博时裕富沪深300指数证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十日

§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2016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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时沪深300指数
基金主代码	050002
交易代码	050002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月26日
报告期末基金份额总额	3,904,211,785.08份
投资目标	分享中国资本市场的长期增长。本基金将以对标的指数的长期投资为基本原则，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，力争保持基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在95%以上，并保持年跟踪误差在4%以下。
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用被动式投资的方法，按照证券在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合。本基金投资组合的目标比例为：股票资产为95%以内，现金和短期债券资产比例不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为95%的沪深300指数加5%的银行同业存款利率。
风险收益特征	由于本基金采用复制的指数化投资方法，基金净值增长率与标的指数增长率间偏离的风险尤为突出。本基金将严格执行风险管理程序，最大程度地运用数量化风险管理手段，以偏离度、跟踪误差等风险控制指标对基金资产风险进行实时跟踪控制与管理。
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 (2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	161,096,079.67
2.本期利润	939,964,433.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.2179
4.期末基金资产净值	4,790,625,332.71
5.期末基金份额净值	1.2270

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。

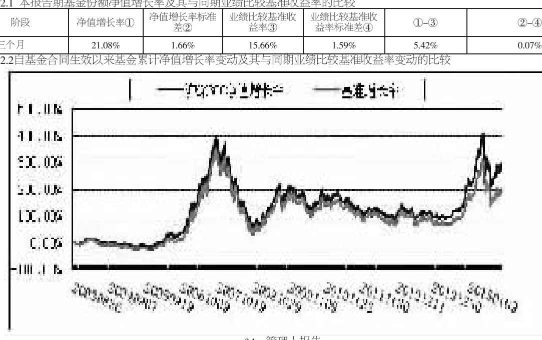
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	21.08%	1.66%	15.66%	1.59%	5.42%	0.07%

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



§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		
桂征辉	基金经理	2015-07-21	-	5	2006年起先后在松下电器、美国在线公司、百度公司工作。2009年加入博时基金管理有限公司，历任高级程序员、高级研究员、基金经理助理。现任博时沪深300指数基金兼博时中证淘金大数据100指数基金的基金经理。
赵云阳	基金经理	2015-05-06	-	5	2003年至2010年在晨星中国研究中心工作。2010年加入博时基金管理有限公司，历任量化分析师、基金经理助理、博时特许价值股票基金基金经理。现任博时深证基本面200ETF基金兼博时深证基本面200ETF联接基金、上证企债30ETF基金、博时裕富一号保本基金、博时中证淘金大数据100基金、博时沪深300指数基金、博时证券保险指数分级基金、博时黄金ETF基金、博时上证50ETF基金、博时上证50ETF联接基金、博时银行分级基金的基金经理。

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、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，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报告期内基金投资策略和运作分析

在本报告期内，本基金在投资中遇到了较多申购赎回，较大地增加了本基金的交易成本。三季度的宽幅波动，对组合的跟踪误差也有较大的影响。值得欣慰的是本基金在密切跟踪指数的基础上进行了适当的优化操作，相对基准获得了较高的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为1.227元，累计份额净值为3.207元，报告期内净值增长率为21.08%，同期业绩基准涨幅为15.66%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾2015年，在改革预期兴起提升股票市场的风险偏好，和流动性宽松导致的大类资产配置增持权益资产的双重作用下，A股市场在2015 年走出了牛市的行情。虽然经过了大幅调整，整年涨幅依然可观。从市场结构上看，中小成长股代表的创业板指数涨幅较大，而大盘蓝筹股涨幅较低。

展望2016年，我们预计大类资产配置仍然会有益于权益资产，但是随着市场整体估值水平上升，市场整体涨幅会较今年有所降低，波动性也会由今年的高波动回归正常水平。市场结构上，虽然转型成长股是长期的市场方向，但是在供给侧改革预期下，传统周期行业也存在阶段性机会。

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	4,511,392,396.21	93.83
	其中：股票	4,511,392,396.21	93.83
2	固定收益投资	1,486,668.00	0.03
	其中：债券	1,486,668.00	0.03
	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	291,529,050.01	6.06
7	其他各项资产	3,666,859.46	0.08
8	合计	4,808,074,973.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	215,800,675.24	4.50
C	制造业	1,296,316,711.04	27.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	198,722,190.51	4.15
E	建筑业	196,259,944.68	4.10
F	批发和零售业	213,192,211.72	4.45
G	交通运输、仓储和邮政业	185,686,824.26	3.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	196,383,300.50	4.10
J	金融业	1,599,089,929.30	33.38
K	房地产业	246,126,276.75	5.14
L	租赁和商务服务业	26,410,264.00	0.55
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	57,936,012.00	1.21
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	79,468,056.21	1.66
S	综合	-	-
	合计	4,511,392,396.21	94.17

