

博时宏观回报债券型证券投资基金

2011 年年度报告摘要

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 3 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
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	
报告期末基金份额总额	583,606,585.73份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	博时宏观回报债券 A/B 类	博时宏观回报债券 C 类
下属分级基金的交易代码	050016 (前端)、051016 (后端)	050116
报告期末下属分级基金的份额总额	228,960,714.83份	354,645,870.90份

2.2 基金产品说明

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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	唐州徽
	联系电话	0755-83169999	010-66594855
	电子邮箱	service@bosera.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		95105568	95566
传真		0755-83195140	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的住所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年		2010 年 7 月 27 日（基金合同生效日）至 2010 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	博时宏观回报债 券 A/B 类	博时宏观回报债券 C 类
本期已实现收益	3,984,546.54	1,944,975.42	936,919.67	944,386.80
本期利润	7,471,408.27	8,075,300.16	-213,160.69	63,299.78
加权平均基金份额本期利润	0.0327	0.0250	-0.0005	0.0001
本期基金份额净值增长率	3.22%	2.82%	-0.60%	-0.80%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末		2010 年末	
	博时宏观回报债 券 A/B 类	博时宏观回报债 券 C 类	博时宏观回报债券 A/B 类	博时宏观回报债券 C 类
期末可供分配基金份额利润	0.0060	0.0006	-0.0063	-0.0078
期末基金资产净值	234,807,861.29	361,758,540.84	311,569,769.29	458,472,102.19
期末基金份额净值	1.026	1.020	0.994	0.992

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 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

博时宏观回报债券 A/B 类：

阶段	份额净值增 长率①	份额净值增 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%
过去六个月	2.70%	0.21%	4.49%	0.14%	-1.79%	0.07%
过去一年	3.22%	0.22%	5.88%	0.14%	-2.66%	0.08%
自基金成立起 至今	2.60%	0.25%	4.15%	0.13%	-1.55%	0.12%

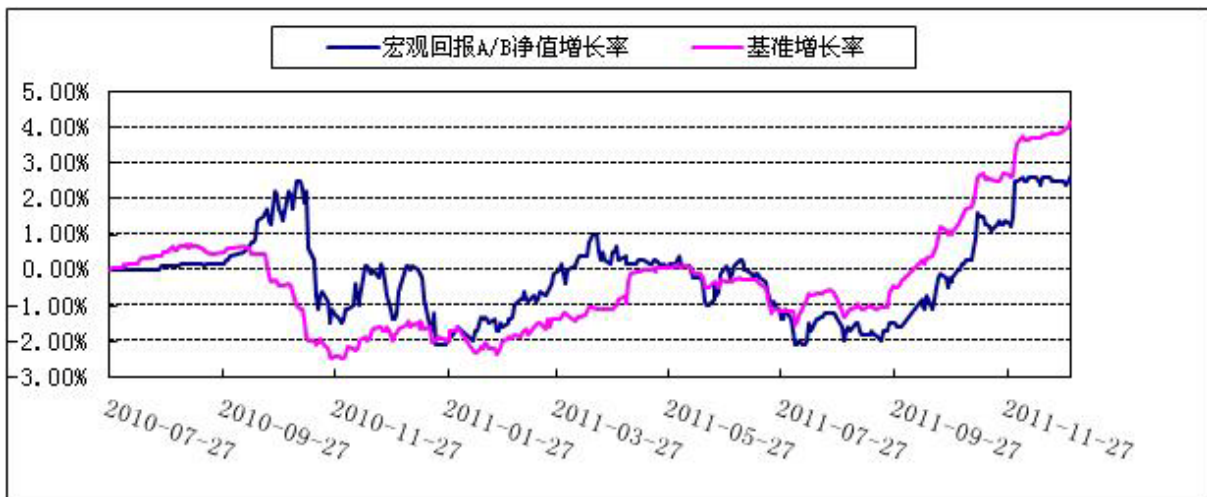
博时宏观回报债券 C 类:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%
过去六个月	2.41%	0.21%	4.49%	0.14%	-2.08%	0.07%
过去一年	2.82%	0.22%	5.88%	0.14%	-3.06%	0.08%
自基金成立起至今	2.00%	0.25%	4.15%	0.13%	-2.15%	0.12%

