# 博时信用债纯债债券型证券投资基金

## 2014 第二季度 报告

2014年6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:2014年7月18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7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2014年4月1日起至6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 | 898,417,005.66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(2014年4月1日-2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 14,785,469.58 |
| 2.本期利润 | 37,899,005.89 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0425 |
| 4.期末基金资产净值 | 938,876,139.09 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.045 |

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。

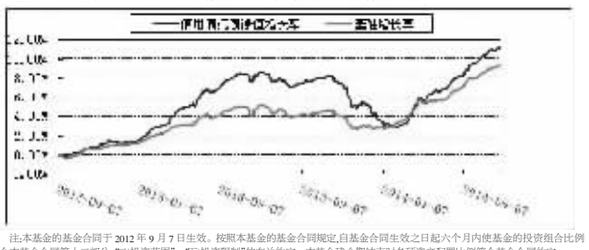
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 4.29% | 0.08% | 3.57% | 0.06% | 0.72% | 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 | - | 9 | 2005年起在固信证券历任金融工程助理分析师、债券研究员、固定收益分析师。2009年加入博时基金管理有限公司,曾任固定收益研究员、博时宏观回报债券型证券投资基金的基金经理。现任博时平衡配置混合型证券投资基金兼博时信用债纯债债券型证券投资基金、博时灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |

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、《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运作分析

今年二季度债券市场表现优异,长期金融债凭借其长久期和高收益率力压其他债券品种,成为表现最优异的品种。在二季度各类债券出现了较为明显的轮动过程,低等级债表现也相当不错,城投债表现尚可,在6月份转债出有取得了不错的涨幅。本组合延续此前配置,集中持有城投债。

二季度债券收益率大幅下跌的因素主要有两:一,宽松的银行间流动性。在各项政策与因素的影响下,银行间流动性整体充裕。这是债券市场反弹的基础。二季度债券市场反弹同样也是在流动性充裕之后;二,社会融资总量新增同比仍增长。一方面是有钱,另一方面有钱没有花出去,所以在此情景之下,作为存量债务的债券二级市场当然受益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.045元,累计份额净值为1.109元,报告期内净值增长率为4.29%,同期业绩基准涨幅为3.57%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在当前这个时点,我们认为债券市场这种最佳环境已经过去。从目前的各种迹象国务院已经把稳增长放在更加重要的位置,而从09年开始,我国稳增长的唯一措施就是通过债务扩张支撑的投资。因此我们判断社会融资总量在未来一段时期必将大幅增长,所以造就二季度债券市场大涨的两个基本因素之一已经逆转了。如果简单借鉴12年的经验我们认为债券市场在未来的一到两个季度将面临调整。但流动性充裕这一点应该不会有变化,所以我们判断短期调整的空间也不会太大。

不过受益于政府的稳增长政策,我们估计权益市场将会有一定的表现,可转债也将因此受益。

由于本组合整体杠杆水平不高,加上我们判断未来市场调整空间不大,因此本组合在下一季度的资产配置不会有太大变化。

### §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 | 1,237,523,963.80 | 94.93 |
| | 其中:债券 | 1,237,523,963.80 | 94.93 |
| | 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 | 31,342,133.97 | 2.40 |
| 7 | 其他资产 | 34,789,369.02 | 2.67 |
| 8 | 合计 | 1,303,655,466.79 | 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 | 20,072,000.00 | 2.14 |
| | 其中:政策性金融债 | 20,072,000.00 | 2.14 |
| 4 | 企业债券 | 1,217,451,963.80 | 129.67 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,237,523,963.80 | 131.81 |

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 | 1280345 | 12昆明产投债 | 700,000 | 70,602,000.00 | 7.52 |
| 2 | 122534 | 12泰开发 | 600,000 | 60,600,000.00 | 6.45 |
| 3 | 1280323 | 12余姚水投债 | 550,000 | 56,375,000.00 | 6.00 |
| 4 | 122583 | 12遵投债 | 499,900 | 52,089,580.00 | 5.55 |
| 5 | 1280431 | 12六盘水开投债 | 500,000 | 50,575,000.00 | 5.39 |

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 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。

5.11.2 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 | 33,114.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | 954,542.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 33,721,539.48 |
| 5 | 应收申购款 | 80,172.71 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 34,789,369.02 |

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处于转股期的可转换债券。

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 | 899,405,892.59 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 63,563,515.77 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 64,552,402.70 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 898,417,005.66 |

