博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2014 第一季度 报告

2014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:2014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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	博时上证自然资源ETF联接
基金主代码	050024
交易代码	050024
基金运作方式	交易型开放式指数基金的联接基金
基金合同生效日	2012年4月10日
报告期末基金份额总额	79,582,200.32份
投资目标	通过主要投资于上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金,紧密跟踪标的指数即上证自然资源指数的表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要投资于上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金,方便特定的客户群通过本基金投资上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金。本基金不参与上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金的投资管理。
业绩比较基准	上证自然资源指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于高风险、高收益的开放式基金。 本基金为被动式投资的交易型开放式指数基金联接基金,跟踪上证自然资源指数,其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
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

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510410
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	2012年4月10日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2012年5月11日
基金管理人名称	博时基金管理有限公司
基金托管人名称	中国建设银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为完全被动式指数基金,采用完全复制法,即按照成份股在标的指数中的基准权重来构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。但因特殊情况(比如流动性不足等)导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可使用其他合理方法进行适当的替代。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率,即上证自然资源指数收益率。该指数属于价格指数。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于高风险、高收益的开放式基金。 本基金为被动式投资的交易型开放式指数证券投资基金,主要采用完全复制策略,跟踪上证自然资源指数,其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。

§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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,317,267.42
2.本期利润	-4,234,457.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0518
4.期末基金资产净值	43,653,172.81
5.期末基金份额净值	0.5485

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。

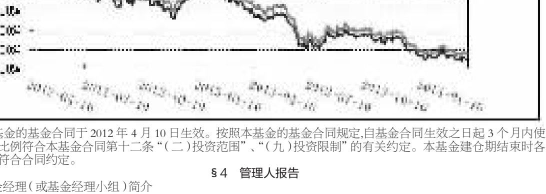
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.63%	1.26%	-8.40%	1.27%	-0.23%	-0.01%

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:本基金的基金合同于2012年4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3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"、"(九)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		
方维玲	基金经理	2013-9-13	-	22.5	曾先后在云南大学、海南省信托投资公司证券部、湘财证券有限责任公司海口营业部、北京玖方量子软件技术公司任职。2001年3月入博时基金管理有限公司,历任金融工程小组金融工程师、数量化投资部副总经理、产品规划部总经理、股票投资部ETF及量化投资组投资经理、博时上证超大盘ETF基金及其联接基金和博时上证自然资源ETF基金及其联接基金的基金经理助理。现任博时上证超大盘ETF基金及其联接基金、博时上证自然资源ETF基金及其联接基金的基金经理。

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、《博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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 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运作分析

本基金主要投资于上证资源交易型开放式指数证券投资基金,以期获得和跟踪标的指数所表征的市场平均水平的收益。在报告期内,本基金严格按照基金合同,以不低于基金资产净值90%的资产都投资于上证资源交易型开放式指数证券投资基金,保证投资收益紧贴标的指数;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。投资于上证资源ETF的资产主要是通过一级市场的申购,以保证投资者的公平性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为0.5485元,累计份额净值为0.5485元,报告期内净值增长率为-8.63%,同期业绩基准涨幅为-8.40%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年一季度,宏观经济数据整体不乐观,2月汇丰PMI降至7个月以来低点,通胀下行压力加大,外加地产下滑担忧和近期人民币汇率连续贬值加重了悲观预期。从流动性方面来看,整体维持平衡,央行采取"总量稳定,结构优化"的货币政策,融资供给稳定。一季度期间,沪深300指数下跌7.89%,中证500指数微涨0.3%,创业板综合指数上涨3.63%,中小板综合指数下跌0.93%。整体来看,一季度偏小盘风格的股票仍超越大盘风格的股票表现,但期间的确经历了大小风格的快速切换情形,1月份创业板综指上涨13.38%,而3月份却跌了7.12%,沪深300指数1月份跌5.48%,而3月份仅跌1.50%,2014年的开年大小盘或成长价值风格差异化将近20%。不管怎么样变化,个股的价格总归会受制于基本面业绩的支撑。

