博时标普500交易型开放式指数证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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：2015年4月20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2015年4月17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2015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
场内简称	标普500
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	273,819,285.00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。 为了减轻由于现金指数产生的跟踪误差，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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	3,694,563.16
2.本期利润	3,560,758.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125
4.期末基金资产净值	315,540,509.07
5.期末基金份额净值	1.1524

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。

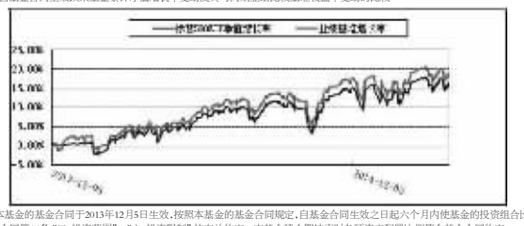
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.03%	0.95%	1.18%	0.95%	-0.15%	-

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。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		
王红欣	指数投资部总经理/基金经理	2013-12-05	-	21	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。现任指数投资部总经理兼博时裕富沪深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、本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

2015年一季度，美股震荡起伏。尽管经历严冬，美国经济数据依然不弱，就业数据持续得到改善，失业率得到逐步提升，市场对加息的预期较为强烈。受到加息预期的影响，美元指数强势突破100关口，美元走强也使得一季度国际大宗商品价格表现持续低迷。欧元区方面，欧央行正式启动QE，欧元区经济正触底反弹，经济数据持续向好。标普500指数在本季度内表现一般，较年初略微上涨。

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2015年3月31日，本基金份额净值为1.1524元，份额累计净值为1.1524元，报告期内净值增长率为1.03%，同期业绩基准涨幅为1.18%。

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2015年二季度，严寒过后美国经济“冰封”解除可期，消费者信心将仍处于高位。3月中旬美联储的鸽派言论再次出现，二季度加息的可能性减小，预计美联储将会在三季度启动加息。同时，加息的节奏也会趋于渐进式，是否加息如何加息，仍然依赖于经济数据、就业情况以及通胀情况。未来这个季度，市场或将对相关经济数据更加敏感。

在投资策略上，博时标普500ETF作为一只被动投资的基金，我们会以最小化跟踪误差为目标，紧密跟踪目标基准。我们希望通过博时标普500ETF为投资人提供长期配置的良好投资工具。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	300,812,748.14	94.81
	其中：普通股	292,953,369.28	92.33
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	7,859,378.86	2.48
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	-	-
	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	15,488,627.26	4.88
8	其他各项资产	989,981.80	0.31
9	合计	317,291,357.20	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	ES|M5	S&P500 EMINI FUT Jun15	23	14,556,522.62	-119,573.28
总额合计					-119,573.28
减：可抵消期货暂收款					-119,573.28
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（%）
美国纽约证券交易所股票	300,812,748.14	95.33
合计	300,812,748.14	95.33

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（%）
信息科技	59,186,942.93	18.76
医疗保健	44,906,455.20	14.23
金融	48,757,102.75	15.45
非必需消费品	37,896,245.26	12.01
工业	31,206,401.14	9.89
必需消费品	29,155,537.38	9.24
能源	24,189,187.04	7.67
原材料	9,499,898.13	3.01
公用事业	9,146,080.01	2.90
电信业务	6,868,898.30	2.18
合计	300,812,748.14	95.33

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	15,580	11,907,388.08	3.77
2	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	美国证券交易所	美国	11,220	5,857,816.14	1.86
3	MICROSOFT CORP	-	MSFT US	美国证券交易所	美国	21,943	5,479,411.60	1.74
4	GOOGL-INC	-	GOOG US	美国证券交易所	美国	766	2,578,299.01	0.82
			GOOGL US	美国证券交易所	美国	764	2,603,007.85	0.82
5	JOHNSON & JOHNSON	-	JNJ US	美国证券交易所	美国	7,438	4,595,979.77	1.46
6	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	-	BRK/B US	美国证券交易所	美国	4,878	4,324,065.56	1.37
7	WELLS FARGO & CO	-	WFC US	美国证券交易所	美国	12,541	4,190,395.56	1.33
8	GENERAL ELECTRIC CO	-	GE US	美国证券交易所	美国	26,921	4,102,436.86	1.30
9	JPMORGAN CHASE & CO	-	JPM US	美国证券交易所	美国	9,973	3,710,898.21	1.18
10	PROCTER & GAMBLE CO/THE	-	PG US	美国证券交易所	美国	7,224	3,635,780.45	1.15