注：本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

博时宏观回报债券 A/B 类



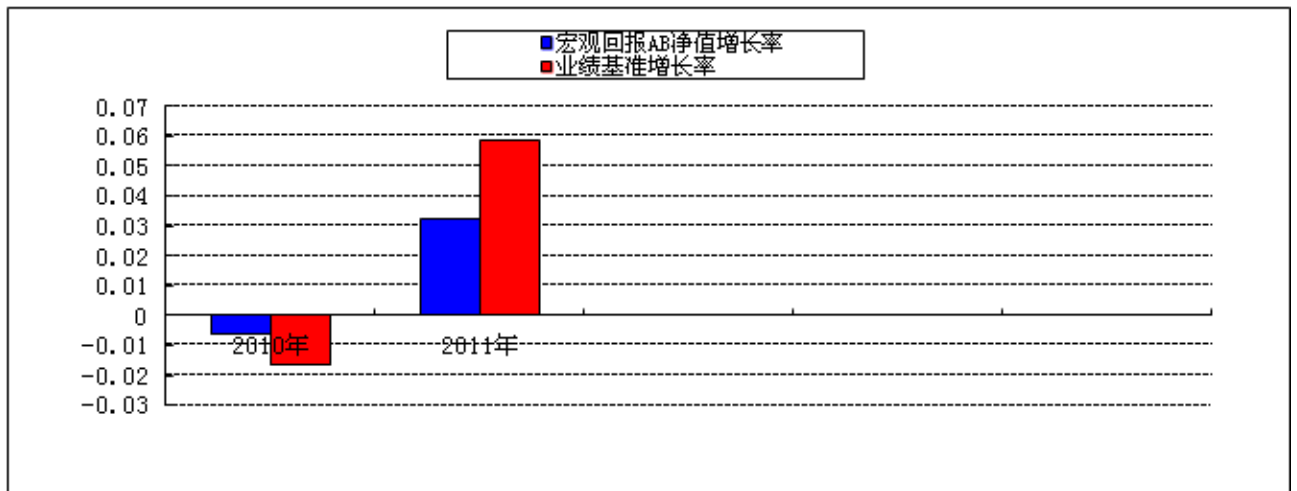
博时宏观回报债券 C 类



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。至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

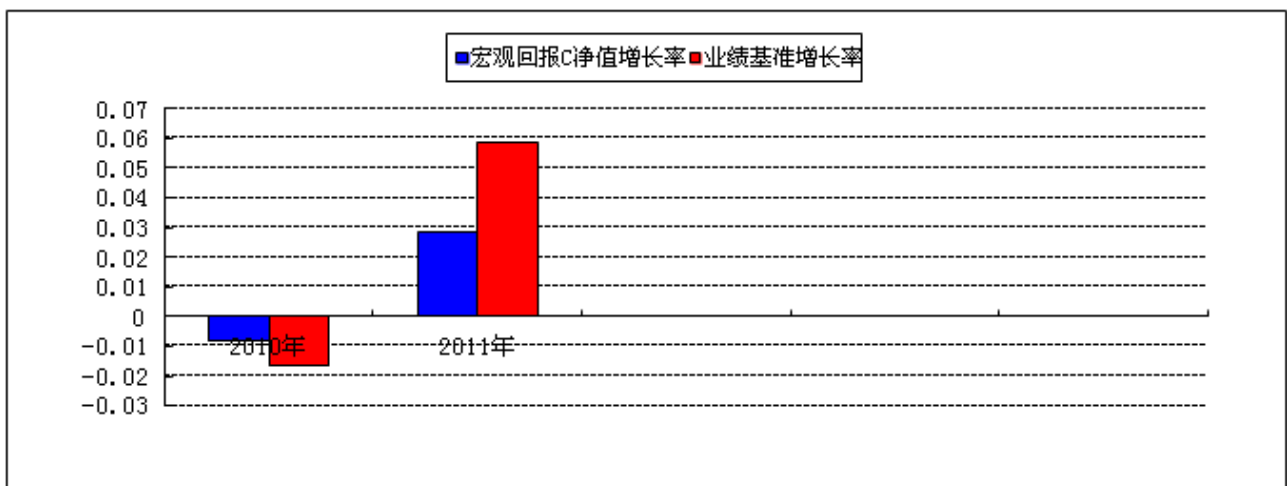
3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