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	601318	中国平安	5,375,534	193,519,224.00	4.04
2	600016	民生银行	15,321,130	147,695,693.20	3.08
3	601166	兴业银行	8,388,434	143,190,568.38	2.99
4	600000	浦发银行	6,181,849	112,942,381.23	2.36
5	600030	中信证券	5,581,135	107,994,962.25	2.25
6	000002	万科A	4,014,804	98,081,661.72	2.05
7	600036	招商银行	4,758,000	85,596,420.00	1.79
8	601668	中国建筑	12,903,993	81,811,315.62	1.71
9	000333	美的集团	2,151,674	70,617,940.68	1.47
10	000001	平安银行	5,836,074	69,974,527.26	1.46

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,486,668.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,486,668.00	0.03

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	110031	航信转债	11,450	1,486,668.00	0.03

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仓股指期货。

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仓国债期货。

5.11 投资组合报告附注

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体除中信证券（600030）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。

中信证券股份有限公司2015年1月18日发布公告称，因存在违规为到期融资融券合约展期问题，公司被中国证监会暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

对该股票投资决策程序的说明：

5.11.1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	1,297,610.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	73,988.24
5	应收申购款	2,295,260.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,666,859.46

5.11.4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	110031	航信转债	1,486,668.00	0.03

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000002	万科A	98,081,661.72	2.05	公布重大事项

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

本报告期期初基金份额总额	4,408,966,727.01
报告期基金总申购份额	170,502,405.39
减：报告期基金总赎回份额	675,257,347.32
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,904,211,785.08

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,881,917.07
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,881,917.07
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.20

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"做投资价值的发现者"。截至2015年12月31日，博时基金公司共管理八十五只开放式基金，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。资产管理净值总规模逾3980亿元人民币，其中公募基金资产规模约2054亿元人民币，累计分红约677亿元人民币，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12月31日，指数股票型基金中，博时深证基本面200ETF及深证基本面200ETF联接，今年以来净值增长率在同类型分别排名前1/2和1/3；偏股型的混合基金里，博时创业成长混合及博时卓越品牌混合，今年以来净值增长率在同类型基金中分别排名前1/4和1/3；灵活配置型的混合基金里，裕隆灵活配置混合今年以来净值增长率在101只同类型中排名前1/2；灵活策略混合基金里，博时裕益及博时回报，在39只同类基金分别排名前1/5和1/3。

固定收益方面，博时安丰18个月定期开放债券LOF今年以来净值增长率在19只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一；在长期标准债券型基金中，博时安心收益定期开放债券C类今年以来净值增长率在同类排名前1/7，安心A类排名前1/6，博时信用债纯债A及博时优势收益信用债，在70只同类中排名前1/2；中短期标准债券基金A类里，博时安盈债券A在同类排名第二；普通债券型基金里，博时稳定价值债券A类在同类85只排名前1/9，博时稳定价值债券B类在50只同类排名前10%；可转换债券型基金A类和指数债券型基金A类里，博时转债增强债券A及博时上证企债30ETF在同类基金中排名前1/2；货币市场基金中，博时现金宝货币A在同类146只排名前1/3。

2、其他大事件

2015年12月18日，由东方财富网主办的2015年东方财富风云榜活动在深举行，博时基金荣获"2015年度最优QDII产品基金公司奖"。

2015年12月17日，由华夏日报主办第九届机构投资者年会暨金蝉奖颁奖盛典，博时基金荣获"2015年度最具互联网创新基金公司"。

2015年12月16日，由北京商报主办的2015北京金融论坛，博时基金荣获"品牌推广卓越奖"。

2015年12月11日，由第一财经日报主办的2015金融价值榜典礼在北京金融街威斯汀酒店举行，博时基金荣获"最佳财富管理金融机构"大奖。

2015年12月11日，由21世纪经济报道主办的2015亚洲资本年会在深圳洲际酒店举行，博时基金获评"2015最受尊敬基金公司"、张光华董事长获评"2015中国赢基金任务奖"。

2015年12月4日，由经济观察报主办的2014-2015年度中国卓越金融奖颁奖典礼在北京举行，博时基金凭借旗下固定收益类的出色表现，独家获评"年度卓越固定收益投资团队奖"。

