博时标普500交易型开放式指数证券投资基金

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	博时标普500ETF
基金主代码	513500
交易代码	513500
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	2013年12月5日
报告期末基金份额总额	256,819,285.00份
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	本基金主要采取完全复制法实现对标的指数的紧密跟踪。 同时,为了更好地实现本基金的投资目标,本基金可适当借出证券。 为了减轻由于现金拖累产生的跟踪误差,本基金将用少量资产投资跟踪同一标的指数的股指期货,以达到最有效跟踪标的指数的投资目标。
业绩比较基准	标普500指数(S&P 500 Index(NTR,Net total Return))(经估值汇率调整,以人民币计价)
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于高预期风险和高预期收益的基金品种。 本基金主要采用完全复制策略跟踪标的指数的表现,其风险收益特征与标的指数相似。本基金主要投资于美国证券市场的股票,投资者需承担汇率风险。
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
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman & Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§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	1,161,589.46
2.本期利润	9,290,980.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0256
4.期末基金资产净值	267,251,003.12
5.期末基金份额净值	1.0406

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。

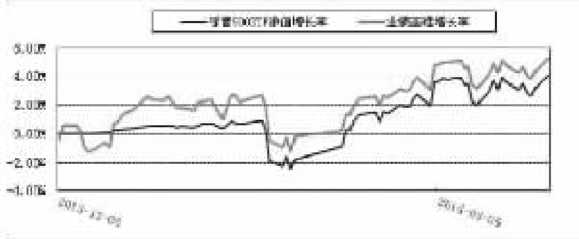
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.44%	0.61%	2.57%	0.69%	0.87%	-0.08%

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2013年12月5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14条"二、投资范围"、"六、投资限制"的有关约定。截至报告期末本基金建仓期尚未结束。

§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		
王红欣	ETF及量化投资组投资总监/基金经理	2013-12-5	-	20	1994年起先后在RXR期货公司、Aeltus投资公司、Putnam投资公司、Acadian资产管理公司、易方达资产管理(香港)公司工作。2012年10月加入博时基金管理有限公司。现任股票投资部ETF及量化组投资总监兼博时裕富沪深300指数证券投资基金、博时标普500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、博时标普500交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请投资顾问。

4.3 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、《博时标普500交易型开放式指数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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金主要投资于标普500指数成份股及备选成份股,以期获得标的指数所表征的市场平均水平的投资收益。截至季末,基金投资于标的指数成份股、备选成份股的投资比例不低于基金资产净值的90%,符合基金合同要求。本基金主要采取完全复制法实现对标的指数的紧密跟踪。为了减轻由于现金拖累产生的跟踪误差,本基金用少量资产投资标的指数股指期货,以达到最有效跟踪标的指数的投资目标。

4.5.2 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1.0406元,累计份额净值为1.0406元,报告期内净值增长率为3.44%,同期业绩基准涨幅为2.57%。

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年第一季度,美国经济数据好坏参半。由于受到去年极寒天气的影响,预计一季度GDP在1.5%左右,低于去年年末预期。市场担忧情绪也在1月底2月初进行释放,标普500指数下挫接近5%。随着经济基本面的企稳,2月份标普500指数稳步上涨,修复前期失地。同时一季度人民币贬值超预期,利好美元资产。此外,在3月底美联储FOMC会议中,联储明确QE将继续缩减,耶伦关于大约6个月后联储将加息的说法对市场略有困扰。

展望二季度,随着联储鸽派信号的不断释放,市场将会逐渐消化加息困扰。市场的关注点最终还是会着眼于经济基本面的情况。联储加息也并无明确的时间表,考量的指标同样是经济增长的情况。随着极寒天气对经济影响的弱化,二季度的经济增速或将好于一季度。美国经济仍然会持续好转,我们依然认为,美国市场具有长期配置价值。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	244,017,291.19	91.03
	其中:普通股	238,910,029.16	89.13
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	5,107,262.03	1.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	10,000,000.00	3.73
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,704,922.76	4.74
8	其他各项资产	1,331,876.57	0.50
9	合计	268,054,090.52	100.00

注:金融衍生品投资项下的期货投资,在当日无负债结算制度下,结算备付金已包括所持期货合约产生的持仓损益,则金融衍生品投资项下的期货投资与相关的期货结算暂收款(结算所得的持仓损益)相抵消后的净额为0,具体投资情况详见下表:

期货类型	期货代码	期货名称	持仓量(买/卖)	合约价值(人民币元)	公允价值变动(人民币元)
股指期货	ESM4	S&P500 EMINI FUT Jun14	40	22,942,411.32	100,140.81
总额合计					100,140.81
减:可抵消期货暂收款					100,140.81
股指期货投资净额					0.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	244,017,291.19	91.31
合计	244,017,291.19	91.31

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	24,761,439.57	9.27
原材料	8,588,762.53	3.21
工业	26,026,304.86	9.74
非日常生活消费品	29,400,369.38	11.00
日常消费品	23,579,257.04	8.82
医疗保健	32,618,998.48	12.21
金融	40,111,679.07	15.01
信息技术	45,464,784.22	17.01
电信业务	5,979,595.55	2.24
公用事业	7,486,100.49	2.80
合计	244,017,291.19	91.31

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	APPLE INC	-	AAPL US	美国证券交易所	美国	2,118	6,993,801.53	2.62
2	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	美国证券交易所	美国	10,265	6,168,619.62	2.31
3	GOOGLE INC-CL A	-	GOOG US	美国证券交易所	美国	670	4,593,906.57	1.72
4	MICROSOFT CORP	-	MSFT US	美国证券交易所	美国	17,942	4,524,516.30	1.69
5	JOHNSON & JOHNSON	-	JNJ US	美国证券交易所	美国	6,719	4,060,431.34	1.52
6	GENERAL ELECTRIC CO	-	GE US	美国证券交易所	美国	23,832	3,795,910.17	1.42
7	WELLS FARGO & CO	-	WFC US	美国证券交易所	美国	11,373	3,480,200.03	1.30
8	JPMORGAN CHASE & CO	-	JPM US	美国证券交易所	美国	8,995	3,359,578.45	1.26
9	CHEVRON CORP	-	CVX US	美国证券交易所	美国	4,534	3,316,830.52	1.24
10	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	-	BRK/B US	美国证券交易所	美国	4,276	3,287,508.26	1.23

注:所用证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	期货投资	S&P500 EMINI FUT Jun14	100,140.81	0.04

注:期货投资采用当日无负债结算制度,其公允价值与相关的期货结算暂收款(结算所得的持仓损益)相抵销后的净额为0。具体投资情况可参见5.1报告期末基金资产组合情况下的备注。

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十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	1,064,313.30
2	应收证券清算款	3,086.11
3	应收股利	260,647.50
4	应收利息	3,829.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,331,876.57

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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

基金合同生效日(2013年12月5日)基金份额总额	565,043,200.00
报告期期初基金份额总额	565,043,200.00
报告期期间基金总申购份额	86,776,085.00
减:报告期期间基金总赎回份额	395,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	256,819,285.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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标普500指数型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时标普500交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时标普500交易型开放式指数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 报告期内博时标普500交易型开放式指数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

博时行业轮动股票型证券投资基金

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	博时行业轮动股票
基金主代码	050018
交易代码	050018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月10日
报告期末基金份额总额	472,859,056.42份
投资目标	本基金通过深入分析经济周期不同阶段的关键驱动因素和不同行业股价波动的关键驱动因子,把握周期性行业与稳定性行业轮动、周期性行业内部轮动的规律,力争实现在经济周期和行业景气波动下的资产稳定增值。
投资策略	本基金具体投资策略分三个层次:首先是大类资产的配置,即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是行业配置,即根据行业轮动的规律和经济发展的内在逻辑,在经济周期的不同阶段,配置不同的行业;最后是个股选择策略和债券投资策略。行业轮动策略是本基金的核心策略。本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,股票型基金的风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于高风险、高收益的品种。
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	-33,020,414.70
2.本期利润	-27,356,765.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0562
4.期末基金资产净值	341,992,433.55
5.期末基金份额净值	0.723

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。

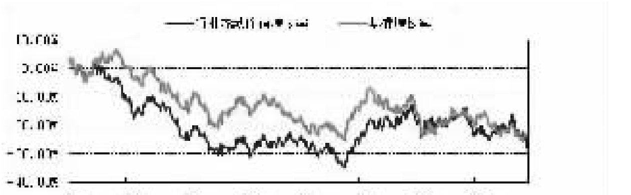
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.54%	1.43%	-5.84%	0.95%	-1.70%	0.48%

