裕隆证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	博时裕隆封闭
场内简称	基金裕隆
基金主代码	184692
交易代码	184692
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年6月15日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并主要通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型上市公司来实现基金的投资收益。
投资策略	本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则,依据上市公司的预期收益和发展潜力,通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型公司来实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素,确定各类金融工具的投资组合比例,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金收益长期稳定的目的。
业绩比较基准	无
风险收益特征	本基金是一只偏股型的证券投资基金,属于中等风险品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-306,977,258.20
2.本期利润	-272,450,974.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0908
4.期末基金资产净值	2,461,415,177.89
5.期末基金份额净值	0.8205

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。

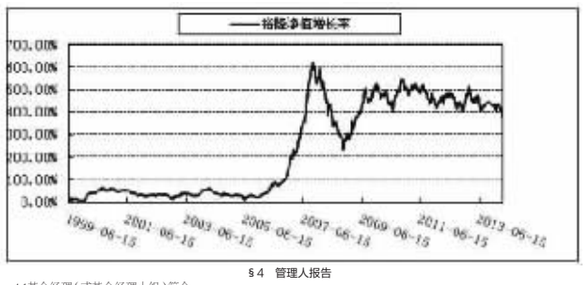
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.96%	2.33%	-	-	-	-

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		
温宇峰	基金经理	2010-10-13	-	13	1994年起先后在中国证监会发行部、中银国际控股公司、博时基金管理有限公司、上投摩根基金管理公司、Prime Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong)从事投资、研究工作。2010年6月加入博时基金管理有限公司,现任博时裕隆封闭基金、博时价值增长混合基金、博时价值增长贰号混合基金基金经理。

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、《裕隆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,本基金的组合发生了较大的变化:由于判断国内经济结构调整的调整周期会比较长,以银行、地产等为代表的传统产业长期处于下行通道中,因此一季度,组合调整的方向主要是符合产业结构调整方向的产业以及部分新兴产业,比如智慧城市建设、环保水处理产业等,注重自下而上的个股选择。未来相当长的时期内,我们将按照目前的投资思路进行组合管理。在调仓过程中,部分成长股有阶段性的调整,对组合造成的一定的影响。

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0.8205元,累计净值为4.1365元。报告期内,本基金份额净值增长率为-9.96%,同期上证指数增长率为-3.91%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1)宏观环境

从一季度数据来看,投资、出口、消费的数据全都低于之前的预期。展望2014年,国内经济增长速度进一步放缓,资金成本居高不下,信用风险逐步暴露的概率上升,人民币短期快速贬值。全年GDP可能在7.2%附近,难以高于7.5%,政策可能会有局部的放松,全面放松的可能性非常小。

2)证券市场和行业展望

在经济结构调整的大背景下,我们认为未来一段时间内,市场缺乏整体向上的投资机会,指数表现平平。虽然传统产业的估值相对已经处于很低的位置,但是未来的成长预期比较低,多在10%左右,甚至有些产业未来的盈利预期很难预测,同时,对未来宏观预期比较差,人民币的快速贬值,都促使场内资金的流动性进一步减弱。因此,低估值的蓝筹和传统产业向上的弹性很小。

未来投资机会依旧在在于新经济和符合产业结构调整方向的产业中。比如,移动互联网和符合政府投资结构调整方向的环保、智慧城市建设等产业,未来将长期受益。虽然这些产业的估值与传统产业相比要高很多,但是从行业和个股的符合增长速度来看,要远高于传统产业,大部分龙头公司未来三年的符合增速都有40%的预期,因此本基金未来仍将在这些产业中寻找投资机会,争取给持有人贡献良好的投资收益。

§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	1,880,737,072.65	76.04
	其中:股票	1,880,737,072.65	76.04
2	固定收益投资	561,635,000.00	22.71
	其中:债券	561,635,000.00	22.71
	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	13,866,213.71	0.56
7	其他资产	17,205,154.43	0.70
8	合计	2,473,443,440.79	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	867,478,194.59	35.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,231,296.56	1.35
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	709,638,154.33	28.83
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	212,347,458.81	8.63
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	58,041,968.36	2.36
S	综合	-	-
	合计	1,880,737,072.65	76.41