2015年11月26日，由北大汇丰商学院、南方都市报、奥一网联合主办的CFAC中国金融年会在深召开，博时基金荣获"年度最佳基金公司"大奖。

2015年11月20日，第十一届中国证券市场年会，博时基金获评"年度卓越贡献龙鼎奖"。

2015年11月7日，由每日经济新闻主办的第四届中国上市公司领袖峰会在成都香格里拉举行，博时资本荣获"最具成长性子公司"。

§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裕富沪深300指数证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时裕富沪深300指数证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时裕富沪深300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博时裕富沪深300指数证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时裕富沪深300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
二〇一六年一月二十日

博时裕恒纯债债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：南京银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十日

§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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016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2015年10月23日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕恒纯债债券
基金主代码	001911
交易代码	001911
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年10月23日
报告期末基金份额总额	2,007,747,289.35份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，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，以尽量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、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。
业绩比较基准	一年期银行定期存款收益率（税后）+1.2%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险/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	南京银行股份有限公司

§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

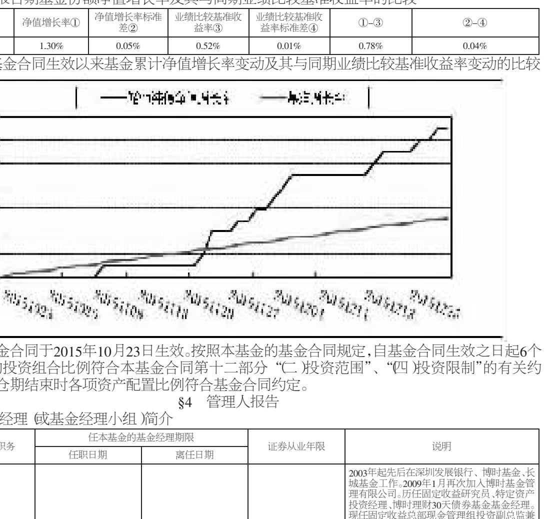
主要财务指标	报告期 (2015年10月23日（基金合同生效日）-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	7,064,227.64
2.本期利润	23,178,348.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0199
4.期末基金资产净值	2,033,521,440.18
5.期末基金份额净值	1.013

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	1.30%	0.05%	0.52%	0.01%	0.78%	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：本基金合同于2015年10月23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部分"（二）投资范围"、"（四）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		
陈凯杨	基金经理/现金管理组投资副总监	2015-10-23	-	10	2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金管理有限公司。历任固定收益研究员、特定资产投资经理、博时理财30天债券基金基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资副总监兼博时安心收益定期开放债券基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时月月薪定期支付债券基金、博时双月薪定期支付债券基金、博时现金收益货币基金、博时外服货币市场基金、博时裕瑞纯债债券基金、博时裕盈纯债债券基金、博时裕恒纯债债券基金、博时裕荣纯债债券基金、博时裕晟纯债债券基金、博时裕泰纯债债券基金、博时裕丰纯债债券基金、博时裕和纯债债券基金、博时裕坤纯债债券基金、博时裕嘉纯债基金、博时裕达纯债债券基金、博时裕康纯债基金、博时安誉18个月定开债基金基金经理。

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、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。

4.3 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报告期内基金投资策略和运作分析

2015年第四季度，随着资产荒深入和风险偏好的低迷，叠加央行货币政策的持续宽松基调，货币市场流动性维持总体充裕，回购利率总体低位。银行间R001均值1.83%，R007均值2.4%。由于配置需求释放不断填平曲线往地，推动债券收益率不断向下突破新低。10Y-1Y国债期限利差大幅缩小60BP至50BP。信用风险的逐步暴露，导致投资者加大高等级品种的配置。AA+以上产品信用利差进一步缩窄，高低评级利差明显扩大。1年期短融收益率分别为3.0%（AAA）、3.1%（AA+）、3.3%（AA）。

四季度，本基金继续维持标配信用债策略，同时保持较低杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为1.013元，累计份额净值为1.013元，报告期内净值增长率为1.30%，同期业绩基准涨幅为0.52%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

资金大量流入驱动债券市场持续走牛，在此格局下，国债、国开债收益率将迅速下行，而流动性偏差导致形成的利率品估值洼地将得以重估。维持对债市乐观态度，短期内货币政策宽松是债牛的重要依托，中长期看融资需求收缩、存量效率提升驱动融资成本下行。接下来有利于行情持续的因素在于新债发行较少与资金利率下降。1）资产供需失衡：1、2月利率债，尤其是国债的供给较少，大约只占到全年月均水平的一半。2）资金/短端利率下降：由于季节性因素消失与财政存款投放，资金利率在1月应该会有下降，打新资金回流也有助于降低短端利率，央行春节前降准降息同样值得期待。3）理财利率向下修复：资产端收益率下降，可能带来理财产品收益率的回落。

