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

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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	博时深证基本面200ETF联接
基金主代码	050021
交易代码	050021
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	2011年6月10日
报告期末基金份额总额	128,495,681.57份
投资目标	通过主要投资于深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金，紧密跟踪标的指数即深证基本面200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	本基金主要投资于深证基本面200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深证基本面200交易型开放式指数投资基金。本基金不参与深证基本面200交易型开放式指数投资基金的投资管理。
业绩比较基准	深证基本面200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股票型指数基金，跟踪深证基本面200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	交通银行股份有限公司

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159908
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	2011年6月10日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年7月13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	交通银行股份有限公司

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。
业绩比较基准	深证基本面200指数（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股票型指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪深证基本面200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	-2,570,887.15
2.本期利润	-5,936,625.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0453
4.期末基金资产净值	84,395,812.50
5.期末基金份额净值	0.6568

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。

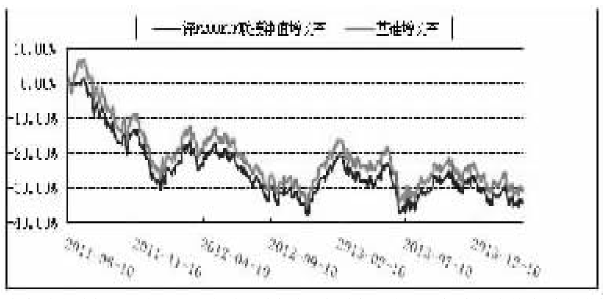
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.47%	1.25%	-6.14%	1.27%	-0.33%	-0.02%

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2011年6月10日生效。按照基金合同规定，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"、"（八）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		
赵云阳	基金经理	2012-11-13	-	4	2003年至2010年在晨星中国研究中心工作。2010年8月加入博时基金管理有限公司，历任股票投资部量化分析师、博时标普500指数基金基金经理助理和博时深证基本面200ETF基金及其联接基金基金经理助理。现任博时深证基本面200ETF基金及其联接基金、博时上证企债30ETF基金、博时特许价值股票基金的基金经理。

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、《博时深证基本面200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，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

本基金主要投资于深证基本面200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%的资产都投资于深证基本面200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%。投资于深证基本面200ETF基金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0.6568元，累计份额净值为0.6568元，报告期内净值增长率为-6.47%，同期业绩基准涨幅为-6.14%。

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（适用于ETF联接基金填写）

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	806,290.17	0.95
	其中：股票	806,290.17	0.95
2	基金投资	79,219,617.75	93.69
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	4,513,491.26	5.34
8	其他资产	14,372.85	0.02
9	合计	84,553,772.03	100.00

5.2期末投资目标基金明细（适用于ETF联接基金填写）

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	深证基本面200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	79,219,617.75	93.87

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	2,589.21	0.00
B	采矿业	24,988.70	0.03
C	制造业	525,840.36	0.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,609.24	0.03
E	建筑业	6,673.90	0.01
F	批发和零售业	63,460.00	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	7,316.55	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,232.38	0.00
J	金融业	60,903.69	0.07
K	房地产业	76,782.33	0.09
L	租赁和商务服务业	1,863.40	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,122.45	0.01
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	1,272.96	0.00
S	综合	2,635.00	0.00
	合计	806,290.17	0.96

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	000002	万科A	5,051	40,862.59	0.05
2	000651	格力电器	1,071	29,988.00	0.04
3	002024	苏宁云商	3,677	25,812.54	0.03
4	000001	平安银行	2,161	23,273.97	0.03
5	000100	TCL集团	8,001	20,242.53	0.02
6	000333	美的集团	385	17,355.80	0.02
7	000157	中联重科	3,335	16,241.45	0.02
8	000709	河北钢铁	8,251	15,924.43	0.02
9	000776	广发证券	1,525	15,067.00	0.02
10	000666	经纬纺机	1,400	13,524.00	0.02

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投资。
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
报告期末本基金未投资股指期货交易。
5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
报告期末本基金未投资国债期货交易。
5.12 投资组合报告附注
5.12.1 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。
5.12.2 报告期内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	9,076.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,625.17
5	应收申购款	3,671.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,372.85