### §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"敬投资价值的发现者"。截至2014年6月30日,博时基金公司共管理四十七只开放式基金,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,公募基金资产规模逾1041亿元人民币,累计分红超过628亿元人民币,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6月30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355只标准型股票基金中排名前1/4、,博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/3。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16只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债纯债今年以来收益率在101只长期标准债券型基金中排名前1/4,博时安丰18个月定期开放基金排名前1/3,博时安益债券基金(A类)在5只中短期标准债券型基金中排名前1/2。

海外投资方面业绩方面,截至6月30日,博时亚洲票息收益债券基金在同类可比7只QDII债券基金中排名第1,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2,博时抗通胀在8只QDII商品基金中排名第2。

2.客户服务

2014年二季度,博时基金共举办各类渠道培训活动213场,参加人数5318人。

3.其他大事件

2014年6月16日,大智慧在上海举办"智慧财经巅峰榜",博时基金荣获"牛佳基金公司"奖项,基金经理张溪闪荣获智慧财经巅峰榜"最佳基金经理"奖项。

### §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**
2014年7月18日

# 博时行业轮动股票型证券投资基金

## 2014 第二季度 报告

2014年6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:2014年7月18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7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2014年4月1日起至6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 | 453,340,899.89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,大着谨慎原则,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(2014年4月1日-2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 4,347,638.38 |
| 2.本期利润 | 1,760,482.80 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0038 |
| 4.期末基金资产净值 | 329,618,103.07 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.727 |

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。

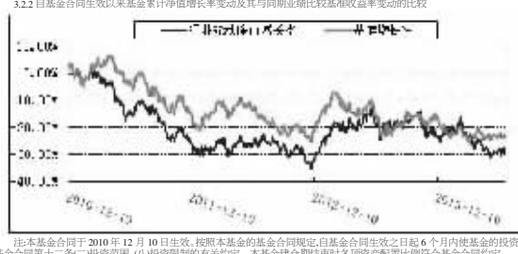
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.55% | 0.94% | 1.44% | 0.70% | -0.89% | 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 | - | 10 | 1999年起先后在中国工商银行、锦天城律师事务所工作。2004年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、国际业务经理、高级分析师、投资经理、基金经理助理。现任博时行业轮动股票基金基金经理。 |

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、《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,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现投资监控指标不符合基金合同约定的情况,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

2季度主板和创业板的走势继续分化,主板在较窄的范围内小幅波动,而中小板和创业板指数则在货币政策导向和预期的转变中经历了先跌后涨的过程。

本季度我们减持了受地产销售低迷导致政府支付能力下降负面影响的个股,将更多的持仓布局在消费、医药、高端制造业等领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为0.727元,累计份额净值为0.727元,报告期内净值增长率为0.55%,同期业绩基准涨幅为1.44%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2季度主板和中小板/创业板走势的分化反映了市场对转型背景下周期蓝筹股未来发展空间的担心和对代表未来发展方向的新兴行业的偏好。目前国内宏观经济环境的低迷仍然没有改变,预计中期业绩难有好转,但政策刺激方面的因素趋于正面,未来市场预期将继续改善。

从组合选择来看,我们仍然以长期发展前景较好、经营稳定的医药、消费类股票,以及渗透率处于快速提升阶段的个股作为我们的主要选股方向。

### §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 | 240,369,551.60 | 72.63 |
| | 其中:股票 | 240,369,551.60 | 72.63 |
| 2 | 固定收益投资 | 30,033,000.00 | 9.07 |
| | 其中:债券 | 30,033,000.00 | 9.07 |
| | 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 | 59,376,355.69 | 17.94 |
| 7 | 其他资产 | 1,166,962.38 | 0.35 |
| 8 | 合计 | 330,945,869.67 | 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 | 182,578,198.20 | 55.39 |
| 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 | - | - |
| 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 | 12,528,000.00 | 3.80 |
| J | 金融业 | 36,597,554.40 | 11.10 |
| 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 | 5,316,000.00 | 1.61 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 3,349,799.00 | 1.02 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 240,369,551.60 | 72.92 |