本组合投资思路上保持谨慎乐观，杠杆上依旧维持低杠杆水平，组合以信用债投资为主。

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（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	2,590,344,000.00	98.32
	其中：债券	2,590,344,000.00	98.32
	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	9,869,899.39	0.37
7	其他各项资产	34,444,837.19	1.31
8	合计	2,634,658,736.58	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	101,120,000.00	4.97
	其中：政策性金融债	101,120,000.00	4.97
4	企业债券	104,565,000.00	5.14
5	企业短期融资券	814,077,000.00	40.03
6	中期票据	989,242,000.00	48.65
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	581,340,000.00	28.59
9	其他	-	-
10	合计	2,590,344,000.00	127.38

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	111509265	15浦发CD265	6,000,000	581,340,000.00	28.59
2	011510008	15中电投SCP008	2,000,000	200,480,000.00	9.86
3	101455031	14宁国资MTN001	1,900,000	200,431,000.00	9.86
4	1382243	13粤城建MTN1	1,600,000	166,688,000.00	8.20
5	101453024	14中联MTN001	1,000,000	106,760,000.00	5.25

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,444,837.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,444,837.19

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中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

基金合同生效日基金份额总额	210,345,329.32
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	1,797,403,550.47
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,590.44
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,007,747,289.35

§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份额。

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"做投资价值的发现者"。截至2015年12月31日，博时基金公司共管理八十五只开放式基金，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。资产管理净值总规模逾3980亿元人民币，其中公募基金资产规模约2054亿元人民币，累计分红约677亿元人民币，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12月31日，指数股票型基金中，博时深证基本面200ETF及深证基本面200ETF联接，今年以来净值增长率在同类型分别排名前1/2和1/3；偏股型的混合基金里，博时创业成长混合及博时卓越品牌混合，今年以来净值增长率在同类型基金中分别排名前1/4和1/3；灵活配置型的混合基金里，裕隆灵活配置混合今年以来净值增长率在101只同类型中排名前1/2；灵活策略混合基金里，博时裕益及博时回报，在39只同类基金分别排名前1/5和1/3。

固定收益方面，博时安丰18个月定期开放债券LOF今年以来净值增长率在19只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一；在长期标准债券型基金中，博时安心收益定期开放债券C类今年以来净值增长率在同类排名前1/7，安心A类排名前1/6，博时信用债纯债A及博时优势收益信用债，在70只同类中排名前1/2；中短期标准债券基金A类里，博时安盈债券A在同类排名第二；普通债券型基金里，博时稳定价值债券A类在同类85只排名前1/9，博时稳定价值债券B类在50只同类排名前10%；可转换债券型基金A类和指数债券型基金A类里，博时转债增强债券A及博时上证企债30ETF在同类基金中排名前1/2；货币市场基金中，博时现金宝货币A在同类146只排名前1/3。

2、其他大事件

2015年12月18日，由东方财富网主办的2015年东方财富风云榜活动在深举行，博时基金荣获"2015年度最优QDII产品基金公司奖"。

2015年12月17日，由华夏日报主办第九届机构投资者年会暨金蝉奖颁奖盛典，博时基金荣获"2015年度最具互联网创新基金公司"。

2015年12月16日，由北京商报主办的2015北京金融论坛，博时基金荣获"品牌推广卓越奖"。

2015年12月11日，由第一财经日报主办的2015金融价值榜典礼在北京金融街威斯汀酒店举行，博时基金荣获"最佳财富管理金融机构"大奖。

2015年12月11日，由21世纪经济报道主办的2015亚洲资本年会在深圳洲际酒店举行，博时基金获评"2015最受尊敬基金公司"、张光华董事长获评"2015中国赢基金任务奖"。

2015年12月4日，由经济观察报主办的2014-2015年度中国卓越金融奖颁奖典礼在北京举行，博时基金凭借旗下固定收益类的出色表现，独家获评"年度卓越固定收益投资团队奖"。

