博时信用债纯债债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30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:2013年10月23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2013年10月22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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时信用债纯债债券
基金主代码	050027
交易代码	050027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月7日
报告期末基金份额总额	1,443,912,428.30份
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,确定资产在非信用类固定收益类证券和信用类固定收益类证券之间的配置比例。充分发挥基金管理人长期积累的信用研究成果,利用自主开发的信用分析系统,深入挖掘价值被低估的标的券种,以获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括:期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略等。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	中债企业债总指数收益率×90%+银行活期存款利率(税后)×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。
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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	33,639,909.97
2.本期利润	-7,985,194.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0052
4.期末基金资产净值	1,489,748,360.11
5.期末基金份额净值	1.032

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。

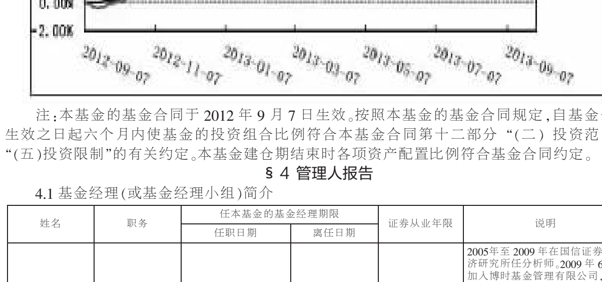
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.39%	0.10%	-0.36%	0.07%	-0.03%	0.03%

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2012年9月7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十二部分"(二)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		
皮敏	基金经理	2012-9-7	-	8	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、博时信用债纯债基金的基金经理。

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、《博时信用债纯债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。

4.3 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

今年三季度债券市场出现明显调整,从收益率上升的幅度来看,是近几年少有之大,超出我们预期。市场调整直接的原因是主要商业银行对利率产品的需求微弱,从而推动了整个收益率曲线的上移。本组合主要配置中等评级的企业债,其中以城投债为主,随着市场调整本组合的杠杆水平在三季度有所上升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为1.032元,累计份额净值为1.079元,报告期内净值增长率为-0.39%,同期业绩基准涨幅为-0.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场上有很多解释市场调整的理由,比如很流行的观点认为利率市场化将抬升利率中枢,这个理由与2011年市场以刘易斯拐点将抬升通胀中枢而不看好债券市场有点类似。也有观点认为QE退出导致全球利率上行是这次国内调整的原因,但在2010年的市场同样以QE2而不看好债券,理由是输入性通胀。也还有观点认为是经济已经触底,所以收益率要上行等等。在我看来判断当前利率水平高低,未来趋势怎样可能不需要那么复杂而高深的理论,只需分析在当前的利率水平下,企业盈利、债务水平和经济增长是否具有中长期的持续性。如果有,而且这些指标还会越来越好,那就表明当前的利率水平偏低,否则就是偏高。从目前的情况来看这些指标都不具有持续性,因此从中长期来看当前的利率水平偏高,短期而言债券已经调整充分,我们认为4季度债券市场的表现可能不错。本组合将在未来一段市场继续维持当前配置。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,302,296,779.00	95.17
	其中:债券	2,302,296,779.00	95.17
	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	54,387,745.44	2.25
6	其他各项资产	62,499,700.80	2.58
7	合计	2,419,184,225.24	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	108,256,000.00	7.27
	其中:政策性金融债	108,256,000.00	7.27
4	企业债券	2,116,511,779.00	142.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	77,529,000.00	5.20
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,302,296,779.00	154.54

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	1280345	12昆明产投债	700,000	70,791,000.00	4.75
2	122534	12秦开发	600,000	60,600,000.00	4.07
2	124310	13洪水利	600,000	60,600,000.00	4.07
4	1280323	12余姚水投债	550,000	56,397,000.00	3.79
5	122732	12九江债	500,000	54,750,000.00	3.68

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 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。

5.9 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。

5.10 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 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	142,460.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,302,683.35
5	应收申购款	54,556.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,499,700.80