展望2014年二季度,在经济结构调整及利率市场化的大背景下,短期经济基本面偏弱,资本市场将会在大小盘和成长价值两个风格维度切换频率加快,即股指震荡幅度增大。未来一段时期正是股票业绩发布的密集期,业绩较差且低于预期的个股将会被快速打回原形,而业绩较好且超预期的个股将继续受到关注,总之,近期股票业绩是需密切关注的方向。大方向上,需继续关注国企改革受益行业及个股,京津冀一体化概念主题,深圳前海概念主题等继续关注。流动性方面,短期市场资金仍相对宽裕,但需密切关注资金回流发达市场的动向。

§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	173,092.68	0.40
	其中:股票	173,092.68	0.40
2	基金投资	41,220,827.93	94.09
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
	买入返售金融资产	-	-
6	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,388,991.49	5.45
8	其他资产	26,558.22	0.06
9	合计	43,809,470.32	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金	股票指数型	交易型开放式指数基金	博时基金管理有限公司	41,220,827.93	94.43

5.3 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	4,948.70	0.01
B	采矿业	105,963.72	0.24
C	制造业	52,336.62	0.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,630.92	0.01
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	7,212.72	0.02
	合计	173,092.68	0.40

5.4 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	600392	盛和资源	932	17,027.64	0.04
2	600028	中国石化	1,876	9,436.28	0.02
3	601857	中国石油	1,150	8,740.00	0.02
4	601899	紫金矿业	3,532	7,947.00	0.02
5	601088	中国神华	531	7,343.73	0.02
6	600256	广汇能源	984	7,212.72	0.02
7	601918	国投新集	2,211	6,831.99	0.02
8	600111	包钢稀土	313	6,266.26	0.01
9	600583	海油工程	770	5,890.50	0.01
10	600489	中金黄金	711	5,688.00	0.01

5.5 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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除中国石油化工股份有限公司(600028)外,没有出现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、处罚的情形。

中国石油化工股份有限公司于2014年1月12日发布公告称,国务院对山东省青岛市"1122"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。

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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,315.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	563.29
5	应收申购款	23,679.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,558.22

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.12.5 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。

5.12.6 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

报告期期初基金份额总额	83,806,563.12
报告期期间基金总申购份额	4,984,892.45
减:报告期期间基金总赎回份额	9,209,255.25
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	79,582,200.32

§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2014年3月31日,博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金,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,公募基金资产规模逾1010亿元人民币,累计分红超过623亿元人民币,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3月31日,博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在356只标准型股票基金中排名前1/4。标准指数股票型基金中,博时沪深300指数、博时上证超大盘ETF、博时深证基本面200ETF三只基金今年以来净值增长率在150只同类基金中排名前1/2。混合基金方面,今年以来博时裕益收益率在35只灵活配置型同类基金中排名前1/2,博时平衡配置在17只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债纯债、博时安丰18个月定期开放基金今年以来收益率在105只长期标准债券型基金中排名前1/4,博时安盈债券基金(A类)排名前1/2;博时裕祥分级债券A今年以来收益率在32只封闭式债券型分级子基金(优先份额)中排名前1/3。

海外投资方面,截至3月28日,博时大中华亚太精选今年以来收益率在9只QDII亚太股票型基金中排名第1,博时抗通胀在21只QDII全球股票型基金中排名第2。

2、客户服务

2014年一季度,博时基金共举办各类渠道培训活动73场,参加人数2037人。

3、其他大事件

2014年1月9日,金融界网站在北京举办"第二届领航中国2013金融行业年度颁奖典礼",博时基金荣获"2013金融界领航中国年度评选基金公司最佳品牌奖"。

2014年1月11日,在和讯网主办的2013年第十一届财经风云榜基金行业评选中,博时基金荣获"2013年度基金业最佳投资者关系奖"。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件

