博时行业轮动股票型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月22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1月21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10月1日起至12月31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	500,611,072.39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10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,794,115.85
2.本期利润	-30,896,064.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0566
4.期末基金资产净值	391,462,107.56
5.期末基金份额净值	0.782

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。

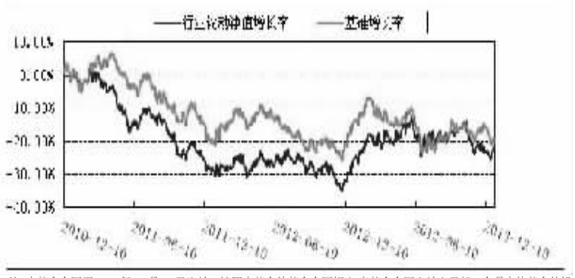
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.68%	1.14%	-3.04%	0.90%	-3.64%	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	-	8	1990年起先后在中国工商银行(北京)、银天城律师事务所(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,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

正如我们上季度所料,4季度我国经济数据维持强势,各类数据普遍好于市场预期,不断出乎投资者的意料之外;而2.5%的年度通胀率数据远低于3.5%的监管心理防线,经济进入平稳增长和温和通胀的良好局面。国际上,由于预期美国经济明年强复苏、美联储终于启动缩减量化宽松额度,市场反应正面、平稳过渡。尽管基本面总体良好,国内投资者出现惊恐于央行严厉的去杠杆态度和半休克式货币政策,伴随着利率市场化进程不断加快和地方债务处置的不确定性,对经济增速下滑有着本能的恐惧。如同登山者只顾脚下的石头,而忘记自己处于山脚还是山顶一样,投资者忽视经济的大背景和历史规律,执迷于当前的资金面和增速波动,心理面因素主导了4季度的市场走势。

本季度利率产品收益率继续大幅上升,利率债收益率达到了10年来的高点。基本面在本季度继续未如主流观点那样回落,使得债券投资者倍加谨慎,加上年底因素引发的第二次货币市场利率的上升,收益率曲线极端平坦,给中长端造成了巨大的压力。从银行的交易行为来看,下半年减杠杆的态度非常坚决,一定程度上制约了对利率产品的需求。利率市场化的大背景,完全改变了过去10年大家对债市的基本思路和策略,这种重新适应的过程,也加大了市场的波动。在这过程尚未完成之前,债市收益率可能会维持高位。本季度我们农旧维持对利率产品的低配。

地方债务统计本季度终于出台,17.89万亿的数字与市场预期相近,但债务增速超出大家预期;加上管理层对债务管理和问责尚未有清晰的表态,市场投资信心受挫,使得本季度的城投债收益率也出现了明显的上行。由于市场对经济的悲观预期,伴随着利率债收益率继续上行以及过警的信用利差,其它信用债表现也同样不佳。随着市场对2014年信用债违约元年的心理预期越来越强,投资者对信用债表现出极为谨慎的态度。本季度我们继续坚决农旧维持信用债低持仓比例。

4季度转债市场再次因为钱荒成为最大的输家。尽管年底的钱荒造成的货币市场利率反弹幅度低于年中,但转债市场再次走低并击破了年中的低点,市场的心理脆弱程度确实超出了我们的预料。从基本面的情况来看,各正股的经营都达到了我们的预期;伴随着正股和转债的双双下跌,我们持有主力品种的股息率加纯债收益率几乎都超过10%。因此从估值面来看,转债是我们在所有债券品种中最看好的品种,但其较好的流动性反便之在市场下跌时成为投资者优先抛出的品种,加大了走势的波动。但14年市场供给减少、优先股发行和个股期权的推出,可能引起转债投资者结构的变化,部分转债品种有望从低估值走出。本季度转债依旧是本基金持仓最多的债券大类品种,并对持仓结构进行了较大的调整。