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

本报告期期初基金份额总额	1,401,881,574.12
本报告期基金总申购份额	408,483,297.85
减:本报告期基金总赎回份额	366,452,443.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,443,912,428.30

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

2013年9月3日,我司收到中国证监会下发的《关于对博时基金管理有限公司采取责令整改等措施的决定》,责令我司进行为期6个月的整改。我司高度重视,通过对公司内部控制和风险管理工作进行全面梳理,彻底排查业务中存在的风险隐患,针对性的制定、实施整改措施,进而提升公司内部控制和风险管理的能力,并将及时向中国证监会及深圳证监局提交整改报告。

§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信用债纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时信用债纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时信用债纯债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 博时信用债纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时信用债纯债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
2013年10月23日

博时行业轮动股票型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30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:2013年10月23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2013年10月22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2013年7月1日起至9月30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	573,942,255.77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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	15,117,308.41
2.本期利润	40,126,912.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0656
4.期末基金资产净值	480,726,827.69
5.期末基金份额净值	0.838

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。

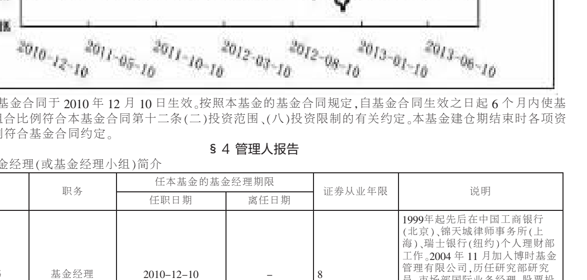
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	8.55%	1.12%	7.22%	1.15%	1.33%	-0.03%

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	-	8	1999年起先后在中国工商银行(北京)、锦天城律师事务所(上海)、瑞士银行(纽约)个人理财部工作。2004年11月加入博时基金管理有限公司,历任研究部研究员、市场部国际业务经理、股票投资部另类投资组高级分析师、投资经理、博时平衡配置基金基金经理助理。现任博时行业轮动基金基金经理。

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,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

本季度我们维持了组合的基本结构,配置重点集中在食品饮料、医药等行业,对赢利可预见性强的农业以及制造类行业的个股也进行了投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为0.838元,累计份额净值为0.838元,报告期内净值增长率为8.55%,同期业绩基准涨幅为7.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今后的宏观形势,外围发达经济体需求在缓慢复苏,但国内经济转型仍然面临许多挑战,深层次的行业格局和利益分配需要极大的改革勇气。在投资策略上,我们集中优选受宏观环境影响较小、行业和公司本身成长能动性强的个股进行投资,同时也会积极发掘新改革进程中的机会。

§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	394,463,334.23	79.84
	其中:股票	394,463,334.23	79.84
2	固定收益投资	49,930,000.00	10.11
	其中:债券	49,930,000.00	10.11
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	18,000,000.00	3.64
	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	18,946,623.90	3.84
6	其他各项资产	12,700,348.07	2.57
7	合计	494,040,306.20	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	32,453,880.66	6.75
B	采矿业	-	-
C	制造业	291,822,555.25	60.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,449,500.00	1.13
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	37,582,706.25	7.82
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,987,500.00	2.08
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	-	-
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	17,167,192.07	3.57
S	综合	-	-
	合计	394,463,334.23	82.06

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	677,844	44,737,704.00	9.31
2	600332	白云山	1,000,000	35,580,000.00	7.40
3	600108	亚盛集团	3,500,958	32,453,880.66	6.75
4	000538	云南白药	200,911	23,518,641.66	4.89
5	600066	宇通客车	1,250,730	23,013,432.00	4.79
6	000400	许继电气	600,979	19,369,553.17	4.03
7	600597	光明乳业	699,950	16,511,820.50	3.43
8	000895	双汇发展	349,890	16,252,390.50	3.38
9	002236	大华股份	349,869	15,947,029.02	3.32
10	600867	通化东宝	900,776	15,880,680.88	3.30