2015年11月26日，由北大汇丰商学院、南方都市报、奥一网联合主办的CFAC中国金融年会在深召开，博时基金荣获"年度最佳基金公司"大奖。

2015年11月20日，第十一届中国证券市场年会，博时基金获评"年度卓越贡献龙鼎奖"。

2015年11月7日，由每日经济新闻主办的第四届中国上市公司领袖峰会在成都香格里拉举行，博时资本荣获"最具成长性子公司"。

§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裕恒纯债债券型证券投资基金募集的文件

9.1.2《博时裕恒纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时裕恒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博时裕恒纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6关于申请募集博时裕恒纯债债券型证券投资基金之法律意见书

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
二〇一六年一月二十日

博时裕瑞纯债债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十日

§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2016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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕瑞纯债债券
基金主代码	001578
交易代码	001578
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月30日
报告期末基金份额总额	4,917,926,536.33份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，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，以尽量获取最大化的信用溢价。
业绩比较基准	一年期银行定期存款收益率（税后）+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期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	招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 (2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	43,870,568.60
2.本期利润	55,814,255.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091
4.期末基金资产净值	5,039,387,002.56
5.期末基金份额净值	1.025

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。

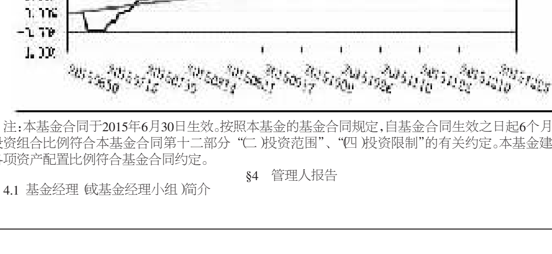
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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%	0.07%	0.70%	0.01%	0.33%	0.06%

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2015年6月30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部分"（二）投资范围"、"（四）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		
陈凯杨	基金经理/现金管理组投资副总监	2015-06-30	-	10	2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金管理有限公司。历任固定收益研究员、特定资产投资经理、博时理财30天债券基金基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资副总监兼博时安心收益定期开放债券基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时月月薪定期支付债券基金、博时双月薪定期支付债券基金、博时现金收益货币基金、博时外服货币市场基金、博时裕瑞纯债债券基金、博时裕盈纯债债券基金、博时裕恒纯债债券基金、博时裕荣纯债债券基金、博时裕晟纯债债券基金、博时裕泰纯债债券基金、博时裕丰纯债债券基金、博时裕和纯债债券基金、博时裕坤纯债债券基金、博时裕嘉纯债基金、博时裕达纯债债券基金、博时裕康纯债基金、博时安誉18个月定开债基金基金经理。

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、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，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报告期内基金投资策略和运作分析

2015年第四季度，随着资产荒的深入和风险偏好的低迷，叠加央行货币政策的持续宽松基调，货币市场流动性维持总体充裕，回购利率总体低位。银行间R001均值1.83%，R007均值2.4%。由于配置需求释放不断填平曲线洼地，推动债券收益率不断向下突破新低。10Y-1Y国债期限利差大幅缩小60BP至50BP。信用风险的逐步暴露，导致投资者加大高等级品种的配置。AA+以上产品信用利差进一步缩窄，高低评级利差明显扩大。1年期短融收益率分别为3.0%（AAA）、3.1%（AA+）、3.3%（AA）。

四季度，本基金继续维持标配信用债策略，同时保持较低杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金基金份额净值为1.025元，份额累计净值为1.027元。报告期内，本基金类基金份额净值增长率为1.03%，同期业绩基准增长率0.70%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

资金大量流入驱动债券市场持续走牛，在此格局下，国债、国开债收益率将迅速下行，而流动性偏差导致形成的利率品估值洼地将得以重估。维持对债市乐观态度，短期内货币政策宽松是债牛的重要依托，中长期看融资需求收缩，存量效率提升驱动融资成本下行。接下来有利于行情持续的因素在于新债发行较少与资金利率下降。1）资产供需失衡：1、2月利率债，尤其是国债的供给较少，大约只占到全年月均水平的一半。2）资金/短端利率下降：由于季节性因素消失与财政存款投放，资金利率在1月应该会有下降，打新资金回流也有助于降低短端利率，央行春节前降准降息同样值得期待。3）理财利率向下修复：资产端收益率下降，可能带来理财产品收益率的回落。

