

博时宏观回报债券型证券投资基金
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	614,741,976.98 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	251,632,022.25 份	363,109,954.73 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 1 月 1 日-2011 年 3 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	840,127.97	449,494.55
2. 本期利润	1,405,977.62	-46,327.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0047	-0.0001
4. 期末基金资产净值	250,695,026.88	360,815,092.67
5. 期末基金份额净值	0.996	0.994

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：

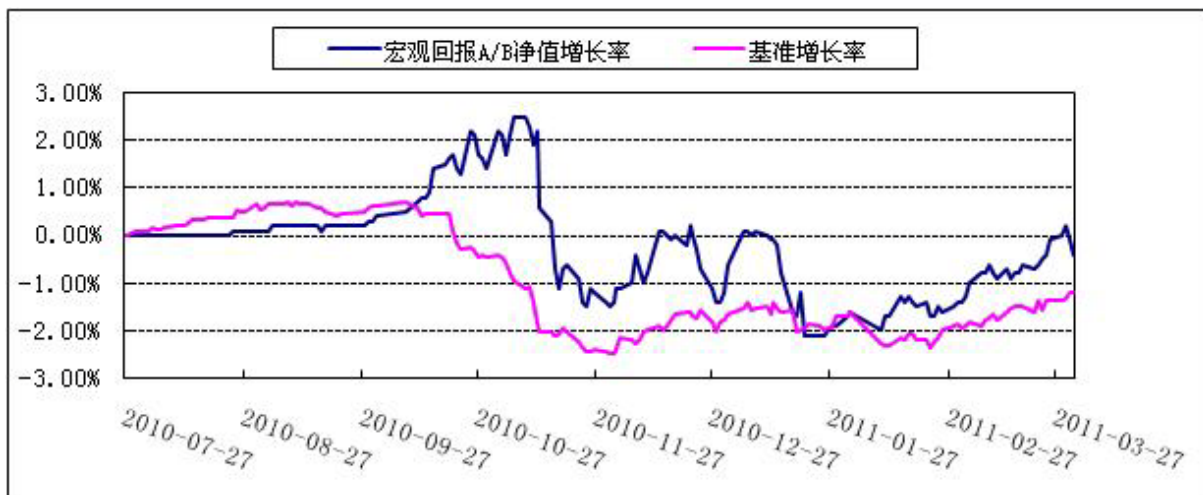
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.20%	0.27%	0.43%	0.15%	-0.23%	0.12%

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	0.20%	0.27%	0.43%	0.15%	-0.23%	0.12%

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	-	5.5	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合规守信情况说明

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

在 2011 年一季度，组合做了一定调整。债券投资方面，组合降低了短融配置，增加了长期国债的配置，从而拉长了组合久期。权益投资方面，加大了银行股票与转债的配置，降低其他行业的权益配置。

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 A/B 类基金份额净值为 0.996 元，份额累计净值为 0.996 元；C 类基金份额净值为 0.994 元，份额累计净值为 0.994 元。报告期内，本基金 A/B 类基金份额净值增长率为 0.20%，C 类基金份额净值增长率为 0.20%，同期业绩基准增长率 0.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在 2010 年的年报中，提到全球经济正在经历一场建立在债务扩张基础上的泡沫式繁荣或者复苏，现在来看这种繁荣或者复苏的趋势还没有出现明显拐点，不过拐点的序幕可能已经拉开。

就国内的情况而言，通过房地产调控，贷款规模的严控，经济过热的势头已经得到

抑制。因此当前的环境是有利于债券市场的。那么对于当前的权益市场而言，国内很多行业受原材料，资金和人力成本上升的影响，盈利情况并不乐观。同时结合我们对未来宏观经济的判断，以及当前各行业的估值水平，我们认为如银行这样的低估值蓝筹板块应该存在投资机会。在接下来的一段时期内，我们将延续一季度的投资策略。

§ 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	53,825,726.41	6.74
	其中：股票	53,825,726.41	6.74
2	固定收益投资	671,615,597.60	84.08
	其中：债券	671,615,597.60	84.08
	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	43,912,653.04	5.50
6	其他各项资产	29,449,591.16	3.69
7	合计	798,803,568.21	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	14,429,132.97	2.36
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	14,429,132.97	2.36
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	116,362.00	0.02
E	建筑业	-	-

F	交通运输、仓储业	751,568.00	0.12
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	3,035,000.00	0.50
I	金融、保险业	35,493,663.44	5.80
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	53,825,726.41	8.80

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	002531	天顺风能	587,161	13,369,655.97	2.19
2	600015	华夏银行	999,950	12,549,372.50	2.05
3	600016	民生银行	2,000,000	11,180,000.00	1.83
4	601818	光大银行	1,514,500	5,800,535.00	0.95
5	600000	浦发银行	403,437	5,494,811.94	0.90
6	600830	香溢融通	250,000	3,035,000.00	0.50
7	600104	上海汽车	57,300	1,059,477.00	0.17
8	601006	大秦铁路	87,800	751,568.00	0.12
9	601601	中国太保	21,200	468,944.00	0.08
10	600900	长江电力	14,600	116,362.00	0.02

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	127,365,803.40	20.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	246,920,000.00	40.38
	其中：政策性金融债	246,920,000.00	40.38
4	企业债券	163,209,712.00	26.69
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	134,120,082.20	21.93
7	其他	-	-
8	合计	671,615,597.60	109.83

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	113002	工行转债	1,109,990	132,932,402.40	21.74
2	100401	10 农发 01	800,000	79,080,000.00	12.93

3	100301	10 进出 01	700,000	68,306,000.00	11.17
4	122020	09 复地债	589,800	62,837,292.00	10.28
5	122033	09 富力债	550,000	57,392,500.00	9.39

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	19,785,823.09
3	应收股利	-
4	应收利息	9,278,462.64
5	应收申购款	135,305.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,449,591.16

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	113002	工行转债	132,932,402.40	21.74

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	600104	上海汽车	1,059,477.00	0.17	资产重组

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	313,555,159.23	462,090,984.62
本报告期基金总申购份额	312,227,702.91	12,293,469.47
减：本报告期基金总赎回份额	374,150,839.89	111,274,499.36
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	251,632,022.25	363,109,954.73

§ 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

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