

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
2011 年第 4 季度报告
2011 年 12 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：2012 年 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 月 19 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 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	200,503,555.79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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1. 本期已实现收益	-2,581,803.66
2. 本期利润	-22,344,946.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1087
4. 期末基金资产净值	145,097,932.67
5. 期末基金份额净值	0.7237

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	-13.22%	1.38%	-13.28%	1.42%	0.06%	-0.04%

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		
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合规守信情况的说明

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 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 200ETF 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 2011 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.7237 元，份额累计净值为 0.7237 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-13.22%，同期业绩基准增长率为-13.28%，相对于投资基准的累计偏离度为 0.06%，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

2011 年四季度，市场继续处在下降通道内，市场的总体风格分化进一步显著，其中沪深 300 指数下跌 9.13%，而中证 500 指数下跌了 15.30%。市场弱势背景下，资金开始流向业绩增长确定性较高的大盘蓝筹股，随着市场资金面的继续紧张，概念股、中小盘及创业板的部分股票开始逐步回归基本面。市场弱势环境中越能体现出股票的真实价值。行业方面，金融服务(特别是银行)、信息服务、公用事业和食品饮料(特别是白酒)四季度股价相对抗跌，房地产行业在前期超跌之后，四季度相对市场也有一定的超额收益；而周期类的有色金属、黑色金属和采掘跌幅较深。

2012 年一季度，全球政治及经济仍将较为复杂，中国经济政策可能将以“稳”字为主，以应对经济增长下滑及通胀上升。未来市场可能继续震荡，周期向下与政策向上两股力量博弈下的消耗战特征明显，策略上是先防守再进攻，同时严格控制风险。基于以

上判断，我们认为业绩增长相对稳定、且股息率较高而现金流充裕的大盘蓝筹股值得高度关注，争取获得大小盘风格差异带来的收益；同时与可选消费密切相关的股票也是长期关注的对象；另外，对于周期类股票，随着市场的进一步杀跌与流动性改善和市场治理成效显现，也是适当可以关注的投资标的，以期搏得反弹的收益。

在投资策略上，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 200ETF 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	816,526.70	0.56
	其中：股票	816,526.70	0.56
2	基金投资	134,586,900.00	92.64
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	7,418,355.37	5.11
7	其他各项资产	2,456,690.02	1.69
8	合计	145,278,472.09	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	134,586,900.00	92.76

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	3,790.34	0.00

B	采掘业	26,834.56	0.02
C	制造业	452,481.29	0.31
C0	食品、饮料	49,493.05	0.03
C1	纺织、服装、皮毛	6,625.07	0.00
C2	木材、家具	3,333.48	0.00
C3	造纸、印刷	11,484.54	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,911.38	0.03
C5	电子	17,295.63	0.01
C6	金属、非金属	158,433.88	0.11
C7	机械、设备、仪表	128,773.04	0.09
C8	医药、生物制品	28,929.56	0.02
C99	其他制造业	2,201.66	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,982.07	0.02
E	建筑业	3,586.04	0.00
F	交通运输、仓储业	58,441.68	0.04
G	信息技术业	24,111.61	0.02
H	批发和零售贸易	42,145.86	0.03
I	金融、保险业	55,465.05	0.04
J	房地产业	93,214.65	0.06
K	社会服务业	17,278.68	0.01
L	传播与文化产业	2,386.93	0.00
M	综合类	8,807.94	0.01
	合计	816,526.70	0.56

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	7,446	55,621.62	0.04
2	000900	现代投资	3,565	44,847.70	0.03
3	000709	河北钢铁	10,711	30,633.46	0.02
4	000898	鞍钢股份	4,937	22,463.35	0.02
5	000825	太钢不锈	5,917	22,070.41	0.02
6	000001	深发展A	1,371	21,373.89	0.01
7	000651	格力电器	1,085	18,759.65	0.01
8	000402	金融街	2,433	14,719.65	0.01
9	000063	中兴通讯	866	14,635.40	0.01
10	002024	苏宁电器	1,710	14,432.40	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	2,348,030.93
2	应收证券清算款	57,326.91
3	应收股利	-
4	应收利息	4,177.21
5	应收申购款	47,154.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,456,690.02

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	210,191,811.99
本报告期基金总申购份额	4,613,270.75
减：本报告期基金总赎回份额	14,301,526.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	200,503,555.79

§ 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 2011 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理二十六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 1807 亿元人民币，公募基金累计分红 556 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

根据银河证券数据显示，截至 2011 年 12 月 30 日，博时主题行业 2011 年度净值增长率在 218 只标准股票型基金中名列第一，博时价值增长、博时价值增长贰号 2011 年度净值增长率在 29 只混合偏股型基金(股票上限 80%)中分别名列第一、第二，博时裕隆 2011 年度净值增长率在 25 只封闭式普通股票型基金中名列第一。

2、客户服务

2011 年 10 月至 12 月，博时基金共举办高端论坛活动 2 场，参与人数约 700 人。渠道培训活动近百场，参与人数约 5250 人。“博时 e 视界”共举办视频直播活动 12 场，在线人数累计 983 人次。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) 2011 年 10 月 10 日，博时基金荣获香港知名财经杂志《资本杂志》颁发“资本卓越大中华退休组合基金大奖”，以表扬博时基金在国内养老金的卓越表现。

2) 2011 年 10 月 26 日，博时基金管理公司荣获《理财周报》“2011 中国最佳资产配置基金公司”奖项。

3) 2011 年 11 月 1 日，在“2011 年度网易金钻奖评选”中，博时基金荣获“最佳基金创新品牌奖”。

4) 2011 年 12 月 9 日，博时基金荣获由东方财富网主办的“2011 东方财富风云榜”“2011 年度最佳企业年金投资管理人”奖项。

5) 2011 年 12 月 9 日，由证券时报主办的“第十二届金融 IT 创新暨优秀财经网站评选”结果揭晓，博时基荣获“最佳客服热线”奖项，成为基金行业内唯一获此殊荣的公司。

4、其他大事件

1) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金首募顺利结束并于 2011 年 11 月 8 日成立。

2) 11 月 14 日，香港 Citigroup's Global Markets 旗下的花旗集团基金管理有限公司(CFIM)与博时基金(国际)有限公司宣布联手推出“中国平衡基金”，并于同日开始在香港公开发售。

§ 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

8.1.2 《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》

8.1.3 《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》

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 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

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 1 月 20 日