本组合投资思路上保持谨慎乐观，杠杆上依旧维持低杠杆水平，组合以信用债投资为主。

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（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	4,905,436,400.00	97.30
	其中：债券	4,741,148,900.00	94.04
	资产支持证券	164,287,500.00	3.26
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	6,053,982.47	0.12
7	其他各项资产	130,142,807.71	2.58
8	合计	5,041,633,190.18	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	501,799,000.00	9.96
	其中：政策性金融债	347,655,000.00	6.90
4	企业债券	393,144,000.00	7.80
5	企业短期融资券	705,080,000.00	13.99
6	中期票据	3,141,125,900.00	62.33
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,741,148,900.00	94.08

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	090415	09农发15	3,500,000	347,655,000.00	6.90
2	1282221	12三一MTN1	3,200,000	323,840,000.00	6.43
3	1382107	13华侨城MTN1	3,000,000	303,150,000.00	6.02
4	1082101	10中石油MTN2	3,000,000	298,200,000.00	5.92
5	1182005	11豫煤化MTN1	2,900,000	292,784,000.00	5.81

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	116076	京东2优1	900,000.00	90,000,000.00	1.79
2	1589214	15开元5B	750,000.00	74,287,500.00	1.47

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	22,533.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	104,378,892.93
5	应收申购款	14,988.01
6	其他应收款	25,726,393.44
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	130,142,807.71

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中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

本报告期期初基金份额总额	4,957,162,543.24
报告期基金总申购份额	1,960,811,341.86
减：报告期基金总赎回份额	2,000,047,348.77
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,917,926,536.33

§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份额。

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"做投资价值的发现者"。截至2015年12月31日，博时基金公司共管理八十五只开放式基金，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。资产管理净值总规模逾3980亿元人民币，其中公募基金资产规模约2054亿元人民币，累计分红约677亿元人民币，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12月31日，指数股票型基金中，博时深证基本面200ETF及深证基本面200ETF联接，今年以来净值增长率在同类型分别排名前1/2和1/3；偏股型的混合基金里，博时创业成长混合及博时卓越品牌混合，今年以来净值增长率在同类型基金中分别排名前1/4和1/3；灵活配置型的混合基金里，裕隆灵活配置混合今年以来净值增长率在101只同类型中排名前1/2；灵活策略混合基金里，博时裕益及博时回报，在39只同类基金分别排名前1/5和1/3。

固定收益方面，博时安丰18个月定期开放债券LOF今年以来净值增长率在19只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一；在长期标准债券型基金中，博时安心收益定期开放债券C类今年以来净值增长率在同类排名前1/7，安心A类排名前1/6，博时信用债纯债A及博时优势收益信用债，在70只同类中排名前1/2；中短期标准债券基金A类里，博时安盈债券A在同类排名第二；普通债券型基金里，博时稳定价值债券A类在同类85只排名前1/9，博时稳定价值债券B类在50只同类排名前10%；可转换债券型基金A类和指数债券型基金A类里，博时转债增强债券A及博时上证企债30ETF在同类基金中排名前1/2；货币市场基金中，博时现金宝货币A在同类146只排名前1/3。

2、其他大事件

2015年12月18日，由东方财富网主办的2015年东方财富风云榜活动在深举行，博时基金荣获"2015年度最优QDII产品基金公司奖"。

2015年12月17日，由华夏日报主办第九届机构投资者年会暨金蝉奖颁奖盛典，博时基金荣获"2015年度最具互联网创新基金公司"。

2015年12月16日，由北京商报主办的2015北京金融论坛，博时基金荣获"品牌推广卓越奖"。

2015年12月11日，由第一财经日报主办的2015金融价值榜典礼在北京金融街威斯汀酒店举行，博时基金荣获"最佳财富管理金融机构"大奖。

2015年12月11日，由21世纪经济报道主办的2015亚洲资本年会在深圳洲际酒店举行，博时基金获评"2015最受尊敬基金公司"、张光华董事长获评"2015中国赢基金任务奖"。

2015年12月4日，由经济观察报主办的2014-2015年度中国卓越金融奖颁奖典礼在北京举行，博时基金凭借旗下固定收益类的出色表现，独家获评"年度卓越固定收益投资团队奖"。

2015年11月26日，由北大汇丰商学院、南方都市报、奥一网联合主办的CFAC中国金融年会在深召开，博时基金荣获"年度最佳基金公司"大奖。

2015年11月20日，第十一届中国证券市场年会，博时基金获评"年度卓越贡献龙鼎奖"。

2015年11月7日，由每日经济新闻主办的第四届中国上市公司领袖峰会在成都香格里拉举行，博时资本荣获"最具成长性子公司"。

§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裕瑞纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时裕瑞纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时裕瑞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报告期内博时裕瑞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
二〇一六年一月二十日