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2010年12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(二)投资范围、(八)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		
刘建伟	基金经理	2010-12-10	-	10	1999年起先后在中国工商银行、锦天城律师事务所工作。2004年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、国际业务经理、高级分析师、投资经理、基金经理助理。现任博时行业轮动股票基金基金经理。

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、《博时行业轮动股票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,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

在本季度的操作中,我们在行业配置上做了一些调整,食品饮料的比重有所降低,基本维持了在医药生物板块的配置,个股上有所调整。在组合的配置上,我们更愿意从公司治理、行业空间、财务表现三个维度精选在未来中国新的经济增长模式下受益的品种。

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0.723元,累计份额净值为0.723元,报告期内净值增长率为-7.54%,同期业绩基准涨幅为-5.84%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望国内经济发展趋势,增速放缓带来的蝴蝶效应还没有被充分定价,系统性风险的释放仍在寻找合适的渠道。同时,我们也看到,新消费群体、新消费模式、新生产方式都在发生令人鼓舞的变化,中间孕育着许多投资机会有待我们发掘。

§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	249,075,378.70	72.39
	其中:股票	249,075,378.70	72.39
2	固定收益投资	29,961,000.00	8.71
	其中:债券	29,961,000.00	8.71
	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	46,000,000.00	13.37
	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	18,079,762.56	5.25
7	其他资产	969,138.75	0.28
8	合计	344,085,280.01	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	13,740,000.00	4.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	163,918,523.20	47.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,556,012.20	1.62
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	56,122,060.80	16.41
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	9,738,782.50	2.85
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	249,075,378.70	72.83

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	300146	汤臣倍健	505,000	30,507,050.00	8.92
2	002701	奥瑞金	650,791	28,309,408.50	8.28
3	300212	易华录	550,728	25,884,216.00	7.57
4	300124	汇川技术	350,858	24,921,443.74	7.29
5	002065	东华软件	499,785	20,171,322.60	5.90
6	600566	洪城股份	799,751	16,234,945.30	4.75
7	002501	利源精制	1,099,996	14,750,946.36	4.31
8	300267	尔康制药	499,959	13,848,864.30	4.05
9	000998	隆平高科	600,000	13,740,000.00	4.02
10	300194	福安药业	549,750	13,490,865.00	3.94

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	29,961,000.00	8.76
	其中:政策性金融债	29,961,000.00	8.76
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	29,961,000.00	8.76

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	130243	13国开43	300,000	29,961,000.00	8.76

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	-192,000.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

投资政策:本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大,符合本基金的投资政策和投资目标。

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	321,136.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	601,083.20
5	应收申购款	46,918.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	969,138.75

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	500,611,072.39
报告期期间基金总申购份额	6,055,352.15
减:报告期期间基金总赎回份额	33,807,368.12
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	472,859,056.42

§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。

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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时行业轮动股票型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时行业轮动股票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 博时行业轮动股票型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时行业轮动股票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
2014年4月21日

博时亚洲票息收益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	博时亚洲票息收益债券(QDII)
基金主代码	050030
交易代码	050030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月1日
报告期末基金份额总额	606,923,126.55份
投资目标	本基金通过分析亚洲区域各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面,寻找各类债券的投资机会,在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	主要投资于亚洲市场的各类债券,以买入持有策略为主,配合信用策略、期限结构策略、互换策略等卫星策略。在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	JP Morgan Asian Credit Index Composite Total Return
风险收益特征	中等风险/收益的开放式基金
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	BROWN BROTHERS HARRIMAN
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§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	2,931,807.72
2.本期利润	-462,564.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0005
4.期末基金资产净值	617,111,818.48
5.期末基金份额净值	1.0168

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。

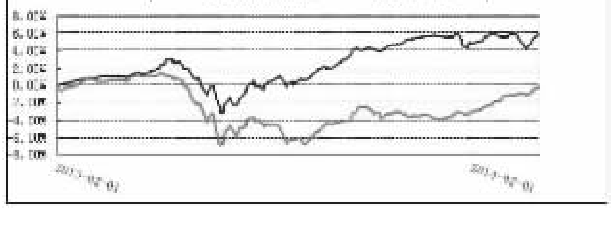
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.13%	0.19%	3.61%	0.11%	-3.48%	0.08%