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
报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。
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	136,031,315.80
报告期期间基金总申购份额	3,990,687.79
减：报告期期间基金总赎回份额	11,526,322.02
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	128,495,681.57

§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中国证券监督管理委员会批准博时深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件
9.1.2《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基金合同》
9.1.3《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报告期内博时深证基本面200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
9.1.6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

博时特许价值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	博时特许价值股票	
基金主代码	050010	
交易代码	050010(前端)	051010(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年5月28日	
报告期末基金份额总额	493,754,183.77份	
投资目标	本基金的投资目标在于分享中国经济高速发展过程中那些具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势的企业所带来的持续投资收益，为基金持有人获取长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金实行风险管理下的主动型价值投资策略，即采用以精选个股为核心的多层次复合投资策略。在战略上，强调自上而下的组合管理；在战术上，强调自下而上的精选个股。具体投资策略为：在资产配置和组合管理方面，利用金融工程手段和投资组合管理技术，保持组合流动性；在选股层面，按照价值投资原则，利用研究人员的专业研究能力和金融工程的财务数据处理能力，从品质过滤和价值精选两个阶段来精选个股，选择价值被低估且具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场壁垒优势或者品牌壁垒优势等持续增长潜力的股票，作为构建股票组合的基础。本基金的投资策略具有三层结构，即自上而下的资产配置、自上而下的行业选择和自下而上的选股或选债策略。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：80%×沪深300指数收益率+20%×中国债券总指数收益率。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。	
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-19,691,577.68
2.本期利润	-22,573,094.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0438
4.期末基金资产净值	447,747,256.11
5.期末基金份额净值	0.907

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。

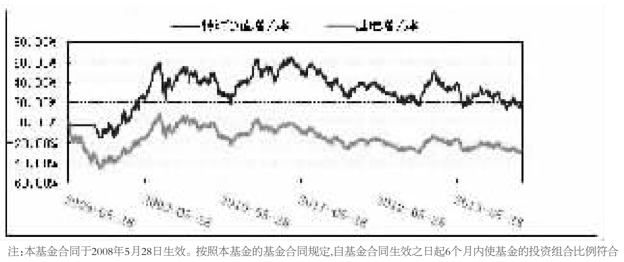
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.22%	1.19%	-5.84%	0.95%	1.62%	0.24%

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2008年5月28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、（六）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		
赵云阳	基金经理	2013-9-13	-	4	2003年至2010年在晨星中国研究中心工作。2010年8月加入博时基金管理有限公司，历任股票投资部量化分析师、博时标普500指数基金基金经理助理和博时深证基本面200ETF基金及其联接基金基金经理助理。现任博时深证基本面200ETF基金及其联接基金、博时上证企债30ETF基金、博时特许价值股票基金的基金经理。

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、《博时特许价值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

2014年1季度市场风格出现两个切换，一是成长型股票从2月初开始估值回落，二是小盘股从二月中旬开始下跌。在切换拐点到来之前，创业板有一波猛烈的上涨，而同时价值股遭遇抛售。季度内本基金的主要操作：首先构建了基于价值投资基础之上的多策略体系，该体系兼顾了对于市场规律的利用和把握；其次在成长股上顺势而为地降低了权重，加大了价值股的配置，第三在小盘成长股的高点进行了主动减仓，加大了大盘和蓝筹股的配置。总体而言，本基金的价值性特征得以进一步提升，对于市场规律的适应性也得以提升，同时也实现了对于沪深300基准指数的平稳超越。

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0.907元，累计份额净值为1.252元，报告期内净值增长率为-4.22%，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

2014年2季度在宏观层面，预计经济保持相对平稳，主动紧缩的货币政策可能适当放缓，全球仍然处于周期性的复苏进程中。虽然股票市场的周期与经济周期早已经脱钩，但是部分行业的股价表现还是受政策的影响较大。因此，在市场化的改革进程中，原来过度干预的行业就有表现机会，例如地产和银行等。未来较长一段时间内，行业间的差异有可能接替大小盘成为影响未来市场的重要因素。二季度是年报披露期，从目前发布的业绩预告来看，过去的一年市场给予成长过高的预期和过高的估值了，预计估值较低的行业会有更好的超额收益。