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 Jun15	-119,573.28	-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	649,844.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	338,619.67
4	应收利息	1,517.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	989,981.80

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	294,819,285.00
报告期期间基金总申购份额	14,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	35,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	273,819,285.00

§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2015年3月31日，博时基金公司共管理五十五只开放式基金，并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。博时基金资产管理净值总规模逾2643.38亿元人民币，其中公募基金资产规模逾1165.18亿元人民币，累计分红超过659.68亿元人民币，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，博时创业成长股票基金今年以来净值增长率在380只标准型股票基金中排名前1/3；混合基金中，博时裕隆灵活配置混合在127只灵活配置型基金中排名前1/3；医药行业股票基金中，博时医疗保健行业基金在同类10只医药行业股票基金中排名前1/2。

固定收益方面，博时优势收益信用债券、博时信用债纯债券今年以来收益率在76只同类长期标准债券型基金中分别排名第1和第14；博时稳定价值债券(A类)今年以来收益率在90只普通债券基金（一级A类）中排名前1/3。

2、客户服务

2015年1季度，博时基金共举办各类渠道培训及活动489场，参加人数10653人。

3、其他大事件

2015年1月7日，博时基金在2014年信息时报金狮奖—金融行业风云榜的评选中获得年度最佳基金公司大奖。

2015年1月15日，在和讯网主办的第十二届中国财经风云榜评选中，博时基金获评第十二届中国财经风云榜“年度十大品牌基金公司”奖。

2015年1月18日，博时基金（香港）在和讯财经风云榜海外评选中荣获“最佳中资基金公司”奖。

2015年1月21日，在《华夏时报》第八届投资者年会暨金蝉奖评选中，博时转债增强荣获第八届金蝉奖“2014最佳年度债基品牌奖”。

2015年3月28日，在第十二届中国基金业金牛奖评选中，博时主题行业（LOF）基金、博时信用债券基金分别获得“2014年度开放式股票型金牛基金”奖、“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2015年3月28日，在中金在线主办的“2014年度财经排行榜”评选中，邓欣雨获评“2014年度中金在线财经排行榜最佳基金经理”。

2015年3月26日，博时基金发布《关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》，为确保证券投资基金估值的合理性和公允性，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》，经与相关托管银行、会计师事务所协商一致，自2015年3月25日起，本公司对旗下证券投资基金（除上证企债30交易型开放式指数证券投资基金外）持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

§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交易型开放式指数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
2015年4月20日

博时亚洲票息收益债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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：2015年4月20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2015年4月17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2015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	855,983,197.26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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	7,114,725.68
2.本期利润	10,018,658.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0115
4.期末基金资产净值	896,122,449.59
5.期末基金份额净值	1.0469

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。

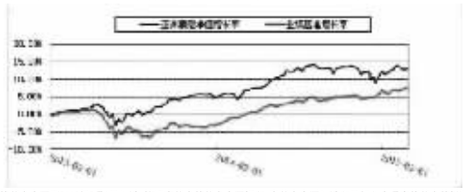
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.21%	0.29%	2.67%	0.20%	-1.46%	0.09%

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		
何凯	基金经理/固定收益总部国际组投资副总监	2014-04-02	-	9	2006年起先后在荷兰银行（伦敦）、中国投资有限责任公司、南方东英资产管理有限公司从事投资研究工作。2012年12月加入博时基金管理有限公司，历任国际投资部副总经理、基金经理助理。现任固定收益总部国际组投资副总监兼博时亚洲票息收益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、本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

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，受美国经济数据整体低于预期的影响，美国国债利率震荡下行，但美元指数走势强劲，创多年历史新高。欧洲开始推行量化宽松政策，导致部分国家的欧元国债利率降到负数，欧元大幅贬值。此外，相当多新兴市场国家的货币相对美元出现不同程度的贬值，而人民币则先贬后升，最终维持平稳。国际原油价格宽幅震荡，以下跌收尾。中国方面，经济持续下行，央行再次降息以稳定经济。