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2013年2月1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12条"三、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		
过钧	基金经理/固定收益总部公募基金组投资总监	2013-2-1	-	15	1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国Lowes食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005年加入博时基金管理有限公司,历任基金经理、博时稳定价值债券投资基金的基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金的基金经理。现任固定收益总部公募基金组投资总监兼博时信用债券投资基金、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金、博时双债增强债券型证券投资基金、博时裕祥分级债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 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、《博时亚洲票息收益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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,美国经济数据低于预期,新兴市场地缘政治及经济基本面风险增大。在此过程中,美国国债再次体现出避险资产特性,其收益率大幅降低,并带动亚洲信用市场中长久期、高质量的债券表现强劲,而高收益债券则表现疲弱。按地域来看,印尼、菲律宾、印度等去年表现较弱的东南亚国家出现有力的恢复性上涨,而去年表现出色的中国则受经济增长减速、信用风险爆发、货币贬值等 因素拖累,表现弱于大市。尽管美国经济数据不佳,但并未阻止美联储逐步退出QE的步伐,并且正如我们之前所预期的,QE对于市场的影响已经大大降低,而中国成为市场关注的热点。

在基金的操作上,我们采取的短久期、高收益、超配中国的策略受到了挑战,与短期市场趋势出现了背离,基金表现弱于市场。

4.5.2 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1.0168元,累计份额净值为1.0577元,报告期内净值增长率为0.13%,同期业绩基准涨幅为3.61%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度的市场表现基本上可以说是去年全年表现的一个修正,很多版块均出现了与去年相反的走势。展望未来,我们认为这种修正可能已基本结束,其继续的概率不高。未来中国宏观经济虽仍将面临压力,但出现系统性风险的概率较低。亚洲信用市场中高收益债券相对于投资级在收益率上的优势或将逐渐体现, 特别是一些信用质量稳固、久期较短的中资高收益债券,即使在宏观压力仍然存在的情况下,随着时间的推移,其收益稳定性会逐步提高,无论从绝对回报还是从经风险调整后回报的角度看都具备吸引力。未来基金将在严格控制信用风险的基础上重点关注此类债券。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	545,640,820.09	84.18
	其中:债券	545,640,820.09	84.18
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	85,278,879.20	13.16
8	其他各项资产	17,262,587.53	2.66
9	合计	648,182,286.82	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
BBB-	9,682,267.26	1.57
BB+	11,825,197.49	1.92
BB	65,305,156.71	10.58
BB-	82,179,088.25	13.32
B+	193,290,745.00	31.32
B	38,857,770.97	6.30
B-	45,705,037.51	7.41
CCC+	15,305,963.39	2.48
NoRating	83,489,593.51	13.53

注:评级机构为标准普尔。

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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	USG21189AA66	CHINSC 10 1/2 01/14/16	320,000	32,795,840.00	5.31
2	XS0622491701	RESOPW 7 1/4 05/09/49	50,000	31,929,399.00	5.17
3	XS0576382492	EVERRE 9 1/4 01/19/16	320,000	31,657,920.00	5.13
4	XS0836493642	SUNAC 12 1/2 10/16/17	40,000	26,515,058.83	4.30
5	XS0888948717	CIFIHG 12 1/4 04/15/18	40,000	25,826,761.88	4.19

注:债券代码为ISIN码。

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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	USD/CNY N 04/08/14	-4,689,000.00	-0.76

注:远期投资的成本为零,此表中的"公允价值"即指"公允价值变动"。公允价值为负数的,其绝对值占基金资产净值的比例在前五名之列。

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十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	3,556,810.96
3	应收股利	-
4	应收利息	13,618,884.09
5	应收申购款	86,892.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,262,587.53

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	1,195,915,301.54
报告期期间基金总申购份额	8,727,612.96
减:报告期期间基金总赎回份额	597,719,787.95
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	606,923,126.55

§7 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亚洲票息收益债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时亚洲票息收益债券型证券投资基金合同》

9.1.3《博时亚洲票息收益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 博时亚洲票息收益债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时亚洲票息收益债券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
2014年4月21日