本季度权益市场也在新股发行开闸和二次钱荒的压力下估值受到压制,而市场对于经济减速的极端恐惧放大了任何利空的效应,使得价值股受到市场的抛弃,而所谓的成长股再次受到市场的追捧。回顾2013年,我们重仓持有的品种,盈利增速远超所谓的创业板成长股,但挂着旧经济的标签使之无法得到市场的青睐,这让我们回忆起2000年的美国股市,回亿起那个市场最高股息率达到过18%的价值股,两种情形何等的相似。市场把价值股等同于周期股,小盘股等同于成长股,这种过于概念化的思维忽视了对基本面和具体盈利的合理判断。而回顾各国的经济转型,伴随着经济增速从高速增长到中速增长的过程,是资本市场大发展和权益市场回报急剧提高的过程;这种增速的下降既是历史的规律,也是资本市场牛市的开端,这个过程目前正在我国上演。我国监管思路也正在从“增长优先”向“两限管理”(两限指经济增长下限和通胀上限)转变,意味着未来的经济走势将进入平稳阶段;投资者也要放弃原来的周期思维,转而关注各投资品种自身的价值。本基金本季度维持对权益类的高仓位,并对部分品种进行了调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,本基金A/B类基金份额净值为1.042元,份额累计净值为1.102元;C类基金份额净值为1.024元,份额累计净值为1.084元。报告期内,本基金A/B类基金份额净值增长率为-4.05%,C类基金份额净值增长率为-4.21%,同期业绩基准增长率-2.43%。

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2014年,我们认为经济会在合理区间内窄幅波动,通胀不会成为主要风险;但外汇占款可能较今年回落,并在央行继续利率市场化进程中,货币可能维持紧平衡的格局,推动债券市场收益率维持在高位。信用市场违约风险概率较以往大为增加,成为14年最大的风险来源地;违约事件可能会在部分产能过剩产业债中率先发生,而城投债过多体现在供需失衡下的收益率上行风险。整体而言,利率产品和高等级信用债或将在2014年跑赢中低等级品种。在二次钱荒发生的2013年,债市各个子市场都受到冲击,转债也受到波及。随着部分发行人业绩继续增长,其基本面进一步得到夯实,低于1倍净资产和7%以上的股息率基本封杀其下行空间,制度红利有望使之在14年跑赢其他品种。

§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	317,335,901.77	76.11
	其中:股票	317,335,901.77	76.11
2	固定收益投资	29,790,000.00	7.15
	其中:债券	29,790,000.00	7.15
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,000,000.00	4.80
	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	24,808,766.90	5.95
6	其他资产	24,994,294.30	5.99
7	合计	416,928,962.97	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	261,103,846.96	66.70
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	12,803,831.66	3.27
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	43,428,223.15	11.09
J	金融业	-	-
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	317,335,901.77	81.06

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	520,000	37,902,800.00	9.68
2	000538	云南白药	200,911	20,490,912.89	5.23
3	002236	大华股份	499,702	20,427,817.76	5.22
4	600887	伊利股份	499,992	19,539,687.36	4.99
5	000895	双汇发展	399,822	18,823,619.76	4.81
6	002148	北纬通信	399,885	18,190,768.65	4.65
7	600066	宇通客车	1,000,948	17,576,646.88	4.49
8	600867	通化东宝	1,091,917	16,717,249.27	4.27
9	600597	光明乳业	700,901	15,560,002.20	3.97
10	002501	利源精制	1,099,996	15,410,943.96	3.94

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	29,790,000.00	7.61
	其中:政策性金融债	29,790,000.00	7.61
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	29,790,000.00	7.61

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	130243	13国开43	300,000	29,790,000.00	7.61

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)					
股指期货投资本期收益(元)					1,770,360.00
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。

5.8.2 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	416,734.38
2	应收证券清算款	23,599,903.29
3	应收股利	-
4	应收利息	265,974.59
5	应收申购款	711,682.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,994,294.30

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	573,942,255.77
本报告期基金总申购份额	4,922,961.40
减:本报告期基金总赎回份额	78,254,144.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	500,611,072.39