博时宏观回报债券 A/B 类



注：本基金 2010 年实际运作期间为 2010 年 7 月 27 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

博时宏观回报债券 C 类



注：本基金 2010 年实际运作期间为 2010 年 7 月 27 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

博时基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会证监基字[1998]26 号文批准设立。注册资本为人民币一亿元，总部设在深圳，在北京、上海、郑州、沈阳设有分公司，此外，还设有海外子公司：博时基金（国际）有限公司。目前公司股东为招商证券股份有限公司，持有股份 49%；中国长城资产管理公司，持有股份 25%；天津港（集团）有限公司，持有股份 6%；璟安实业有限公司，持有股份 6%；上海盛业资产管理有限公司，持有股份 6%；丰益实业发展有限公司，持有股份 6%；广厦建设集团有限责任公司，持有股份 2%。

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全国社保基金，以及多个企业年金账户、特定资产管理账户，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，是我国目前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，博时宏观回报债券基金 A/B 2011 年度净值增长率位居 64 只普通二级债基第二。

2、客户服务

1) 2011 年，博时基金共举办博时基金大学、理财沙龙、渠道培训等各类活动共计 145 场，累计参与人数约超过万人。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 63 场，累计在线人数近 5000 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。

2) 2011 年 7 月 11 日，博时基金客服中心推出的“一线通”服务正式上线。“一线通”是基金行业内首次整合了业务咨询、信息查询、交易办理、资料修改、投资理财等诸多功能的“一站式”综合投资理财平台。“一线通”推出后，一通电话就能解决客户基金投资理财的所有问题，进一步提升了博时客户服务的便捷程度。

3、品牌获奖

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 4 月, 在由上海证券报主办的第八届中国“金基金奖”评选中, 博时平衡配置混合型证券投资基金再度荣膺 2010 年度“金基金三年期产品奖·平衡型基金奖”, 博时稳定价值债券投资基金荣获 2010 年度“金基金三年期产品奖·债券基金奖”。

3) 博时平衡配置混合基金在由中国证券报社主办、银河证券等机构协办的第八届(2010 年度)中国基金业金牛奖评选中获评为“三年期混合型金牛基金奖”。这是继 2009 年荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖之后, 因持续稳定的投资管理能力再度蝉联同一金牛奖项。

4) 2011 年 6 月 28 日, 世界品牌实验室发布了 2011 年中国 500 最具价值品牌榜, 博时基金管理公司凭着 2010 年持续的品牌创新和优秀的客户服务, 品牌价值首次突破 50 亿元, 以 56.24 亿元的品牌价值, 位列品牌榜 227 名, 连续 8 年成为国内最具品牌价值的基金公司。

5) 2011 年 7 月 7 日, 博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的 2010—2011 第六届“中国最佳客户服务中心”奖项。

6) 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。

7) 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, 博时基金荣获“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) 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”。

2) 深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金联接基金于 2011 年 6 月 10 日成立。深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金于 7 月 13 日起在深圳证券交易所上市交易, 交易代码为 159908。

3) 博时裕祥分级债券型证券投资基金于 2011 年 6 月 10 日成立, 裕祥 B 于 2011 年 9 月 2 日开始在深圳证券交易所上市交易, 简称: 裕祥 B, 代码: 150043。

4) 博时卓越品牌股票型证券投资基金 (LOF) 是由博时裕泽封闭基金转型而来, 基金合同于 2011 年 4 月 22 日生效, 5 月份进行了集中申购, 并于 2011 年 6 月 30 日在深交所上市交易。

5) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金于 2011 年 11 月 8 日成立。

6) 2011 年 11 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。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	-	7	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。

注：上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》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，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，在严格控制风险的基础上，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年的资本市场表现出现显著分化，低风险的国债金融债表现不俗，中等风险程度的信用债表象一般，而高风险资产，包括股票与可转债则表现较差。资本市场的表现基本上提

前反应了经济运行的状况。

在 2011 年组合的资产配置有明显变化，年初时权益类仓位较重，在 2 季度的时候开始逐步降低权益类仓位，幸运的躲过了权益的调整。同时从年初开始就逐步增加低风险的国债金融债配置，拉长组合久期。从结果来看，这样的操作为组合带来不错的效果。

