博时回报灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:2015年7月18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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时回报混合
基金主代码	050022
交易代码	050022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月8日
报告期末基金份额总额	37,746,827.87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。各类指标包括但不限于:(1)流动性指标主要包括:各国不同层次的货币量增长、利率水平、货币政策和财政政策的变化、正率变化;(2)产出类指标主要包括:GDP增长率、工业增加值、发电量、产能利用率、国家各项产业政策等;(3)价格类指标:CPI与PPI走势、商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(税后)+3%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其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/风险特征的基金。
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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	30,886,610.69
2.本期利润	14,771,641.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.2835
4.期末基金资产净值	68,637,911.10
5.期末基金份额净值	1.818

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。

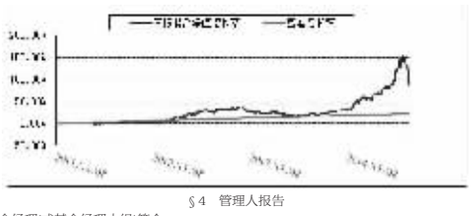
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	11.47%	2.58%	1.33%	0.01%	10.14%	2.57%

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



§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		
王晓冬	基金经理	2014-12-08	-	6	2008年起先后在上海理成资产管理有限公司、兴业证券从事行业研究工作。2011年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、资深研究员、基金经理助理。现任博时行业轮动股票型证券投资基金兼博时回报灵活配置混合型证券投资基金、博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)的基金经理。
陈雷	基金经理	2014-12-08	-	7	2007年起在华信惠悦咨询公司工作。2008年加入博时基金管理有限公司,历任数据分析员、研究员、资深研究员、基金经理助理。现任博时行业轮动股票型证券投资基金兼博时回报灵活配置混合型证券投资基金、博时平衡配置混合型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、本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报告期内基金投资策略和运作分析

本基金致力于寻找朝阳行业中有定价能力的企业,组合持仓主要集中在互联网、传媒、医疗健康、能源、环保等行业中未来能够成为有定价能力的个股。在2季度这些行业的估值经历了比较大的波动,从4月5月的大幅上涨到6月的大幅回调。因此对本基金的净值波动造成了比较大的影响。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.818元,累计份额净值为1.934元,报告期内净值增长率为11.47%,同期业绩基准涨幅为1.33%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着货币政策的宽松和财政政策的投入,目前整体宏观经济状态趋于企稳,从地产销售等角度已经观察到明显的回暖现象,经济层面大的系统性风险出现的可能性较小。随着上半年股市的大幅上涨和回调,市场继续快速普涨的局面已经过去,后续进入检验验证阶段,个股的表现将呈现分化,但大方向上,我们仍然看好在货币政策宽松背景下市场的整体表现。从结构角度,我们仍然看好行业未来空间较大,有明显竞争优势的股票未来成长的空间。

4.7报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	46,626,110.98	64.93
	其中:股票	46,626,110.98	64.93
2	固定收益投资	16,098,150.00	22.42
	其中:债券	16,098,150.00	22.42
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	8,655,414.73	12.05
7	其他各项资产	427,692.90	0.60
8	合计	71,807,368.61	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	采矿业	-	-
C	制造业	16,897,834.96	24.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	430.50	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,142,530.40	11.86
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	18,110,573.46	26.39
J	金融业	639.76	0.00
K	房地产业	3,474,000.00	5.06
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	101.90	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	46,626,110.98	67.93

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	300156	神雾环保	155,842	6,777,568.58	9.87
2	600570	恒生电子	46,954	5,261,195.70	7.67
3	002131	利欧股份	88,970	5,205,634.70	7.58
4	300059	东方财富	82,200	5,185,998.00	7.56
5	002312	三泰控股	130,875	4,902,577.50	7.14
6	000626	如意集团	60,000	4,782,000.00	6.97
7	300226	上海钢联	51,851	4,199,931.00	6.12
8	600208	新湖中宝	450,000	3,474,000.00	5.06
9	002657	中科金财	37,638	3,463,448.76	5.05
10	600759	洲际油气	219,930	3,360,530.40	4.90

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	16,098,150.00	23.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	16,098,150.00	23.45

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	010303	03国债(3)	160,500	16,098,150.00	23.45

5.6 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序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1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。
5.11.2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。
5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	120,155.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	113,174.86
5	应收申购款	194,362.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	427,692.90

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。
5.11.5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的情况。
5.11.6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	72,973,471.69
本报告期基金总申购份额	13,491,133.26
减:本报告期基金总赎回份额	48,717,777.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	37,746,827.87

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
报告期末基金管理人未持有本基金。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 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2015年6月30日,博时基金公司共管理七十只开放式基金,并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。博时基金资产管理净值总规模逾3027.86亿元人民币,其中公募基金资产规模逾1317.35亿元人民币,累计分红超过664.83亿元人民币,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,标准股票型基金中,截至6月30日,博时创业成长股票基金及博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在379只标准型股票基金中分别排名前1/3和前1/2;博时深证基本面200ETF及联接基金今年以来的净值增长率在175只指数股票型基金-标准指数股票基金及46只ETF联接基金中分别排名前1/2和前1/3;混合基金-偏股型基金中,博时精选股票基金今年以来的收益率在同类型36只产品中排名前1/3;混合基金-灵活配置型基金中,博时裕隆灵活配置混合及博时裕益灵活配置混合基金今年以来的净值增长率在126只同类型基金中分别排名前1/3和前1/2。