9.1.2《博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》

9.1.3《博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》

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 博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金各年度审计报告正本

9.1.5 报告期内博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接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
2014年4月21日

博时转债增强债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时转债增强债券	
基金主代码	050019	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年11月24日	
报告期末基金份额总额	1,108,379,347.64份	
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置,并充分利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,实施对大类资产的配置,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	本产品的类属资产配置策略主要通过自上而下的宏观分析,结合量化的经济指标综合判断经济周期的运行方向,决定类属资产的投资比例。分析的内容包括:影响经济中长期运行的变量,如经济增长模式、中长期经济增长动力;影响宏观经济的周期性变量,如宏观政策、货币供应、CPI等;市场自身的指标,如可转债的转股溢价率和隐含波动率等、股票的估值指标、债券市场的信用利差、期限利差、远期利率等。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,债券型基金的风险高于货币市场基金,低于混合型和股票型基金,属于中低收益/风险的品种。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	博时转债增强债券A类	博时转债增强债券C类
下属两级基金的交易代码	050019	050119
报告期末下属两级基金的份额总额	591,337,547.22份	517,041,800.42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(2014年1月1日-2014年3月31日)	
	博时转债增强债券A类	博时转债增强债券C类
1.本期已实现收益	-51,966,049.42	-45,043,689.14
2.本期利润	-6,823,899.38	-6,032,066.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0114	-0.0115
4.期末基金资产净值	490,723,591.09	424,678,199.55
5.期末基金份额净值	0.830	0.821

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交易基金的各项费用,计入费用后投资人的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

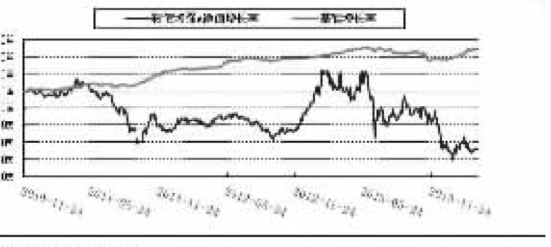
1、博时转债增强债券A类:

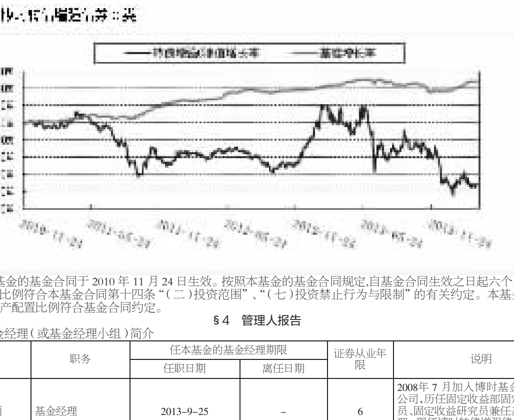
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.31%	0.95%	2.59%	0.07%	-3.90%	0.88%

2、博时转债增强债券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	-1.44%	0.93%	2.59%	0.07%	-4.03%	0.86%

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:本基金的基金合同于2010年11月24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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条"(二)投资范围"、"(七)投资禁止行为与限制"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		
邓欣雨	基金经理	2013-9-25	-	6	2008年7月加入博时基金管理有限公司,历任固定收益部固定收益研究员、固定收益研究员兼任基金经理助理。现任博时转债增强债券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、《博时转债增强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 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运作分析