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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2013年12月31日,博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金,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,公募基金资产规模逾1052亿元人民币,累计分红超过608亿元人民币,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,股票型基金中,截至12月31日,博时医疗保健今年以来净值增长率在328只标准型股票基金中排名前1/4。混合灵活配置型基金方面,博时回报今年以来收益率在71只同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债纯债基金今年以来收益率在17只长期标准债券型基金中排名前1/3;博时裕祥分级债券A今年以来收益率在17只封闭式债券型分级子基金(优先份额)中名列第2。

海外投资方面,博时标普500自2012年6月14日成立以来至2013年12月30日的累计净值增长率已达到31.75%;博时大中华亚太精选今年以来收益率在7只QDII亚太股票型基金中排名第2。

2、客户服务

2013年四季度,博时基金共举办各类渠道培训活动136场,参加人数3400人。

3、其他大事件

2013年11月18日,博时基金在《每日经济新闻》举办的基金金鼎奖评选活动中获得“基金投顾业务-2013最具竞争力基金公司”奖项。

2013年12月20日,东方财富网在北京中国大饭店举办“东财互联网金融圆桌论坛”和“2013东方财富风云榜颁奖盛典”活动,我司获得“最佳企业年金奖”。

§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
2014年1月22日

博时亚洲票息收益债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月22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2014年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时亚洲票息收益债券(QDII)
基金主代码	050030
交易代码	050030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月1日
报告期末基金份额总额	1,195,915,301.54份
投资目标	本基金通过分析亚洲区域各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面,寻找各类债券的投资机会,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。
投资策略	主要投资于亚洲市场的各类债券,以买入持有策略为主,配合信用策略、期限结构策略、互换策略等卫星策略。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	JP Morgan Asian Credit Index Composite Total Return
风险收益特征	中等风险收益的开放式基金
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
境外资产托管人英文名称	BROWN BROTHERS HARRIMAN
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§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10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	33,217,547.82
2.本期利润	50,794,595.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0374
4.期末基金资产净值	1,242,435,912.78
5.期末基金份额净值	1.0389

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。

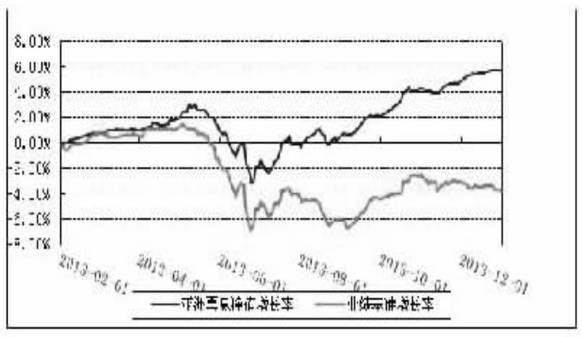
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.54%	0.14%	0.73%	0.18%	2.81%	-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2013年2月1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12条“三、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		
过钧	基金经理/固定收益总部公募基金组投资总监	2013-2-1	-	14	1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德意志银行上海市分行、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。2010年11月至2013年9月期间担任转债增强基金基金经理,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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 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、《博时亚洲票息收益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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,随着美国政府关门和美国债务上限问题的解决,一度困扰市场的风险点得到移除,同时投资者又预期美联储可能延缓退出量化宽松政策,美国国债利率下行,亚洲信用市场在10月份出现一轮上涨行情。进入11月,美国经济数据开始显示出向好状况,特别是之前的政府关门等问题并未如预期般产生明显负面影响,进一步体现出美国经济复苏仍具备较为稳固的基础。相应的,美国国债利率开始反弹,市场出现分化:投资级债券走弱后横盘调整,而高收益债券受利率影响较小,进一步走强,该趋势一直延续至年底。特别值得一提的是,在本轮美国国债利率上升的过程中,市场并未体现出之前的恐慌情绪,即使在12月美联储宣布小幅缩减QE规模后,市场反应也非常平静,这说明了市场对QE循序渐进的退出已有较为充分的预期。整个四季度市场从结构上延续了之前的表现:高收益债券超越投资级。