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	300212	易华录	5,280,779	248,196,613.00	10.08
2	300070	碧水源	6,428,927	212,347,458.81	8.63
3	002701	奥瑞金	4,379,715	190,517,602.50	7.74
4	300334	津膜科技	4,587,773	152,314,063.60	6.19
5	600570	恒生电子	6,465,757	129,961,715.70	5.28
6	300002	神州泰岳	4,552,759	106,762,198.55	4.34
7	300020	银江股份	2,582,044	81,540,949.52	3.31
8	002465	海格通信	3,461,951	65,188,537.33	2.65
9	300146	汤臣倍健	964,186	58,246,476.26	2.37
10	300133	华策影视	2,463,581	58,041,968.36	2.36

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	19,922,000.00	0.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	531,683,000.00	21.60
	其中:政策性金融债	531,683,000.00	21.60
4	企业债券	10,030,000.00	0.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	561,635,000.00	22.82

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	120239	12国开39	1,700,000	167,195,000.00	6.79
2	050214	05国开14	1,500,000	147,060,000.00	5.97
3	110257	11国开57	700,000	69,790,000.00	2.84
4	120229	12国开29	700,000	68,684,000.00	2.79
5	130237	13国开37	300,000	29,526,000.00	1.20

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	786,413.42
2	应收证券清算款	3,737,051.98
3	应收股利	-
4	应收利息	12,681,689.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,205,154.43

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

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	300334	津膜科技	152,314,063.60	6.19	公告重大事项
2	600570	恒生电子	129,961,715.70	5.28	公告重大事项

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初基金份额总额	6,000,000
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	6,000,000
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.20

6.2 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。

§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"。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准裕隆证券投资基金设立的文件

8.1.2《裕隆证券投资基金基金合同》

8.1.3《裕隆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 裕隆证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内裕隆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

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

博时主题行业股票证券投资基金

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

基金简称	博时主题行业股票(LOF)
场内简称	博时主题
基金主代码	160505
交易代码	160505
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2005年1月6日
报告期末基金份额总额	5,465,592,241.26份
投资目标	分享中国城市化、工业化及消费升级进程中经济与资本市场的高速成长,谋求基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金采取价值策略指导下的行业增强型主动投资策略
业绩比较基准	80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债指数
风险收益特征	本基金是一只主动型的股票基金,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,谋求实现基金资产的长期稳定增长。
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-271,246,173.19
2.本期利润	-427,147,745.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0770
4.期末基金资产净值	8,906,279,240.61
5.期末基金份额净值	1.630

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。

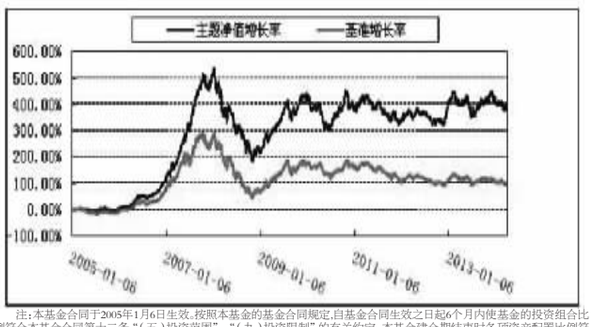
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.36%	1.02%	-5.31%	0.97%	0.95%	0.05%

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2005年1月6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"(五)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		
邓晓峰	基金经理/权益投资总部董事总经理/股票投资部总经理/价值组投资总监	2007-3-14	-	13	1996年起先后在深圳市银业工贸有限公司、国泰君安证券股份有限公司工作。2005年4月加入博时基金管理有限公司,历任股票投资部做账户小组基金经理助理、社保股票基金经理、博时主题行业股票(LOF)基金经理。现任股票投资部总经理、股票投资部价值组投资总监,兼任博时主题行业股票(LOF)基金经理、社保股票基金基金经理。

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、《博时主题行业股票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,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

1、市场回顾

2014年1季度,国内经济增速处于小幅下台阶的过程,市场主流对经济和股票市场持悲观看法。规模以上工业企业主营收入、利润总额1-2月同比分别增长8%、9.4%。经济增速的不断下滑与企业盈利的持续增长并存。企业盈利与GDP增速的变化率脱钩的情况自2013年以来在继续。

A股市场在前2月延续了2013年的走势——创业板创新高、主板低迷,只不过比2013年更极端,上涨的标的更集中到更少、规模更小的公司上面。2月下旬创业板指数开始明显回调。3月份,主板蓝筹公司在优异的年报及分红方案的刺激下有走好的迹象。