2014年1季度经济增长小幅下行,通胀处于低位,银行间流动性较为宽松,呈现出资金价格阶段性低于预期局面,在宽松的流动性环境下债券收益率曲线陡峭化下行,总体上短债表现好于长债。权益方面,经济的低迷、人民币贬值和公司业绩不太理想等因素导致股市仍然震荡下行,不过结构性机会仍不缺乏,主题热点继续演绎中。市场较为关注的信用风险进一步发酵,可以说超日债的违约标志着中国债券市场真正进入信用元年,投资者对信用风险的认识进一步深入,信用品种步入分化阶段。另外需提及的是国内优先股开始萌芽,可交换债券也会即将再次呈现,这些发展都将进一步完善中国资本市场。操作层面,转债增强基金基本实现季度初所设想的策略,即注重结构性机会、把握波段行情并适当做到逢高减持,整体仓位有一定下降。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金A类基金份额净值为0.830元,份额累计净值为0.830元;C类基金份额净值为0.821元,份额累计净值为0.821元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为-1.31%,C类基金份额净值增长率为-1.44%,同期业绩基准增长率2.59%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2季度,预计经济增长在政府目标附近,可能会有下行压力但问题不大,政府会适当出台一些稳增长的措施,但力度方面不应期望过高。货币政策可能会维持稳健操作思路,同时考虑到弱经济环境中债务融资成本仍比较高,可能会出现降准或降息,不过在国内当前格局下价格工具对维护经济增长的效果应更为明显。在乏味的综合环境下,预期债市和股市都难出现强趋势性行情,在控制风险的前提下可寻找结构性或波段行情,因此转债操作上可关注与国企改革、优先股等有一定相关性的个券,同时关注基本面支撑很强的个券。

§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	130,648,376.63	8.80
	其中:股票	130,648,376.63	8.80
2	固定收益投资	1,279,149,180.75	86.21
	其中:债券	1,279,149,180.75	86.21
	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	56,384,541.48	3.80
7	其他资产	17,635,575.29	1.19
8	合计	1,483,817,674.15	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	5,510,787.36	0.60
B	采矿业	-	-
C	制造业	54,196,699.43	5.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	40,529,910.00	4.43
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	30,410,979.84	3.32
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	130,648,376.63	14.27

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	600886	国投电力	8,810,850	40,529,910.00	4.43
2	601318	中国平安	809,664	30,410,979.84	3.32
3	000887	中鼎股份	2,547,741	20,713,134.33	2.26
4	601633	长城汽车	479,884	15,581,833.48	1.70
5	002353	杰瑞股份	149,943	9,026,568.60	0.99
6	002317	众生药业	479,998	8,875,163.02	0.97
7	002041	登海种业	199,956	5,510,787.36	0.60

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	70,963,000.00	7.75
	其中:政策性金融债	70,963,000.00	7.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,208,186,180.75	131.98
8	其他	-	-
9	合计	1,279,149,180.75	139.74

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	113001	中行转债	3,741,560	366,410,970.80	40.03
2	110023	民生转债	2,457,440	217,508,014.40	23.76
3	110015	石化转债	2,070,900	211,998,033.00	23.16
4	110018	国电转债	1,969,680	203,467,944.00	22.23
5	113002	工行转债	1,332,410	132,414,905.80	14.47

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仓股指期货。

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仓国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除中国石油化工股份有限公司(石化转债)外,没有出现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、处罚的情形。

中国石油化工股份有限公司于2014年1月12日发布公告称,国务院对山东省青岛市"1122"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。

对该债券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。

5.11.2 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 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	271,804.18
2	应收证券清算款	10,604,441.23
3	应收股利	-
4	应收利息	6,699,537.60
5	应收申购款	59,792.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,635,575.29

5.11.4 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	113001	中行转债	366,410,970.80	40.03
2	110023	民生转债	217,508,014.40	23.76
3	110015	石化转债	211,998,033.00	23.16
4	110018	国电转债	203,467,944.00	22.23
5	113002	工行转债	132,414,905.80	14.47
6	128002	东华转债	170.73	0.00

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

项目	博时转债增强债券A类	博时转债增强债券C类
报告期期初基金份额总额	647,734,549.40	524,387,535.85
报告期期间基金总申购份额	62,189,243.92	27,257,172.98
减:报告期期间基金总赎回份额	118,586,246.10	34,602,908.41
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	591,337,547.22	517,041,800.42