固定收益方面,博时安丰18个月定期开放债券基金、博时优势收益信用债券、博时信用债纯债基金今年以来收益率在71只同类长期标准债券型基金中分别排名前1/10、前1/2和前1/2;博时上证企债30ETF今年以来的收益率在18只指数债券型基金-指数债券型基金(A类)排名前1/3。

2、其他大事件

2015年4月22日,由上海证券报社主办的第十二届中国“金基金”奖的评选揭晓,博时主题行业股票证券投资基金(LOF)获得5年期股票型金基金奖。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 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
9.1.2《博时回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
9.1.5博时回报灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
9.1.6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
9.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。
9.3 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
二〇一五年七月十八日

博时精选股票证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:2015年7月18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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时精选股票
基金主代码	050004
交易代码	050004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月22日
报告期末基金份额总额	2,634,716,623.58份
投资目标	始终坚持并不断深化价值投资的基本理念,充分发挥专业研究与管理能力,自下而上精选个股,适度主动配置资产,系统有效控制风险,与产业资本共成长,分享中国经济与资本市场的高速成长,谋求实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	自下而上精选个股,适度主动配置资产,系统有效管理风险。
业绩比较基准	75%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债指数+5%×现金收益率。
风险收益特征	本基金是一只主动型的股票基金,本基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。
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

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,836,937,402.00
2.本期利润	1,314,578,227.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.3859
4.期末基金资产净值	5,418,082,774.18
5.期末基金份额净值	2.0564

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。

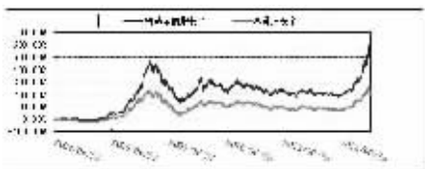
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	16.93%	2.76%	9.88%	1.97%	7.05%	0.79%

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



§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		
李权胜	股票投资部副总经理/成长组投资总监/基金经理	2013-12-19	-	14	2001年起先后在招商证券、银华基金工作。2006年加入博时基金管理有限公司,历任研究部研究员、研究部研究员兼基金经理助理、特定资产投资经理、特定资产管理部副总经理、博时医疗保健行业股票型证券投资基金的基金经理。现任股票投资部副总经理兼成长组投资总监、博时精选股票型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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,本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报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内A股指数呈现了大幅震荡,6月中旬之前上证指数一路快速上涨,达到5178点的阶段高位,区间最高涨幅超过36%;之后市场进入急速调整期,上证指数区间盘中最低接近3800点,阶段性最大跌幅超过25%。整个报告期,虽然经历期末的大幅下跌,但市场仍然实现一定幅度上涨,其中上证指数区间涨幅为13%,沪深300区间涨幅为9.4%。从行业的表现来看,新兴行业在大盘下跌之前涨幅明显,其中中万计算机行业指数,区间最高涨幅超过70%,轻工、纺织服装行业的公司由于转型,区间指数最高涨幅也超过70%;此外传媒、电子、通信等行业指数的区间涨幅也比较突出。不过金融行业的区间涨幅相对有限,其中中万银行指数区间最高涨幅为24%,非银金融行业指数区间的最高涨幅不足18%。我们的看法是,2015年二季度国内实体经济仍然处于相对低迷阶段,股市在相对宽松流动性背景及赚钱效应影响下,新兴的行业及传统行业进行转型的公司获得资金更多的关注。

报告期本基金上涨幅度为16.93%,跑赢沪深300指数近8个百分点;但是相对新兴行业指数的涨幅仍然有一定的差距。我们对报告期基金管理的主要分析是:市场实际的走势远远超过我们之前的乐观预期,尤其是计算机为代表的新兴行业及以轻工为代表的传统行业转型的区间上涨速度及累计涨幅都远高于此前的判断。从具体的行业配置来看,我们在报告期组合仍然采取相对稳健的投资策略,在新兴行业及创业板等方面配置比例相对较低;我们重点配置的行业主要包括医药、食品饮料、家电及农业等,新兴行业方面我们适当配置了环保、电商等行业个股股;我们在行业及个股的集中度上相比上季度得到进一步加强。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为2.0564元,累计份额净值为3.6549元,报告期内净值增长率为16.93%,同期业绩基准涨幅为9.88%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对2015年第三季度A股市场的表现持谨慎乐观态度,主要原因在于:1)虽然宏观经济仍然处于低谷,但是环比来看,未来经济在财政政策等刺激下有望逐步回暖。2)A股市场在经历6月份的大幅下跌后,目前很多基本面良好的个股在估值方面相对合理。所以我们认为,未来一个季度A股市场呈现震荡整固走势的可能性相对较大,我们对市场未来的表现并不过于悲观。我们在下一季度对本基金的投资思路主要包括:1)在资产配置方面,考虑到市场的震荡走势,我们会保持组合股票仓位的相对灵活;在行业配置方面仍然以消费蓝筹股为重点配置,同时部分新兴行业个股在经历股价大幅下跌后预期迎来一定的投资机会。2)在实际操作层面,二季度我们在个股集中度方面已经做了强化,我们在未来一个季度需要适当调整部分行业和个股,换手率相比上一季度考虑会有所提升。从未来主题投资机会方面分析,我们继续看好国企改革所带来的中长期投资机会,同时我们会把相关投资标的与其行业所处的景气度密切结合,比如医药、农业、基建、公用事业等领域。