§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	416,874,641.77	92.50
	其中：股票	416,874,641.77	92.50
2	固定收益投资	10,257,800.00	2.28
	其中：债券	10,257,800.00	2.28
	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	23,142,823.56	5.13
7	其他资产	419,209.28	0.09
8	合计	450,694,474.61	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	1,199,102.00	0.27
B	采矿业	22,838,829.10	5.10
C	制造业	178,362,080.12	39.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,472,459.54	2.79
E	建筑业	5,878,014.55	1.31
F	批发和零售业	26,709,491.83	5.97
G	交通运输、仓储和邮政业	5,664,381.48	1.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,019,148.55	0.90
J	金融业	94,639,218.10	21.14
K	房地产业	53,289,199.52	11.90
L	租赁和商务服务业	1,945,213.90	0.43
M	科学研究和技术服务业	891,651.20	0.20
N	水利、环境和公共设施管理业	6,126,203.06	1.37
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	1,128,452.82	0.25
S	综合	1,711,196.00	0.38
	合计	416,874,641.77	93.10

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	601166	兴业银行	2,454,404	23,365,926.08	5.22
2	600016	民生银行	2,947,313	22,576,417.58	5.04
3	600000	浦发银行	2,000,456	19,444,432.32	4.34
4	600686	金龙汽车	1,786,889	15,367,245.40	3.43
5	600153	建发股份	1,802,541	11,590,338.63	2.59
6	601288	农业银行	3,250,000	7,865,000.00	1.76
7	000002	万科A	855,809	6,923,494.81	1.55
8	600104	上汽集团	450,000	6,232,500.00	1.39
9	600048	保利地产	800,000	6,088,000.00	1.36
10	600123	兰花科创	651,498	5,400,918.42	1.21

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	10,257,800.00	2.29
8	其他	-	-
9	合计	10,257,800.00	2.29

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	110015	石化转债	80,000	8,189,600.00	1.83
2	110024	隧道转债	20,000	2,068,200.00	0.46

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"11?22"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。

5.11.2报告期内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	223,156.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,485.20
5	应收申购款	176,567.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	419,209.28

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)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	8,189,600.00	1.83
2	110024	隧道转债	2,068,200.00	0.46

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	576,546,202.29
报告期期间基金总申购份额	14,542,641.17
减：报告期期间基金总赎回份额	97,334,659.69
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	493,754,183.77

§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特许价值股票型证券投资基金设立的文件
9.1.2《博时特许价值股票型证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时特许价值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博时特许价值股票型证券投资基金各年度审计报告正本
9.1.6报告期内博时特许价值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

上证企债30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	博时上证企债30ETF
基金主代码	511210
交易代码	511210
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7月11日
报告期末基金份额总额	13,158,975.00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	本基金将根据资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性等情况主要采取分层抽样复制策略和适当的替代性策略实现对标的指数的紧密跟踪。
业绩比较基准	上证企债30指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，属于中风险/收益的开放式基金。 本基金采用分层抽样复制方法跟踪复制上证企债30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	2,344,923.56
2.本期利润	24,419,486.55
3.加权平均基金份额本期利润	1.6397
4.期末基金资产净值	1,322,343,610.92
5.期末基金份额净值	100.4899

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。

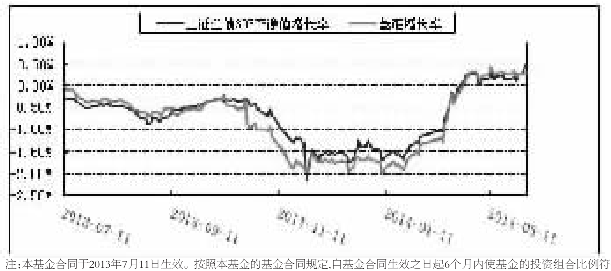
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.74%	0.13%	1.93%	0.13%	-0.19%	0.00%

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2013年7月11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条（二）投资范围、（五）投资限制的有关约定。本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