§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份额。

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2014年3月31日,博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金,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,公募基金资产规模逾1010亿元人民币,累计分红超过623亿元人民币,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3月31日,博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在356只标准型股票基金中排名前1/4。标准指数股票型基金中,博时沪深300指数、博时上证超大盘ETF、博时深证基本面200ETF三只基金今年以来净值增长率在150只同类基金中排名前1/2。混合基金方面,今年以来博时裕益收益率在35只灵活配置型同类基金中排名前1/2,博时平衡配置在17只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债纯债、博时安丰18个月定期开放基金今年以来收益率在105只长期标准债券型基金中排名前1/4,博时安盈债券基金(A类)排名前1/2;博时裕祥分级债券A今年以来收益率在32只封闭式债券型分级子基金(优先份额)中排名前1/3。

海外投资方面,截至3月28日,博时大中华亚太精选今年以来收益率在9只QDII亚太股票型基金中排名第1,博时抗通胀在21只QDII全球股票型基金中排名第2。

2、客户服务

2014年一季度,博时基金共举办各类渠道培训活动73场,参加人数2037人。

3、其他大事件

2014年1月9日,金融界网站在北京举办"第二届领航中国2013金融行业年度颁奖典礼",博时基金荣获"2013金融界领航中国年度评选基金公司最佳品牌奖"。

2014年1月11日,在和讯网主办的2013年第十一届财经风云榜基金行业评选中,博时基金荣获"2013年度基金业最佳投资者关系奖"。

§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转债增强债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时转债增强债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时转债增强债券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 报告期内博时转债增强债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.1.6 博时转债增强债券型证券投资基金各年度审计报告正本

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
2014年4月21日

博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)

2014 第一季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时卓越品牌股票(LOF)
场内简称	博时卓越
基金主代码	160512
交易代码	160512
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2011年4月22日
报告期末基金份额总额	165,746,906.20份
投资目标	本基金主要通过投资于A股市场经过严格筛选的具有投资价值的品牌上市公司的股票,力争通过主动操作,获取较长期限内的资本增值和资本利得。
投资策略	在大类资产配置上,本基金强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的行业、公司分析和估值分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,属于高风险/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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	6,908,085.25
2.本期利润	1,075,434.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0079
4.期末基金资产净值	194,004,930.90
5.期末基金份额净值	1.170

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

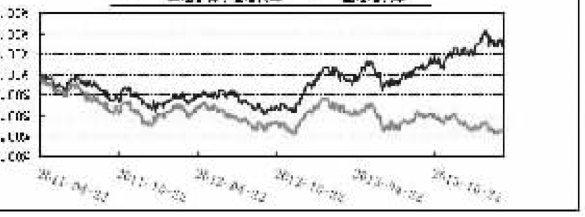
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.91%	1.07%	-5.80%	0.95%	6.71%	0.12%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按照80%、20%的比例采取再平衡,再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

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2011年4月22日生效。本基金于2011年5月30日完成了基金份额的集中申购。按照本基金的基金合同规定,自集中申购份额确认之日起3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十一条"(二)投资范围"、"(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		
聂挺进	研究部总经理兼股票投资部GARP组投资总监、基金经理	2010-3-19	-	8	2004年起在招商局国际有限公司工作。2006年9月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、研究部资本品组主管兼基金经理助理、特定资产管理部投资经理、裕泽证券投资基金基金经理。现任研究部总经理兼股票投资部GARP组投资总监、博时卓越品牌股票基金、博时价值增长混合基金基金经理。

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、《博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年第一季度,上证指数小幅下跌超过。周期股和"白马"成长股遭遇市场抛弃,资金向更迷你的成长股集中。

我们从去年底开始组合布局的主要方向在消费(包括农业)、能源、先进制造业、医疗保健四大领域,以应对转型社会所呈现出的行业价值变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.170元,累计份额净值为1.225元,报告期内净值增长率为0.91%,同期业绩基准涨幅为-5.80%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3月份开始,随着经济失速迹象出现,稳增长重新成为政策选项,这也带来了周期和金融股的企稳反弹,但我们从资金面和政府政策力度上来看,不认为这一反弹具有特别强的可持续性。

