博时平衡配置混合型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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：２０１２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2012年4月20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2012年1月1日起至3月31日止。

§２基金产品概况

基金简称	博时平衡配置混合
基金主代码	050007
交易代码	050007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月31日
报告期末基金份额总额	2,490,969,024.41份
投资目标	本基金力争在股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置与稳健投资下，获取长期持续稳定的合理回报。
投资策略	本基金遵循经济周期波动规律，通过定性与定量分析，动态把握不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，追求股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置。在严格控制投资风险的前提下，追求基金资产的长期持续稳定增长。
业绩比较基准	45%×富时中国A600指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款息率。
风险收益特征	本基金的预期风险低于股票基金，预期收益高于债券基金。本基金属于证券投资基金中的中等风险、中等收益品种。
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-133,691,721.24
2.本期利润	41,653,291.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0156
4.期末基金资产净值	1,958,667,229.14
5.期末基金份额净值	0.786

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。

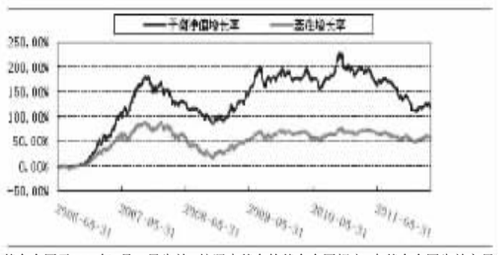
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	1.68%	0.82%	2.39%	0.70%	-0.71%	0.12%

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2006年5月31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十一条（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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨锐	基金经理/副总裁/混合组投资总监	2006-5-31	-	13	1999年加入博时公司，任研究员；2004任研究部副总经理、高级策略分析师；2005纽约大学进修；2006.5兼任平衡配置基金经理；2007.1起兼任价值增长、价值增长贰号基金经理。现任公司副总裁、混合组投资总监、博时平衡配置混合基金、博时大中华亚太精选股票基金、博时回报混合基金的基金经理。
皮敏	基金经理	2009-12-8	-	7	2005年至2009年在国信证券经济研究所任分析师。2009年6月加入博时基金管理有限公司，任固定收益部固定收益研究员。现任博时平衡配置混合基金、博时宏观回报债券基金的基金经理。

4.2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、《博时平衡配置混合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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

股票投资部分

2011年四季度，股票市场对经济、货币、政策的负面预期较多，股票市场也出现了幅度和速度较大的下跌，在这个基础上，随着外部流动性的放松、美国经济的复苏势头和中国股市政策的回暖，A股市场在今年一季度出现了估值恢复型的上涨。在本季度内，我们继续去年底开始的组合内行业的分散和个股的精选。在上游资源领域，重点投资与全球流动性和新经济增长正相关的石油、贵金属、稀土、农业资源等子行业，回避与中国固定资产投资高度正相关的常规能源原材料；在制造业和消费品领域，重点投资成功进行技术创新或营业模式创新的公司，维持对经过检验的品牌消费品的投资；在大金融领域，重点投资代表未来金融服务创新方向的投资银行子行业。在股票投资仓位方面，针对市场的变化，我们也进行了一定的顺势操作。随着经济现实和市场预期变得更加敏感和易变，我们削弱了对过去三年行之有效的宏观投资风格的单纯依赖，更加重视采用多重策略来提升组合的风险收益特征。

债券投资部分

在2012年一季度组合在固定收益方面的配置基本保持稳定。目前对固定收益市场的看法与前期基本一致。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值为0.786元，累计份额净值为2.201元，报告期内净值增长率为1.68%，同期业绩基准涨幅为2.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票投资部分

全球经济仍处于一个调整期和转型期，中国经济增速的下行，估计也是大概率事件。在这样的背景下，2012年的股票投资仍会是一个充满挑战的年份。与2011年最大的不同是，市场共识对经济的下行有了一定程度的预期，因此，我们认为2012年会是一个机会与挑战共存的年份。

对于2012年的投资机会，我们认为GDP增速的复苏和全面的市场投资机会是小概率事件。在较低的市场预期环境下，从寻求GDP的增长，到寻求企业利润的增长，是更有效率的出发点。在整体经济环境不佳的情况下，制度的创新、技术的创新、营业模式的创新和品牌与资源的优势，是企业盈利维持与增长的重要来源，也是我们进行投资的重要线索。在市场重归热络之后，对市场情绪的把握和适度博弈，也是创造收益与降低风险的手段。