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	49,930,000.00	10.39
	其中:政策性金融债	49,930,000.00	10.39
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	49,930,000.00	10.39

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	120245	12国开45	500,000	49,930,000.00	10.39

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	套保交易盈亏
公允价值变动总额合计(元)			0.00		
股指期货投资本期收益(元)			1,103,460.00		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			0.00		

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 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。

5.9 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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	371,894.46
2	应收证券清算款	10,912,343.50
3	应收股利	-
4	应收利息	1,403,271.84
5	应收申购款	12,838.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,700,348.07

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

本报告期期初基金份额总额	632,714,651.24
本报告期基金总申购份额	7,171,224.37
减:本报告期基金总赎回份额	65,943,619.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	573,942,255.77

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

2013年9月3日,我司收到中国证监会下发的《关于对博时基金管理有限公司采取责令整改等措施的决定》,责令我司进行为期6个月的整改。我司高度重视,通过对公司内部控制和风险管理工作进行全面梳理,彻底排查业务中存在的风险隐患,针对性的制定、实施整改措施,进而提升公司内部控制和风险管理的能力,并将及时向中国证监会及深圳证监局提交整改报告。

§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
2013年10月23日

博时信用债券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30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:2013年10月23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2013年10月22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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时信用债券	
基金主代码	050011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年6月10日	
报告期末基金份额总额	591,746,824.12份	
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金为债券型基金,基金的资产配置比例范围为:本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,对股票等权益类资产投资比例不高于20%,并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,以符合基金资产流动性的要求。在以上战略性资产配置的基础上,本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,在债券、股票和现金等资产类之间进行相对稳定的动态配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90% + 沪深300指数收益率×10%。	
风险收益特征	本基金属于证券市场中的中低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金、普通债券型基金,低于股票型基金。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	博时信用债券A/B	博时信用债券C
下属两级基金的交易代码	050011(前端)、051011(后端)	050111
报告期末下属两级基金的份额总额	224,252,653.03份	367,494,171.09份

§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(2013年7月1日-2013年9月30日)	
	博时信用债券A/B	博时信用债券C
1.本期已实现收益	1,598,524.78	1,438,933.55
2.本期利润	5,236,025.87	4,249,097.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0207	0.0137
4.期末基金资产净值	243,631,394.23	392,684,024.74
5.期末基金份额净值	1.086	1.069

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

1、博时信用债券A/B:

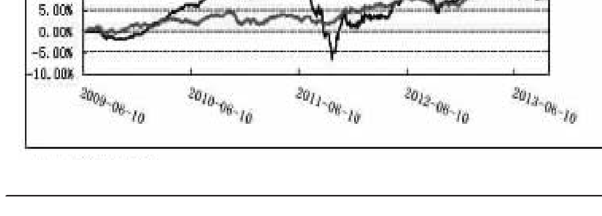
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.59%	0.85%	-0.70%	0.17%	2.29%	0.68%

2、博时信用债券C:

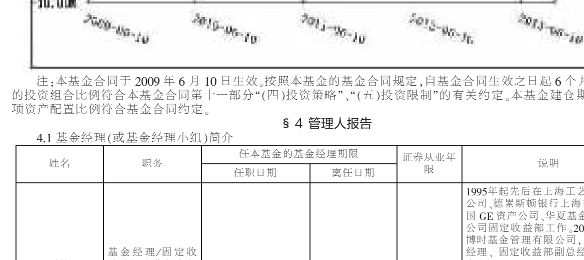
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.62%	0.85%	-0.70%	0.17%	2.32%	0.68%

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

1、博时信用债券A/B



2、博时信用债券C



注:本基金合同于2009年6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十一部分"(四)投资策略"、"(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	2009-6-10	-	14	1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德累斯顿银行上海市分行、美国GE资产公司、华夏基金管理有限公司固定收益部工作。2005年加入博时基金管理有限公司,历任基金经理、固定收益部副总经理兼任基金经理职务。2005年8月24日至2010年8月3日期间担任博时稳定价值债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基金、博时亚洲票息收益债券(QDII)基金、博时双债增强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、《博时信用债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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