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 | 002701 | 奥瑞金 | 1,100,000 | 22,187,000.00 | 6.73 |
| 2 | 600566 | 洪城股份 | 799,751 | 18,474,248.10 | 5.60 |
| 3 | 300194 | 福安药业 | 900,977 | 18,235,774.48 | 5.53 |
| 4 | 300146 | 汤臣倍健 | 700,000 | 17,255,000.00 | 5.23 |
| 5 | 300124 | 汇川技术 | 500,000 | 15,600,000.00 | 4.73 |
| 6 | 002501 | 利源精制 | 1,099,996 | 14,948,945.64 | 4.54 |
| 7 | 600315 | 上海家化 | 399,914 | 14,656,848.10 | 4.45 |
| 8 | 300212 | 易华录 | 400,000 | 12,528,000.00 | 3.80 |
| 9 | 002664 | 信质电机 | 229,000 | 11,759,150.00 | 3.57 |
| 10 | 002292 | 奥飞动漫 | 299,904 | 11,006,476.80 | 3.34 |

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 | 30,033,000.00 | 9.11 |
| | 其中:政策性金融债 | 30,033,000.00 | 9.11 |
| 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 | 30,033,000.00 | 9.11 |

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 | 130243 | 13晋开43 | 300,000 | 30,033,000.00 | 9.11 |

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投资。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

| | |
|---|---|
| 公允价值变动总额合计(元) | - |
| 股指期货投资本期收益(元) | 76,620.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | - |

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 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。

5.10 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上海家化联合股份有限公司(600315)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。

上海家化于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决[2013]49号),指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题,对公司提出相应的整改要求。

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 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 | 211,792.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 948,442.88 |
| 5 | 应收申购款 | 6,727.39 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,166,962.38 |

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处于转股期的可转换债券。

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 | 472,859,056.42 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,713,930.70 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 22,232,087.23 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 453,340,899.89 |

### §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"敬投资价值的发现者"。截至2014年6月30日,博时基金公司共管理四十七只开放式基金,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1041亿元人民币,累计分红超过628亿元人民币,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6月30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355只标准型股票基金中排名前1/4、,博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/3。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16只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债纯债今年以来收益率在101只长期标准债券型基金中排名前1/4,博时安丰18个月定期开放基金排名前1/3,博时安益债券基金(A类)在5只中短期标准债券型基金中排名前1/2。

海外投资方面业绩方面,截至6月30日,博时亚洲票息收益债券基金在同类可比7只QDII债券基金中排名第1,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2,博时抗通胀在8只QDII商品基金中排名第2。

2.客户服务

2014年二季度,博时基金共举办各类渠道培训活动213场,参加人数5318人。

3.其他大事件

2014年6月16日,大智慧在上海举办"智慧财经巅峰榜",博时基金荣获"牛佳基金公司"奖项,基金经理张溪闪荣获智慧财经巅峰榜"最佳基金经理"奖项。

### §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**
2014年7月18日

# 博时信用债券投资基金

## 2014 第二季度 报告

2014年6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:2014年7月18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7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2014年4月1日起至6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 | 464,543,148.86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 | 279,071,794.59份 | 185,471,354.27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(2014年4月1日-2014年6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 | 1,307,312.30 | 621,341.68 |
| 2.本期利润 | 24,742,762.36 | 11,505,023.34 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0777 | 0.0667 |
| 4.期末基金资产净值 | 302,120,176.87 | 199,086,721.01 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.083 | 1.073 |

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:

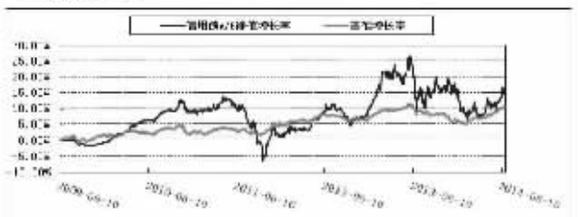
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 7.12% | 0.57% | 3.27% | 0.13% | 3.85% | 0.44% |

2.博时信用债券C:

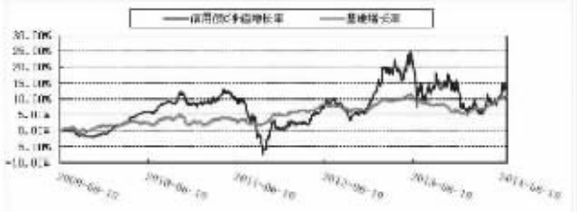
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 6.87% | 0.57% | 3.27% | 0.13% | 3.60% | 0.44% |

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 | - | 15 | 1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国Lowes食品有限公司、美国通用电气公司、华夏