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 3.22%，C 类基金份额净值增长率为 2.82%，同期业绩基准增长率 5.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

关于 2012 年，我们认为经济调整还远没有结束，无论是国内还是国外。中国经济在 2012 年将处于寻底过程中，我们认为资本市场还没有充分反应这种寻底过程的残酷。09 年给了人太多美好的回忆，然而环境与时间都不一样了。然而这样的寻底过程不会一蹴而就，需要不断的确认，确认的过程会给资本市场带来波动，2012 年存在这样的可能，我们将继续尽力把握这样的投资机会，回报持有人对我们的信任。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、运作部负责人共五名成员组成，基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有 5 年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

收益分配原则：基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值，基金收益分配基准日即期末可供分配利润计算截止日；在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年最多为 4 次；每次基金收益分配比例不得低于期末（收益分配基准日）可供分配利润的 20%；基金的收益分配比例以期末可供分配利润为基准计算，期末可供分配利润以期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数为准；基金合同生效不满三个月，收益可不分配。

本基金的基金管理人于 2012 年 1 月 13 日宣告 2011 年度及 2012 年度第 1 次分红，向 A/B 类基金份额持有人每 10 份基金份额派发红利 0.07 元，向 C 类基金份额持有人每 10 份基金份额派发红利 0.02 元。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对博时宏观回报债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

本报告已经普华永道中天会计师事务所审计并出具了无保留意见的审计报告。投资者欲了解审计报告详细内容，可通过登载于博时基金管理公司网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：博时宏观回报债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	11,572,467.07	15,813,929.63
结算备付金	3,779,641.10	1,789,637.81
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	619,646,872.22	791,058,830.18
其中：股票投资	5,143,495.12	94,998,840.38
基金投资	-	-
债券投资	614,503,377.10	696,059,989.80
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	7,578,683.84	12,019,614.41
应收利息	6,626,085.02	11,591,119.04
应收股利	-	-
应收申购款	118,337.28	31,044,288.98
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	649,572,086.53	863,567,420.05
负债和所有者权益	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	46,000,000.00	90,000,000.00

应付证券清算款	-	-
应付赎回款	5,809,538.25	2,138,151.48
应付管理人报酬	381,407.04	470,829.98
应付托管费	108,973.44	134,522.83
应付销售服务费	110,106.54	150,416.67
应付交易费用	61,894.28	281,413.74
应交税费	9,686.60	-
应付利息	10,981.10	38,120.80
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	513,097.15	312,093.07
负债合计	53,005,684.40	93,525,548.57
所有者权益：		
实收基金	583,606,585.73	775,646,143.85
未分配利润	12,959,816.40	-5,604,272.37
所有者权益合计	596,566,402.13	770,041,871.48
负债和所有者权益总计	649,572,086.53	863,567,420.05

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额总额 583,606,585.73 份。其中 A/B 类基金份额净值 1.026 元，基金份额总额 228,960,714.83 份；C 类基金份额净值 1.020 元，基金份额总额 354,645,870.90 份。

7.2 利润表

会计主体：博时宏观回报债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 7 月 27 日(基金 合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日
一、收入	28,197,364.37	8,871,073.65
1. 利息收入	23,430,067.35	13,501,833.62
其中：存款利息收入	383,488.57	809,445.13
债券利息收入	23,041,931.96	10,708,927.91
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	4,646.82	1,983,460.58
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-5,078,869.72	-2,753,263.87
其中：股票投资收益	-4,143,451.53	-1,010,298.97
债券投资收益	-1,367,849.76	-1,742,964.90
基金投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	432,431.57	-

3. 公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	9,617,186.47	-2,031,167.38
4. 汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“－”号填列）	228,980.27	153,671.28
减：二、费用	12,650,655.94	9,020,934.56
1. 管理人报酬	3,846,864.39	3,906,635.10
2. 托管费	1,099,104.10	1,116,181.43
3. 销售服务费	1,125,664.02	1,341,150.45
4. 交易费用	734,753.56	575,502.89
5. 利息支出	5,428,379.44	1,899,468.93
其中：卖出回购金融资产支出	5,428,379.44	1,899,468.93
6. 其他费用	415,890.43	181,995.76
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	15,546,708.43	-149,860.91
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	15,546,708.43	-149,860.91