2、一度基金组合管理回顾

本季度增仓最多的是可选消费品中的汽车和家电两个行业。现阶段,汽车行业仍处于成长期,增速高于GDP,按近10%的水平。行业的估值水平处于历史性低位。我们在去年4季度上涨过程中降低了行业的配置,现在准备开始新一年的春播秋收。

家电行业是被所谓"地产崩盘"所误伤的行业,我们将继续增加这个行业的配置。

地产行业是我们增持第三的行业。龙头公司增长并未到顶,市场份额仍低,调整的市场会增强他们的行业地位,估值水平实在是便宜。

我们看好农药板块,其受益于环保标准提高带来的行业供需环境的改善。该板块中公司估值水平合理,业绩增速快,是中小市值公司中难得的标的。

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1.630元,累计份额净值为3.521元。报告期内净值增长率为-4.36%,同期业绩基准涨幅为-5.31%。

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1季度最重要的事件不是创业板的下跌,而是一批蓝筹公司超预期的业绩增长、超预期优厚的分红方案。这些蓝筹公司正逐步改变A股市场历史上单纯作为融资工具的扭曲角色。随着一批盈利保持两位数增长而现金分红收益率超过5%的公司的出现,股票市场良性的造血机制正在形成。越来越多的公司成为价值的创造者和利润的分享者角色,目前的价格水平明显失衡。我们将重点关注此类公司提供的确定性机会。

§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	7,892,795,222.42	88.20
	其中:股票	7,892,795,222.42	88.20
2	固定收益投资	466,888,320.00	5.22
	其中:债券	466,888,320.00	5.22
	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	569,840,032.05	6.37
7	其他资产	18,727,434.73	0.21
8	合计	8,948,251,009.20	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	57,129,304.24	0.64
C	制造业	3,235,430,562.09	36.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,601,116,626.46	17.98
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,822,000.22	0.03
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	67,841,730.58	0.76
J	金融业	2,151,148,736.00	24.15
K	房地产业	756,752,903.58	8.50
L	租赁和商务服务业	1,705,359.25	0.02
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	18,848,000.00	0.21
S	综合	-	-
	合计	7,892,795,222.42	88.62

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	193,000,000	887,800,000.00	9.97
2	601318	中国平安	21,500,000	807,540,000.00	9.07
3	000002	万科A	89,999,092	728,092,654.28	8.18
4	601601	中国太保	44,499,920	703,098,736.00	7.89
5	000333	美的集团	13,753,814	620,021,935.12	6.96
6	600674	川投能源	43,006,967	480,817,891.06	5.40
7	600104	上汽集团	33,299,427	461,197,063.95	5.18
8	600036	招商银行	40,000,000	392,800,000.00	4.41
9	601633	长城汽车	9,735,668	316,117,139.96	3.55
10	000001	平安银行	23,000,000	247,710,000.00	2.78

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	-	-
	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	466,888,320.00	5.24
8	其他	-	-
9	合计	466,888,320.00	5.24

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	113005	平安转债	4,723,200	466,888,320.00	5.24

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,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,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	1,727,053.72
2	应收证券清算款	14,333,025.35
3	应收股利	-
4	应收利息	1,232,876.51
5	应收申购款	1,434,479.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,727,434.73

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

报告期期初基金份额总额	5,563,348,039.98
报告期期间基金总申购份额	188,854,983.65
减:报告期期间基金总赎回份额	286,610,782.37
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,465,592,241.26

§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 中国证监会批准博时主题行业股票证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时主题行业股票证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时主题行业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 博时主题行业股票证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时主题行业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
2014年4月21日

博时裕祥分级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:招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。

基金托管人招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	博时裕祥分级债券
场内简称	博时裕祥
基金主代码	160513
基金运作方式	契约型基金,本基金(基金合同)生效后,在最初的3年内裕祥A每6个月开放一次申购、赎回业务,裕祥B封闭运作。3年届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2011年6月10日
报告期末基金份额总额	1,704,534,599.76份
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面,基于债券市场的状况,主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购,提高组合预期收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	从基金整体运作来看,本基金属于中低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	博时裕祥分级债券A / 博时裕祥分级债券封闭B
下属两级基金的场内简称	裕祥A / 裕祥B
下属两级基金的交易代码	160514 / 150043
报告期末下属两级基金的份额总额	904,909,822.84份 / 799,624,776.92份
下属两级基金的风险收益