§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		
杨永光	基金经理	2013-7-11	-	12.5	1993年至1997年先后在桂林电器科学研究所、深圳迈瑞生物医疗电子股份公司工作。1997年起在国海证券历任债券研究员、债券投资经理助理、高级投资经理、投资主办人。2011年加入博时基金管理有限公司。现任博时天颐债券型证券投资基金兼上证企债30交易型开放式指数证券投资基金、博时稳定价值债券投资基金的基金经理。
赵云阳	基金经理	2013-7-11	-	4	2003年至2010年在晨星中国研究中心工作。2010年8月加入博时基金管理有限公司，历任股票投资部量化分析师、博时标普500指数基金基金经理助理和博时深证基本面200ETF基金及其联接基金基金经理助理。现任博时深证基本面200ETF基金及其联接基金、博时上证企债30ETF基金、博时特许价值股票基金的基金经理。

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、《上证企债30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。

4.3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

本基金为交易型开放式指数证券投资基金，为被动跟踪指数的基金。其投资目的是尽量减少和标的指数的跟踪误差，取得标的指数所代表的市场平均回报。在报告期内我们严格按照基金合同要求，力求组合成份股紧密跟踪指数，利用量化的手段分析跟踪误差产生的原因，并在最小化交易成本的同时适时调仓，尽可能的减少跟踪误差。

报告期内，本基金在指数定期调仓阶段采取择优调仓策略，同时组合保持一定的现金头寸，为组合交易和调仓进行支持，现金头寸也在季度末资金偏紧的情形下获得较高的现金收益。由于组合部分个券日常交易的不平滑，增加组合收益偏差的控制难度。为了优化跟踪偏离，本季度继续维持组合持有较多成份券的个数，争取在控制跟踪误差的情况下为投资者获得一定的超额收益。

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100.4899元，累计份额净值为1.0049 元，报告期内净值增长率为1.74%，同期业绩基准涨幅为1.93%。

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。从海外市场方面来看，美国QE退出继续推进，及明年加息的传言一度引发市场紧张。

展望2014年二季度，经济回落支撑债市基本面，整体利好利率债表现，同时新城镇化的推出及部分产业债的担忧，市场短期增强了对城投债的憧憬。在央行汇率改革进程中所释放出的不对称信息对债券市场形成扰动；由引导汇率贬值所带来大量流动性投放，同时又通过公开市场操作进行部分资金的回笼。从国际方面来看，美国量化宽松政策的退出，增加资金回流海外的压力；而国内方面，经济增长处于环比持续疲弱，从内需指标回落的情况来看，未来加速去库存的几率上升。基于以上判断，组合在跟踪标的指数的前提下，微调低配AAA级个券，略超配优质AA+和AA级个券，同时优选高票息个券进行配置，增加组合的静态票息率。

在投资策略上，上证企债30ETF作为一只被动的信用债指数基金，我们会以最小化跟踪误差为目标，紧密跟踪上证企债30指数。同时我们仍然看好中国经济转型中直接融资渠道的扩展，希望通过上证企债30ETF为投资人提供分享中国信用债市场成长中的机会与收益。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,153,145,602.70	81.95
	其中：债券	1,153,145,602.70	81.95
	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	131,000,000.00	9.31
	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	95,138,491.57	6.76
7	其他资产	27,824,799.73	1.98
8	合计	1,407,108,894.00	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
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
本基金本报告期末未持有股票。
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	1,153,145,602.70	87.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,153,145,602.70	87.20

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	122149	12石化01	1,303,850	124,908,830.00	9.45
2	122068	11海螺01	943,430	93,116,541.00	7.04
3	122214	12大秦债	723,060	71,691,399.00	5.42
4	122106	11唐新01	674,440	66,897,703.60	5.06
5	126018	08江铜债	663,300	59,020,434.00	4.46

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?（12石化01?）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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	215,992.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,608,807.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,824,799.73

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可转债。
5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。
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	17,208,975.00
报告期期间基金总申购份额	90,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	4,140,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	13,158,975.00

§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"。

§8 备查文件目录

9.1备查文件目录
9.1.1中国证监会批准上证企债30交易型开放式指数证券投资基金募集的文件
9.1.2《上证企债30交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
9.1.3《上证企债30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基金托管人业务资格批件、营业执照
9.1.6关于申请募集上证企债30交易型开放式指数证券投资基金之法律意见书
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