4.7报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	5,133,647,721.89	92.35
	其中:股票	5,133,647,721.89	92.35
2	固定收益投资	100,350,000.00	1.81
	其中:债券	100,350,000.00	1.81
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	191,452,285.00	3.44
7	其他各项资产	133,453,271.49	2.40
8	合计	5,558,903,278.38	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	182,488,958.20	3.37
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,193,204,803.07	58.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	329,541,524.38	6.08
E	建筑业	140,276,493.00	2.59
F	批发和零售业	220,656,889.21	4.07
G	交通运输、仓储和邮政业	94,561,739.57	1.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	339,066,189.77	6.26
K	房地产业	170,918,486.59	3.15
L	租赁和商务服务业	211,388,390.40	3.90
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	251,544,247.70	4.64
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	5,133,647,721.89	94.75

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	600085	同仁堂	11,507,946	413,250,340.86	7.63
2	000999	华润三九	11,409,174	349,459,897.86	6.45
3	000858	五粮液	8,009,758	253,909,328.60	4.69
4	000069	华侨城A	17,999,672	233,635,742.56	4.31
5	600887	伊利股份	11,997,904	226,760,385.60	4.19
6	600138	中青旅	10,008,920	211,388,390.40	3.90
7	000876	新希望	10,008,326	194,261,607.66	3.59
8	000333	美的集团	5,199,321	193,830,686.88	3.58
9	600276	恒瑞医药	3,799,390	169,224,830.60	3.12
10	000063	中兴通讯	6,799,621	161,898,976.01	2.99

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	100,350,000.00	1.85
	其中:政策性金融债	100,350,000.00	1.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	100,350,000.00	1.85

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	150211	15国开11	1,000,000	100,350,000.00	1.85

5.6 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序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1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。
5.11.2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。
5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,723,622.98
2	应收证券清算款	123,055,649.78
3	应收股利	-
4	应收利息	510,970.38
5	应收申购款	8,163,028.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	133,453,271.49

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.11.5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。
5.11.6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	4,257,268,711.61
本报告期基金总申购份额	206,126,688.67
减:本报告期基金总赎回份额	1,828,678,776.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,634,716,623.58

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
基金管理人未持有本基金。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 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2015年6月30日,博时基金公司共管理七十只开放式基金,并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。博时基金资产管理净值总规模逾3027.86亿元人民币,其中公募基金资产规模逾1317.35亿元人民币,累计分红超过664.83亿元人民币,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,标准股票型基金中,截至6月30日,博时创业成长股票基金及博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在379只标准型股票基金中分别排名前1/3和前1/2;博时深证基本面200ETF及联接基金今年以来的净值增长率在175只指数股票型基金-标准指数股票基金及46只ETF联接基金中分别排名前1/2和前1/3;混合基金-偏股型基金中,博时精选股票基金今年以来的收益率在同类型36只产品中排名前1/3;混合基金-灵活配置型基金中,博时裕隆灵活配置混合及博时裕益灵活配置混合基金今年以来的净值增长率在126只同类型基金中分别排名前1/3和前1/2。

固定收益方面,博时安丰18个月定期开放债券基金、博时优势收益信用债券、博时信用债纯债基金今年以来收益率在71只同类长期标准债券型基金中分别排名前1/10、前1/2和前1/2;博时上证企债30ETF今年以来的收益率在18只指数债券型基金-指数债券型基金(A类)排名前1/3。

2、其他大事件

2015年4月22日,由上海证券报社主办的第十二届中国“金基金”奖的评选揭晓,博时主题行业股票证券投资基金(LOF)获得5年期股票型金基金奖。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 中国证监会批准博时精选股票证券投资基金设立的文件
9.1.2《博时精选股票证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时精选股票证券投资基金托管协议》
9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
9.1.5 博时精选股票证券投资基金各年度审计报告正本
9.1.6 报告期内博时精选股票证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
9.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处
9.3 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
二〇一五年七月十八日

博时抗通胀增强回报证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:2015年7月18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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时抗通胀增强回报(ODII-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	172,007,461.13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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	5,485,206.74
2.本期利润	2,026,470.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101
4.期末基金资产净值	108,411,989.66
5.期末基金份额净值	0.630

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