3季度国内和国际宏观经济都出现了戏剧性的变化。国内方面,国家提出经济增长下限和目标通胀率上限目标,在各类保增长措施还未大规模启动之前,经济就出现企稳回升态势,显示中国经济本身的坚韧性以及预期管理的重要性。而美国则在市场预期量化宽松额度将逐步缩减的时候,美联储出人意料的提出延迟,在市场指引上出现了混乱,也给全球市场带来巨大的波动。在这种情况下,加上国内经济短期走好,管理层可能担心热钱涌入以及通胀重新抬头带来的风险,四季度央行将会维持紧平衡的货币政策,不太可能如市场预期下降准备金率和利率。与市场主流观点不同的是,我们认为四季度经济可能维持强势,各类数据可能会好于市场预期。

本季度利率产品收益率出现大幅上升,尽管我们对债市看空,但收益率上升幅度还是超出了我们的预期。我们认为,经济在3季度出人意料的回暖是造成债券收益率上升的主因,而利率市场化等金融改革大背景下各类参与主体的投资行为的变化则加快了这一进程。银行在六月份之后为应付"钱荒"而主动增加中长期负债以及争夺存款带来的资金成本上升,对利率产品收益率的要求也水涨船高,加上减杠杆优先抛售传统债券品种,使得利率产品在本季度出现较弱的走势。而资金面和一级市场的供给并不是主要因素。本季度我们未对利率产品进行交易,维持对利率产品的低配。

3季度信用产品也维持弱势,收益率同样上行,但中低等级信用债收益率上行幅度小于利率产品,信用利差出现收窄态势并处于历史低位。尽管出现了部分"坠落天使"债券,但整体而言,市场对高收益的追逐使得信用产品跑赢利率产品,投资者对信用风险依旧报以乐观的态度,这也解释了为何基本面同样堪忧的城投表现却异常坚挺。我们认为本期限内供给端依旧无法放量是造成该因素的重要原因。随着4季度供给的逐步放量,加上金融机构成本上升的转嫁冲动和保险公司投资范围的扩展,信用产品可能面临较大压力。本季度我们继续总体依旧维持信用债低持仓比例。

与主流观点认为纯债将在钱荒之后率先反弹并跑赢转债的预期相反,3季度实体经济的走稳和权益市场的反弹使得转债品种的估值得到了部分的修复。转债估值在重新到达11年3季度的低点得到了支撑,由此可见,正股股息加转债纯债收益率到达10%左右,基本可以认为是转债的底部,足以抵御经济下滑等利空因素的影响。优先股品种可能发行将会增加市场对高股息品种的兴趣和认知程度,而银行等行业个股可能是优先股的率先发行者。转债市场将从单纯的纯债收益率品种转向股息加债息的全额收益率品种,银行、电力和石化等高股息个股发行的转债可能会因此而受益。本季度转债依旧是本基金持仓最多的债券大类品种,我们进一步调整债持仓结构,增加了对银行转债的配置。

本季度各类金融品种创新的消息占据了市场的眼球,国债期货、资产证券化、大额可转让存单、个股期权、优先股都有所提及。尽管创新的过程会有先后,我们觉得新产品最重大的意义不是给投资者提供了新的投资工具,而重点应该是在分层次资本市场的完善上。我国资本市场的发展使得投资者在现金、债券、转债和股票等主要传统品种之外,需要更能细分风险和收益的对应品种。目前现金市场上理财产品对于银行保本的依赖、债券市场上对于期限错配和信用风险的忽视、以及股票市场上对小盘股和弹性的偏爱,固然有其局限性,但又何尝不是市场对于细分品种需求无法满足而不得已而为之。随着多层次资本市场的完善,很难想象目前资本市场上的许多不正常的估值差异会继续存在,更多的细分产品意味着更多的参照物,从而使得资本市场的风险和收益能在不同品种之间得到精巧而合理的分配。大额可转让存单和同业存款之间、优先股和普通股之间、个股期权和小盘股的弹性之间的这些相互关系,都和我们之前一直讨论的债券和股票之间的相互关系一样,可以相互印证,找到各自在收益风险分配关系链上的位置。鉴于以上分析,本基金本季度维持对高股息和蓝筹股的高仓位不变。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金A/B类基金份额净值为1.086元,份额累计净值为1.146元;C类基金份额净值为1.069元,份额累计净值为1.129元。报告期内,本基金A/B类基金份额净值增长率为1.59%%,C类基金份额净值增长率为1.62%,同期业绩基准增长率-0.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