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时宏观回报债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	775,646,143.85	-5,604,272.37	770,041,871.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	15,546,708.43	15,546,708.43
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“－”号填列）	-192,039,558.12	3,017,380.34	-189,022,177.78
其中：1. 基金申购款	826,923,668.12	7,332.01	826,931,000.13
2. 基金赎回款	-1,018,963,226.24	3,010,048.33	-1,015,953,177.91
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“－”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	583,606,585.73	12,959,816.40	596,566,402.13
项目	上年度可比期间 2010 年 7 月 27 日（基金合同生效日）至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,149,021,240.10	-	2,149,021,240.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-149,860.91	-149,860.91

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“－”号填列）	-1,373,375,096.25	-5,454,411.46	-1,378,829,507.71
其中：1. 基金申购款	169,463,541.14	709,519.85	170,173,060.99
2. 基金赎回款	-1,542,838,637.39	-6,163,931.31	-1,549,002,568.70
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“－”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	775,646,143.85	-5,604,272.37	770,041,871.48

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：何宝，主管会计工作负责人：王德英，会计机构负责人：成江

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司（“博时基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
中国长城资产管理公司	基金管理人的股东

广厦建设集团有限责任公司	基金管理人的股东
天津港(集团)有限公司	基金管理人的股东
璟安实业有限公司	基金管理人的股东
上海盛业资产管理有限公司	基金管理人的股东
丰益实业发展有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年7月27日（基金合同生效日）至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	3,846,864.39	3,906,635.10
其中：支付销售机构的客户维护费	951,723.24	902,156.93

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.7% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.7\% / \text{当年天数}。$$

7.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年7月27日（基金合同生效日）至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,099,104.10	1,116,181.43

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.2\% / \text{当年天数}。$$

7.4.4.2.3 销售服务费

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2011年12月31日至2011年1月31日止期间			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	A类	B类	C类	合计
博时基金			149,538.57	149,538.57
中国银行			719,602.63	719,602.63
招商证券			486.24	486.24

合计			869,627.44	869,627.44
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间			
	2010年7月27日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	A类	B类	C类	合计
博时基金	-	-	201,840.85	201,840.85
中国银行	-	-	888,340.56	888,340.56
招商证券	-	-	459.06	459.06
合计	-	-	1,090,640.47	1,090,640.47

注：支付基金销售机构的 C 类基金份额的销售服务费按前一日基金资产净值 0.35% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给博时基金，再由博时基金计算并支付给各基金销售机构。A/B 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金资产净值} \times 0.35\% / \text{当年天数}$$

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期						
2011年1月1日至2011年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	70,949,231.36	-	-	-	548,935,000.00	366,866.43
上年度可比期间						
2010年7月27日(基金合同生效日)至2010年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	70,804,669.31	-	-	-	96,000,000.00	5,375.67

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011年1月1日至2011年12月31日		2010年7月27日(基金合同生效日)至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

中国银行	11,572,467.07	276,918.69	15,813,929.63	727,800.16
------	---------------	------------	---------------	------------

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2011年1月1日至2011年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量 (单位：股/张)	总金额
招商证券	110015	石化转债	网下申购中签	41,410	4,141,000.00
招商证券	002540	亚太科技	新股网上申购	500	20,000.00
上年度可比期间 2010年7月27日(基金合同生效日)至2010年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量 (单位：股/张)	总金额
-	-	-	-	-	-

7.4.5 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601928	凤凰传媒	11/11/24	12/29/02	新股网下申购	8.80	8.36	498,650	4,388,120.00	4,168,714.00	
601336	新华保险	11/12/09	12/03/16	新股网下申购	23.25	27.87	34,976	813,192.00	974,781.12	
合计								5,201,312.00	5,143,495.12	

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖

出回购证券款余额 46,000,000.00 元，于 2012 年 1 月 5 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 120,461,872.22 元，属于第二层级的余额为 499,185,000.00 元，无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日：第一层级 354,535,830.18 元，第二层级 436,523,000.00 元，无第三层级)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	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