我们基金的选股主要集中在以下三个范畴:1、真正具备国际竞争力的,具有稳定高分红能力,盈利质量高的价值股,如汽车家电及其相关服务业;2、去粗存精,寻找真正有成长空间和行业壁垒的成长股;3、适当布局逆周期投资品。

虽然我们认为今年全年市场仍然处于有波动无趋势的状态,但我们对组合的收益率水平充满信心,我们会不断调整组合个股的风险收益比,通过勤奋的努力和开放性的思考,为投资者提供更好的超额回报。

§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	141,373,536.78	70.91
	其中:股票	141,373,536.78	70.91
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	57,755,478.97	28.97
7	其他资产	252,761.60	0.13
8	合计	199,381,777.35	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	11,516,194.04	5.94
B	采矿业	-	-
C	制造业	94,010,528.16	48.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,662,699.73	3.43
E	建筑业	6,932,872.52	3.57
F	批发和零售业	-	-
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	8,554,221.28	4.41
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,567,443.20	2.87
L	租赁和商务服务业	4,174,870.00	2.15
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,954,707.85	2.04
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	141,373,536.78	72.87

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	601965	中国汽研	797,628	11,924,538.60	6.15
2	002041	登海种业	417,859	11,516,194.04	5.94
3	000513	丽珠集团	223,480	9,779,484.80	5.04
4	002065	东华软件	211,948	8,554,221.28	4.41
5	600517	置信电气	459,354	8,249,997.84	4.25
6	000333	美的集团	176,013	7,934,666.04	4.09
7	002250	联化科技	400,891	7,388,421.13	3.81
8	002051	中工国际	381,556	6,932,872.52	3.57
9	000876	新希望	500,836	5,864,789.56	3.02
10	600312	平高电气	456,000	5,763,840.00	2.97

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序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投资。

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投资股指期货交易。

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投资国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

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	151,285.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,259.65
5	应收申购款	87,216.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	252,761.60

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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

报告期期初基金份额总额	131,617,499.77
报告期期间基金总申购份额	49,998,089.63
减:报告期期间基金总赎回份额	15,868,683.20
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	165,746,906.20

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,553,075
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,553,075
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.54

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2014年3月31日,博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金,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,公募基金资产规模逾1010亿元人民币,累计分红超过623亿元人民币,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3月31日,博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在356只标准型股票基金中排名前1/4。标准指数股票型基金中,博时沪深300指数、博时上证超大盘ETF、博时深证基本面200ETF三只基金今年以来净值增长率在150只同类基金中排名前1/2。混合基金方面,今年以来博时裕益收益率在35只灵活配置型同类基金中排名前1/2,博时平衡配置在17只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债纯债、博时安丰18个月定期开放基金今年以来收益率在105只长期标准债券型基金中排名前1/4,博时安盈债券基金(A类)排名前1/2;博时裕祥分级债券A今年以来收益率在32只封闭式债券型分级子基金(优先份额)中排名前1/3。

海外投资方面,截至3月28日,博时大中华亚太精选今年以来收益率在9只QDII亚太股票型基金中排名第1,博时抗通胀在21只QDII全球股票型基金中排名第2。

2、客户服务

2014年一季度,博时基金共举办各类渠道培训活动73场,参加人数2037人。

3、其他大事件

2014年1月9日,金融界网站在北京举办"第二届领航中国2013金融行业年度颁奖典礼",博时基金荣获"2013金融界领航中国年度评选基金公司最佳品牌奖"。

2014年1月11日,在和讯网主办的2013年第十一届财经风云榜基金行业评选中,博时基金荣获"2013年度基金业最佳投资者关系奖"。

§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卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)设立的文件

9.1.2《博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)基金合同》

9.1.3《博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)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 博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)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
2014年4月21日