综上所述,展望4季度,我们认为在央行会维持紧平衡的货币政策,通胀回升、资金成本的抬高、年底因素以及信用品种供给增加,将使得债券市场在4季度维持弱势格局,中低等级信用债可能跑输,信用利差可能会扩大。中国经济将在4季度维持企稳格局,大市值公司有望业绩总体继续跑赢中小市值公司,部分行业转债存在进一步估值修复的可能。新股机制进一步完善,市值配售可能采纳将增加二级市场的吸引力,但推出时机还不确定,传统打新模式可能面临终结,将降低对债市资金的冲击。

§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	114,791,978.70	12.59
	其中:股票	114,791,978.70	12.59
2	固定收益投资	757,888,241.65	83.11
	其中:债券	757,888,241.65	83.11
	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	29,536,390.77	3.24
6	其他各项资产	9,744,623.96	1.07
7	合计	911,961,235.08	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	83,018,978.70	13.05
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	-	-
J	金融业	31,773,000.00	4.99
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	-	-
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	114,791,978.70	18.04

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	600886	国投电力	15,290,000	56,420,100.00	8.87
2	601318	中国平安	890,000	31,773,000.00	4.99
3	600674	川投能源	2,362,245	26,598,878.70	4.18

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	10,008,000.00	1.57
	其中:政策性金融债	10,008,000.00	1.57
4	企业债券	62,914,132.85	9.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	684,966,108.80	107.65
8	其他	-	-
9	合计	757,888,241.65	119.11

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	113001	中行转债	4,510,800	451,215,324.00	70.91
2	110018	国电转债	736,000	80,120,960.00	12.59
3	110015	石化转债	693,880	67,923,913.20	10.67
4	110016	川投转债	426,180	53,962,911.60	8.48
5	112013	09亿城债	350,000	35,223,170.55	5.54

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 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。

5.9 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。

5.10 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 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	73,471.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,047,634.57
5	应收申购款	3,623,518.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,744,623.96

5.10.4 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)	占基金资产的净值比例(%)
1	113001	中行转债	451,215,324.00	70.91
2	110018	国电转债	80,120,960.00	12.59
3	110015	石化转债	67,923,913.20	10.67
4	110016	川投转债	53,962,911.60	8.48
5	110023	民生转债	31,743,000.00	4.99

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

项目	博时信用债券A/B	博时信用债券C
本报告期期初基金份额总额	269,472,962.02	323,156,919.29
本报告期基金总申购份额	10,594,362.80	128,160,754.03
减:本报告期基金总赎回份额	55,814,671.79	83,823,502.23
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	224,252,653.03	367,494,171.09

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

2013年9月3日,我司收到中国证监会下发的《关于对博时基金管理有限公司采取责令整改等措施的决定》,责令我司进行为期6个月的整改。我司高度重视,通过对公司内部控制和风险管理工作进行全面梳理,彻底排查业务中存在的风险隐患,针对性的制定、实施整改措施,进而提升公司内部控制和风险管理的能力,并将及时向中国证监会及深圳证监局提交整改报告。

§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信用债券投资基金设立的文件

9.1.2《博时信用债券投资基金基金合同》

9.1.3《博时信用债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 博时信用债券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时信用债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
2013年10月23日