债券投资部分

2012年固定收益市场整体上应该呈平稳运行趋势，静态收益与流动性是2012年固定收益投资比较看重的。在2012年我们将按照这两条主线进行固定收益资产的配置。

§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	791,881,909.70	39.82
	其中：股票	791,881,909.70	39.82
2	固定收益投资	729,391,651.73	36.68
	其中：债券	729,391,651.73	36.68
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	446,658,484.09	22.46
6	其他各项资产	20,486,576.93	1.03
7	合计	1,988,418,622.45	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	21,270,000.00	1.09
B	采掘业	108,768,339.50	5.55
C	制造业	333,164,278.68	17.01
C0	食品、饮料	10,029,017.06	0.51
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,546,156.72	1.61
C5	电子	44,698,676.88	2.28
C6	金属、非金属	104,367,845.30	5.33
C7	机械、设备、仪表	104,534,279.70	5.34
C8	医药、生物制品	11,139,699.22	0.57
C99	其他制造业	26,848,603.80	1.37
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,925,000.00	0.71
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	121,185,096.34	6.19
I	金融、保险业	193,569,195.18	9.88
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	791,881,909.70	40.43

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	600030	中信证券	8,099,570	93,874,016.30	4.79
2	600837	海通证券	9,007,933	81,161,476.33	4.14
3	002024	苏宁电器	8,001,602	78,015,619.50	3.98
4	600010	包钢股份	11,999,974	71,399,845.30	3.65
5	600028	中国石化	8,000,000	57,520,000.00	2.94
6	600489	中金黄金	2,499,919	51,248,339.50	2.62
7	600031	三一重工	4,000,000	49,080,000.00	2.51
8	600060	海信电器	2,499,926	44,698,676.88	2.28
9	600655	豫园商城	3,999,908	34,159,214.32	1.74
10	600549	厦门钨业	800,000	32,968,000.00	1.68

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	46,111,500.00	2.35
2	央行票据	68,659,000.00	3.51
3	金融债券	196,544,000.00	10.03
	其中：政策性金融债	196,544,000.00	10.03
4	企业债券	398,195,151.73	20.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	19,882,000.00	1.02
8	其他	-	-
9	合计	729,391,651.73	37.24

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	080225	08国开25	1,000,000	97,580,000.00	4.98
2	090202	09国开02	900,000	88,947,000.00	4.54
3	098069	09海投债	600,000	58,434,000.00	2.98
4	0980144	09汾湖债	500,000	49,050,000.00	2.50
5	1101088	11央行票据88	500,000	48,365,000.00	2.47

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8投资组合报告附注

5.8.1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。

5.8.2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。

5.8.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,823,342.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,414,605.32
5	应收申购款	248,628.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,486,576.93

5.8.4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	113001	中行转债	18,944,000.00	0.97

5.8.5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不存在流通受限情况。

5.8.6 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

序号	
	2,803,505,648.29
本报告期基金总申购份额	45,017,547.34
减：本报告期基金总赎回份额	357,554,171.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,490,969,024.41

§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2012年3月31日，博时基金公司共管理二十七只开放式基金和二只封闭式基金，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，资产管理总规模近1871.67亿元人民币，累计分红565.87亿元人民币，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，截至2012年3月31日，博时平衡配置混合基金在同类型14只基金中排名第四。

2、客户服务

2012年1月至3月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计65场：“博时e视界”共举办视频直播活动12场，在线人数累计1062人次；1月5日举办“2012博时基金投资策略媒体交流会”，到会50多家媒体。1月6日在中华世纪坛举办“博时基金投资论坛暨2012投资策略交流会”，到会约220名机构和零售高端客户，通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

1）3月26日，在“证券时报2011年度中国基金业明星奖”中，我司共获得七项大奖：博时基金管理有限公司获得“2011年度十大明星基金公司奖”、博时特许价值股票基金获得“三年持续回报股票型明星基金奖”、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得“2011年度股票型明星基金奖”、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得“2011年度平衡混合型明星基金奖”、博时裕隆封闭获得“2011年度封闭式明星基金奖”。

2）3月26日，在“晨星2012年度基金奖”中，我司旗下两只产品获得提名：博时主题行业股票基金获得“晨星2012年度股票型基金奖”提名、博时价值增长混合基金获得“晨星2012年度混合型基金奖”提名。