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601166	兴业银行	55,004,237.73	7.14
2	600016	民生银行	31,308,889.00	4.07
3	600000	浦发银行	28,102,218.54	3.65
4	600015	华夏银行	20,670,177.95	2.68
5	000630	铜陵有色	17,563,745.16	2.28
6	600028	中国石化	16,347,789.10	2.12
7	600325	华发股份	13,951,176.26	1.81
8	600169	太原重工	9,867,580.63	1.28
9	601818	光大银行	8,100,000.00	1.05
10	601928	凤凰传媒	4,388,120.00	0.57
11	000680	山推股份	3,081,618.47	0.40
12	600830	香溢融通	3,076,022.17	0.40
13	601886	江河幕墙	1,550,200.00	0.20
14	002531	天顺风能	1,232,548.74	0.16
15	002172	澳洋科技	1,054,649.51	0.14
16	601336	新华保险	813,192.00	0.11
17	600815	厦工股份	638,095.50	0.08
18	601558	华锐风电	270,000.00	0.04
19	601901	方正证券	70,200.00	0.01
20	601700	风范股份	70,000.00	0.01

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601166	兴业银行	55,755,313.43	7.24
2	600016	民生银行	34,838,986.00	4.52

3	600000	浦发银行	30,029,976.77	3.90
4	002531	天顺风能	27,585,351.02	3.58
5	600015	华夏银行	20,449,373.83	2.66
6	600028	中国石化	18,189,929.94	2.36
7	000630	铜陵有色	17,477,256.83	2.27
8	600325	华发股份	14,080,809.69	1.83
9	600169	太原重工	10,303,692.15	1.34
10	601818	光大银行	8,059,895.00	1.05
11	601958	金钼股份	7,372,575.71	0.96
12	601890	亚星锚链	4,519,287.82	0.59
13	000878	云南铜业	3,596,048.55	0.47
14	000960	锡业股份	3,553,374.52	0.46
15	600048	保利地产	3,377,953.12	0.44
16	600549	厦门钨业	3,277,476.52	0.43
17	000983	西山煤电	3,162,339.10	0.41
18	000680	山推股份	3,120,120.26	0.41
19	600830	香溢融通	2,691,732.67	0.35
20	601177	杭齿前进	2,313,305.51	0.30

注：本项“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	217,284,900.76
卖出股票的收入（成交）总额	302,446,162.42

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	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 付息国债 08	900,000	92,907,000.00	15.57
4	100019	10 付息国债 19	400,000	40,000,000.00	6.71
5	100406	10 农发 06	300,000	29,736,000.00	4.98

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
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

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	12,967,800.20	2.17

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601336	新华保险	974,781.12	0.16	新股网下申购
2	601928	凤凰传媒	4,168,714.00	0.70	新股网下申购

8.9.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
博时宏观回报债券 A/B 类	3,655	62,643.15	135,909,368.37	59.36%	93,051,346.46	40.64%
博时宏观回报债券 C 类	3,934	90,148.92	213,022,542.48	60.07%	141,623,328.42	39.93%
合计	7,589	76,901.65	348,931,910.85	59.79%	234,674,674.88	40.21%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	博时宏观回报债券 A/B 类	1,108.61	0.00048%
	博时宏观回报债券 C 类	1,977.91	0.00056%
	合计	3,086.52	0.00053%

§ 10 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
基金合同生效日 (2010 年 7 月 27 日) 基金份额总额	546,828,328.28	1,602,192,911.82
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	604,450,243.94	222,473,424.18
减：本报告期基金总赎回份额	689,044,688.34	329,918,537.90
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

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人在本报告期内重大人事变动情况：1) 基金管理人于 2011 年 7 月 30 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，肖风先生不再担任博时基金管理有限公司总经理职务。2) 基金管理人于 2011 年 10 月 28 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经博时基金管理有限公司董事会会议审议并通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1710 号文核准批复，博时基金管理有限公司聘任何宝担任博时基金管理有限公司总经理。

本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理。因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理，刘慧军女士不再担任中国银行托管及投资者服务部副总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本报告期内本基金应付审计费 60,000 元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
海通证券	2	494,881,166.02	100.00%	307,477.45	100.00%	-

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券	成交金额	占当期回购	成交金额	占当期权证

		成交总额的 比例		成交总额的 比例		成交总额的 比例
海通证券	882,639,324.45	100.00%	13,259,800,000.00	100.00%	-	-

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

(1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；

(2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；

(3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息服务；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

(1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；

(2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

博时基金管理有限公司

2012 年 3 月 28 日