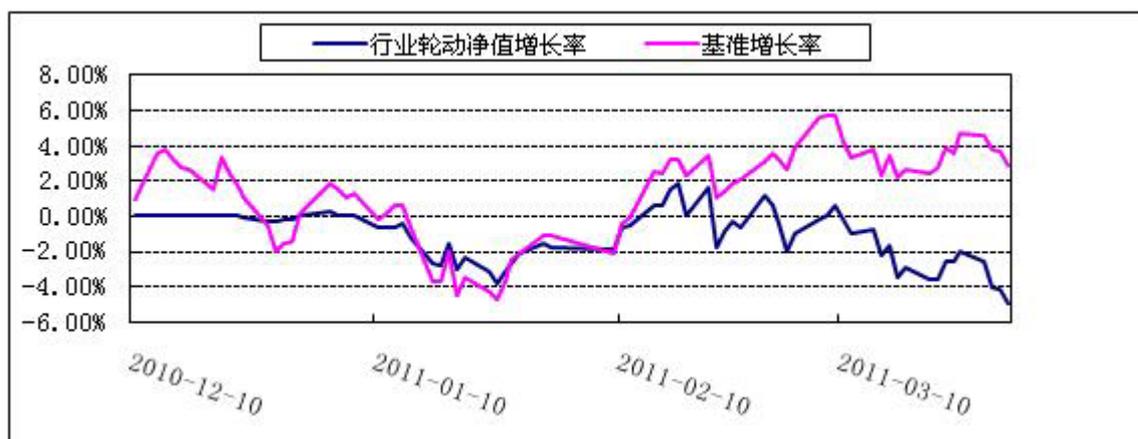
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -4.90% | 0.98% | 2.64% | 1.09% | -7.54% | -0.11% |

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。本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

§ 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 | - | 6 | 1999 年起先后在中国工商银行(北京)、锦天城律师事务所(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, 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

在本季度操作中, 我们重点配置了高端装备制造行业, 特别是海洋工程和工程机械板块, 这是中国经济转型和产业升级中的代表性行业。同时, 还配置了资源类品种, 认为其将受益于长期全球货币巨潮背景下的资产价格上涨趋势。尽管有宏观调控政策的影

响，具有估值优势的房地产行业我们也进行了较多投资，认为重视资产周转率以及进入保障房建设的企业将是行业整合的赢家。

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 0.951 元，累计净值为 0.951 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-4.90%，同期业绩基准增长率为 2.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来中国经济发展，发展模式以及资产价格变动趋势都将发生变化，强势产业的格局会进一步演化，上中下游的盈利能力将得到进一步检验。在这种格局下，我们未来的投资思路主要在三方面：一是货币巨潮与结构转型下的投资机会，表现在高端装备制造、资源等行业；二是建立较均衡的组合结构，在估值水平与行业分布两个层面都会均衡配置，估值合理的板块会予以重视；三是注意发掘基本面改观确定、业绩弹性大的行业和个股机会。

§ 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 | 596,511,166.13 | 61.54 |
| | 其中：股票 | 596,511,166.13 | 61.54 |
| 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 | 298,987,704.05 | 30.84 |
| 6 | 其他各项资产 | 73,882,485.44 | 7.62 |
| 7 | 合计 | 969,381,355.62 | 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 | 93,616,582.80 | 9.72 |
| C | 制造业 | 294,210,418.17 | 30.54 |
| C0 | 食品、饮料 | 43,638,996.00 | 4.53 |
| 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 | 36,926,542.40 | 3.83 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 39,525,000.00 | 4.10 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 139,737,879.77 | 14.51 |
| C8 | 医药、生物制品 | 34,382,000.00 | 3.57 |
| 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 | 42,280,000.00 | 4.39 |
| H | 批发和零售贸易 | 19,245,000.00 | 2.00 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 113,960,908.16 | 11.83 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 33,198,257.00 | 3.45 |
| | 合计 | 596,511,166.13 | 61.92 |

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 | 601989 | 中国重工 | 3,000,000 | 39,570,000.00 | 4.11 |
| 2 | 600048 | 保利地产 | 2,919,990 | 39,215,465.70 | 4.07 |
| 3 | 600031 | 三一重工 | 1,300,000 | 36,296,000.00 | 3.77 |
| 4 | 000002 | 万科A | 4,000,000 | 34,760,000.00 | 3.61 |
| 5 | 000540 | 中天城投 | 1,999,895 | 33,198,257.00 | 3.45 |
| 6 | 000639 | 西王食品 | 1,000,000 | 31,800,000.00 | 3.30 |
| 7 | 600547 | 山东黄金 | 599,884 | 31,493,910.00 | 3.27 |
| 8 | 600050 | 中国联通 | 5,000,000 | 28,450,000.00 | 2.95 |
| 9 | 600583 | 海油工程 | 3,000,000 | 25,560,000.00 | 2.65 |
| 10 | 000878 | 云南铜业 | 900,000 | 22,725,000.00 | 2.36 |

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 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 | 11,955.24 |
| 2 | 应收证券清算款 | 73,472,988.41 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 49,187.43 |
| 5 | 应收申购款 | 348,354.36 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 73,882,485.44 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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 | 601989 | 中国重工 | 39,570,000.00 | 4.11 | 重大事项 |

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 | 1,400,439,291.65 |
| 本报告期基金总申购份额 | 17,200,095.62 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 404,633,446.23 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,013,005,941.04 |

§ 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茅。

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，一季度博时基金参与排名的 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、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、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 年度中国最佳投资者教育奖”。

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行业轮动股票型证券投资基金募集的文件
- 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 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

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