3）3月28日，中证报“2012年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典”在京举行。博时基金荣膺六项大奖，分别是：博时基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”、博时裕隆封闭荣获“五年期封闭式金牛基金”、博时主题行业荣获“五年期股票型金牛基金”、博时第三产业荣获“2011年度股票型金牛基金”、博时特许价值荣获“2011年度股票型金牛基金”、博时价值增长荣获“2011年度混合型金牛基金”。

4）3月28日，由理财周报主办的“2012中国金融品牌管理者年会暨 2011 中国金融品牌 ‘金象奖’颁奖典礼”在京举行。博时抗通胀增强回报基金“营销事件荣获2011中国金融品牌 ‘金象奖’之 “2011中国金融品牌年度十大营销事件”。

4、其他大事件

1）博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于2月29日正式成立。

2）上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金及联接基金于2012年3月5日至3月30日完成了首次募集。

§８备查文件目录

8.1备查文件目录

8.1.1中国证券监督管理委员会批准博时平衡配置混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时平衡配置混合型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博时平衡配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6报告期内博时平衡配置混合型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
２０１２年４月２１日

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

【2012】第一季度报告

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：２０１２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2012年4月20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2012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	199,874,865.25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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-304,672.61
2.本期利润	5,537,074.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0277
4.期末基金资产净值	150,287,852.34
5.期末基金份额净值	0.7519

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。

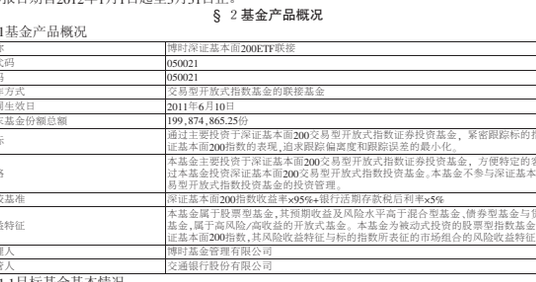
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	4.11%	1.68%	4.56%	1.69%	-0.45%	-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2011年6月10日生效，基金合同生效起至报告期末不满一年。本基金建仓期为2011年6月10日至2011年9月9日。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十三条“（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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王政	股票投资部总经理/基金经理/ETF及量化投资组投资总监	2011-6-10	-	13	1995年至1997年在哈佛大学从事地球物理博士后研究工作。1997年8月起先后在美国新泽西州道琼斯投资公司、美国新泽西州彭博资讯研发部、美国加州巴克莱全球投资公司工作。2009年5月加入博时基金管理有限公司。现任股票投资部总经理、ETF及量化投资组投资总监、博时上证超大盘ETF及联接基金基金经理、博时深证基本面200ETF及联接基金经理。

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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金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，不低于基金资产净值90%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200交易型开放式指数证券投资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。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值为0.7519元，份额累计净值为0.7519元。报告期内，本基金的份额净值增长率为3.90%，同期业绩基准增长率为4.37%，相对于投资基准的累计偏离度为-0.47%，跟踪误差（年化）控制在4%以内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年1季度，市场在资源和有色的带动下出现一轮上涨行情，期间也经历了大小盘规模风格严重分化到趋于收敛的过程。沪深300指数上涨4.65%，中证500上涨4.59%，中小板上涨2.73%，但创业板下跌了6.99%。行业表现分化较大，涨幅前三的行业有色金属、家用电器和房地产的涨幅均超过10%，而随后的金融服务仅上涨5.97%；农林牧渔、公用事业、医药生物和信息服务均出现下跌。

展望2012年2季度，在政府换届以及经济下滑的大背景下，我们仍趋于谨慎。企业盈利的下滑正成为现实，中游行业在上下游的挤压下受影响较大，下游行业特别是必需消费品盈利回落幅度相对较小。经济并未像PMI一样出现较大幅度向上变化，季节性因素掩盖了PMI指数实际仍在下滑的本质。去库存仍是未来趋势，库存相对订单还处于消化过程中。未来市场风险偏好将转向中性，策略上，首选低估值大盘蓝筹股，辅以涨幅落后的消费股和成长股。另外，油价长期处于高位的确定性较大，石油投资链条的主题可深入挖掘，甚至资源类资产仍是可以继续关注的方向。

博时深证基本面200ETF联接基金作为一只被动的指数基金，我们会以最小化跟踪误差为目标，通过投资于深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金紧密跟踪深证基本面200指数。同时我们仍然看好中国长期的经济增长，希望通过深证基本面200ETF联接基金为投资人提供分享中国长期经济增长的机会。