亚洲债券市场方面，受全球宽松货币环境的影响，市场总体上扬。但其中能源相关的债券压力较大，此外中资高收益债券由于受佳兆业事件的影响，表现也较弱。

在基金的操作上，出于对市场的谨慎判断，我们总体维持了相对较高的现金仓位，在季初时效果不错，但在后续市场反弹时则有所拖累。此外对部分持仓交易时点的把握也一定程度影响了回报。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值为1.0469元，份额累计净值为1.1294元，报告期内净值增长率为1.21%，同期业绩基准涨幅为2.67%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，基于发达国家持续宽松的货币环境，我们认为资金对于收益的追逐或仍将利好部分基本面有支撑的新兴市场。中国宏观政策的继续放松也会对债券市场形成支持。不少中资海外债券特别是地产债券在估值优势和基本面的改善下未来有较大概率跑赢市场。但过程中个券风险可能越来越成为影响表现的关键，必须严格把控。本基金将在稳定票息和信用质量的基础上更加积极地寻求交易性机会，力争创造超额收益。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	823,682,133.36	89.19
	其中：债券	823,682,133.36	89.19
	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	70,053,831.25	7.59
8	其他各项资产	29,759,847.51	3.22
9	合计	923,495,812.12	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-	6,543,408.50	0.73
BB+	28,847,818.91	3.22
BB	131,782,989.34	14.71
BB-	58,895,467.45	6.57
B+	217,309,880.19	24.25
B	82,373,657.24	9.19
B-	59,997,151.10	6.70
CCC+	3,135,101.72	0.35
无评级	234,796,658.91	26.20

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	XS0860154805	LONGYU 5 1/4 12/07/49	65,000	40,527,156.93	4.52
2	USG21189AA66	CHINSC 10 1/2 01/14/16	400,000	38,837,600.00	4.33
3	XS0622491701	RESOPW 7 1/4 05/09/49	60,000	38,141,956.40	4.26
4	XS0888948717	CIFIHG 12 1/4 04/15/18	55,000	36,490,410.96	4.07
5	XS0836493642	SUNAC 12 1/2 10/16/17	50,000	32,509,743.27	3.63

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

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	6,543,408.50
2	应收证券清算款	4,440,139.20
3	应收股利	-
4	应收利息	21,295,747.66
5	应收申购款	4,023,960.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,759,847.51

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	880,254,016.79
报告期期间基金总申购份额	104,725,289.37
减：报告期期间基金总赎回份额	128,996,108.90
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	855,983,197.26

§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2015年3月31日，博时基金公司共管理五十五只开放式基金，并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。博时基金资产管理净值总规模逾2643.38亿元人民币，其中公募基金资产规模逾1165.18亿元人民币，累计分红超过659.68亿元人民币，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，博时创业成长股票基金今年以来净值增长率在380只标准型股票基金中排名前1/3；混合基金中，博时裕隆灵活配置混合在127只灵活配置型基金中排名前1/3；医药行业股票基金中，博时医疗保健行业基金在同类10只医药行业股票基金中排名前1/2。

固定收益方面，博时优势收益信用债券、博时信用债纯债券今年以来收益率在76只同类长期标准债券型基金中分别排名第1和第14；博时稳定价值债券(A类)今年以来收益率在90只普通债券基金（一级A类）中排名前1/3。

2、客户服务

2015年1季度，博时基金共举办各类渠道培训及活动489场，参加人数10653人。

3、其他大事件

2015年1月7日，博时基金在2014年信息时报金狮奖—金融行业风云榜的评选中获得年度最佳基金公司大奖。

2015年1月15日，在和讯网主办的第十二届中国财经风云榜评选中，博时基金获评第十二届中国财经风云榜“年度十大品牌基金公司”奖。

2015年1月18日，博时基金（香港）在和讯财经风云榜海外评选中荣获“最佳中资基金公司”奖。

2015年1月21日，在《华夏时报》第八届投资者年会暨金蝉奖评选中，博时转债增强荣获第八届金蝉奖“2014最佳年度债基品牌奖”。

2015年3月28日，在第十二届中国基金业金牛奖评选中，博时主题行业（LOF）基金、博时信用债券基金分别获得“2014年度开放式股票型金牛基金”奖、“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2015年3月28日，在中金在线主办的“2014年度财经排行榜”评选中，邓欣雨获评“2014年度中金在线财经排行榜最佳基金经理”。

2015年3月26日，博时基金发布《关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》，为确保证券投资基金估值的合理性和公允性，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》，经与相关托管银行、会计师事务所协商一致，自2015年3月25日起，本公司对旗下证券投资基金（除上证企债30交易型开放式指数证券投资基金外）持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

§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
2015年4月20日

博时行业轮动股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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：2015年4月20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2015年4月17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2015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	255,370,781.91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

|