在基金的操作上,我们坚持了一直以来的短久期、高收益的配置策略,同时超配中国、超配公司债等表现较好的版块,因此基金的表现大幅超越基准。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.0389元,累计份额净值为1.0564元,报告期内净值增长率为3.54%,同期业绩基准涨幅为0.73%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年一季度,市场一开始可能受供给影响承受一定压力,然而目前估值水平较为合理,并且年初也有新资金配置的需求,预计市场整体供需可以逐渐趋于平衡,走势相对平稳。本基金会在原有配置策略不变的基础上,积极利用新发债券市场获取超额收益,优化组合结构。2014年全年来看,发达国家货币政策对于市场的影响可能会逐渐减弱,因为市场已有较充分的预期;市场从结构上或将延续今年的表现:高收益好于投资级;中国因素有机会成为驱动市场的主因,我们会密切关注并及时作出相应调整。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,159,503,381.76	91.57
	其中:债券	1,159,503,381.76	91.57
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	77,398,163.40	6.11
8	其他资产	29,358,367.87	2.32
9	合计	1,266,259,913.03	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
BBB-	21,535,896.96	1.73
BB+	18,129,741.84	1.46
BB	151,122,397.05	12.16
BB-	208,969,621.31	16.82
B+	404,634,747.16	32.57
B	81,878,592.91	6.59
B-	75,209,424.53	6.05
CCC+	22,603,494.64	1.82
NoRating	175,419,465.36	14.12
合计	1,159,503,381.76	93.33

注:评级机构为标准普尔。

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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	XS0622491701	RESOPW 7 1/4 05/09/49	90,000	57,370,975.43	4.62
2	XS0836493642	SUNAC 12 1/2 10/16/17	70,000	48,246,964.58	3.88
3	XS0576382492	EVERRE 9 1/4 01/19/16	380,000	39,443,620.00	3.17
4	XS0888948717	CIFIHG 12 1/4 04/15/18	55,000	38,159,155.78	3.07
5	USG21189AA66	CHINSC 10 1/2 01/14/16	359,500	37,875,122.50	3.05

注:债券代码为ISIN码。

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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,629,422.03
5	应收申购款	32,445.86
6	其他应收款	1,696,499.98
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,358,367.87

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	1,552,150,354.75
本报告期基金总申购份额	11,540,337.88
减:本报告期基金总赎回份额	367,775,391.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,195,915,301.54

§7 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2013年12月31日,博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金,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,公募基金资产规模逾1052亿元人民币,累计分红超过608亿元人民币,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,股票型基金中,截至12月31日,博时医疗保健今年以来净值增长率在328只标准型股票基金中排名前1/4。混合灵活配置型基金方面,博时回报今年以来收益率在71只同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债纯债基金今年以来收益率在17只长期标准债券型基金中排名前1/3;博时裕祥分级债券A今年以来收益率在17只封闭式债券型分级子基金(优先份额)中名列第2。

海外投资方面,博时标普500自2012年6月14日成立以来至2013年12月30日的累计净值增长率已达到31.75%;博时大中华亚太精选今年以来收益率在7只QDII亚太股票型基金中排名第2。

2、客户服务

2013年四季度,博时基金共举办各类渠道培训活动136场,参加人数3400人。

3、其他大事件

2013年11月18日,博时基金在《每日经济新闻》举办的基金金鼎奖评选活动中获得“基金投顾业务-2013最具竞争力基金公司”奖项。

2013年12月20日,东方财富网在北京中国大饭店举办“东财互联网金融圆桌论坛”和“2013东方财富风云榜颁奖盛典”活动,我司获得“最佳企业年金奖”。

§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亚洲票息收益债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时亚洲票息收益债券型证券投资基金合同》

9.1.3《博时亚洲票息收益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 报告期内博时亚洲票息收益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1月22日

博时信用债券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月22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1月21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10月1日起至12月31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	577,531,059.62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