§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	920,652.15	0.61
	其中：股票	920,652.15	0.61
2	基金投资	139,012,500.00	92.24
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	-	-
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	8,689,569.44	5.77
7	其他各项资产	2,091,261.86	1.39
8	合计	150,713,983.45	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	深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金	指数型	交易型开放式指数基金	博时基金管理有限公司	139,012,500.00	92.50

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	4,994.81	0.00
B	采掘业	32,452.15	0.02
C	制造业	522,718.31	0.35
C0	食品、饮料	47,370.56	0.03
C1	纺织、服装、皮毛	7,611.92	0.01
C2	木材、家具	3,734.32	0.00
C3	造纸、印刷	14,671.01	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	49,843.10	0.03
C5	电子	36,559.83	0.02
C6	金属、非金属	177,201.97	0.12
C7	机械、设备、仪表	151,581.11	0.10
C8	医药、生物制品	31,245.47	0.02
C99	其他制造业	2,899.02	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,399.58	0.02
E	建筑业	4,960.38	0.00
F	交通运输、仓储业	23,216.49	0.02
G	信息技术业	27,391.14	0.02
H	批发和零售贸易	51,437.30	0.03
I	金融、保险业	72,562.13	0.05
J	房地产业	113,640.26	0.08
K	社会服务业	21,735.64	0.01
L	传播与文化产业	2,726.00	0.00
M	综合类	11,417.96	0.01
	合计	920,652.15	0.61

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	8,287	68,616.36	0.05
2	000709	河北钢铁	12,007	34,580.16	0.02
3	000651	格力电器	1,207	24,538.31	0.02
4	000898	鞍钢股份	5,524	23,642.72	0.02
5	000001	深发展A	1,491	23,423.61	0.02
6	000100	TCL 集团	10,900	22,236.00	0.01
7	000825	太钢不锈	5,378	19,629.70	0.01
8	002024	苏宁电器	1,992	19,422.00	0.01
9	000402	金 融 街	2,703	17,028.90	0.01
10	000063	中兴通讯	1,034	16,988.62	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名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名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名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投资组合报告附注

5.9.1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。

5.9.2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。

5.9.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,011,866.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,545.84
5	应收申购款	74,849.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,091,261.86

5.9.4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。

5.9.5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。

5.9.6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

本报告期期初基金份额总额	200,503,555.79
本报告期基金总申购份额	8,806,222.78
减：本报告期基金总赎回份额	9,434,913.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	199,874,865.25

§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2012年3月31日，博时基金公司共管理二十七只开放式基金和二只封闭式基金，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，资产管理总规模近1871.67亿元人民币，累计分红565.87亿元人民币，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，截至2012年3月31日，博时平衡配置混合基金在同类型14只基金中排名第四。

2、客户服务

2012年1月至3月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计65场：“博时e视界”共举办视频直播活动12场，在线人数累计1062人次；1月5日举办“2012博时基金投资策略媒体交流会”，到会50多家媒体。1月6日在中华世纪坛举办“博时基金投资论坛暨2012投资策略交流会”，到会约220名机构和零售高端客户，通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

1）3月26日，在“证券时报2011年度中国基金业明星奖”中，我司共获得七项大奖：博时基金管理有限公司获得“2011年度十大明星基金公司奖”、博时特许价值股票基金获得“三年持续回报股票型明星基金奖”、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得“2011年度股票型明星基金奖”、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得“2011年度平衡混合型明星基金奖”、博时裕隆封闭获得“2011年度封闭式明星基金奖”。

2）3月26日，在“晨星2012年度基金奖”中，我司旗下两只产品获得提名：博时主题行业股票基金获得“晨星2012年度股票型基金奖”提名、博时价值增长混合基金获得“晨星2012年度混合型基金奖”提名。

3）3月28日，中证报“2012年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典”在京举行。博时基金荣膺六项大奖，分别是：博时基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”、博时裕隆封闭荣获“五年期封闭式金牛基金”、博时主题行业荣获“五年期股票型金牛基金”、博时第三产业荣获“2011年度股票型金牛基金”、博时特许价值荣获“2011年度股票型金牛基金”、博时价值增长荣获“2011年度混合型金牛基金”。

4）3月28日，由理财周报主办的“2012中国金融品牌管理者年会暨 2011 中国金融品牌 ‘金象奖’颁奖典礼”在京举行。博时抗通胀增强回报基金“营销事件荣获2011中国金融品牌 ‘金象奖’之 “2011中国金融品牌年度十大营销事件”。

4、其他大