博时裕祥分级债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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:2012年10月25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2012年10月24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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕祥分级债券	
场内简称	博时裕祥	
基金主代码	160513	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效后,在最初的3年内裕祥A每6个月开放一次申购、赎回业务,裕祥B封闭运作。3年届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2011年6月10日	
报告期末基金份额总额	3,998,123,841.65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	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面,基于债券市场的状况,主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购,提高组合预期收益水平。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	从基金整体运作来看,本基金属于中低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	博时裕祥分级债券A	博时裕祥分级债券封闭B
下属两级基金的场内简称	裕祥A	裕祥B
下属两级基金的交易代码	160514	150043
报告期末下属两级基金的份额总额	3,198,499,064.73份	799,624,776.92份
下属两级基金的风险收益特征	风险较低、收益相对稳定	风险较高,收益较高

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	51,237,970.71
2.本期利润	-60,736,270.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0152
4.期末基金资产净值	4,162,560,470.86
5.期末基金份额净值	1.041

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。

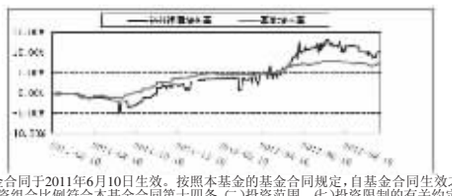
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.42%	0.69%	-0.17%	0.07%	-1.25%	0.62%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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2011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十四条(二)投资范围、(七)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。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期末 2012年9月30日
博时裕祥分级债券A与博时裕祥分级债券封闭B份额配比	3.99999995:1
博时裕祥分级债券A累计折算份额	116,756,251.62
期末博时裕祥分级债券A份额参考净值	1.015
期末博时裕祥分级债券A份额累计参考净值	1.065
期末博时裕祥分级债券封闭B份额参考净值	1.146
期末博时裕祥分级债券封闭B份额累计参考净值	1.146
博时裕祥分级债券A的预计年收益率	4.75%

§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		
陈芳菲	基金经理	2011-6-10	-	6	1999年至2003年在山东财政学院金融学专业学习,获经济学学士学位。2003年至2006年在上海财经大学金融学专业学习,获经济学硕士学位。2006年3月6日加入博时基金管理有限公司,历任固定收益部债券分析员、社保组合投资经理。现任博时裕祥分级债券型证券投资基金基金经理。

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、《博时裕祥分级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

报告期内没有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,国内债券收益率大幅下行,收益率曲线呈现牛陡形态。由于近期央行多采用逆回购调节资金,导致10月份大量的逆回购到期,短期滚动的难度越来越大,降准概率提高。9月份食品价格环比上涨幅度明显低于历史均值,同时9、10月份的翘尾因素较低,如果经济数据持续低迷,近期都是降息敏感月。

4季度信用债供给压力有所缓解,信用利差具有吸引力,在宽松的资金面下,有望表现较好。但年末的民间信贷问题会凸显,民企的抗风险能力可能受到大家更多的关注。

经过3季度的债市调整,各类型债券品种的吸引力都有所增加,基本面和供需关系都对债市较为有利,年底的行情值得期待。但需警惕企业盈利的改善以及经济预期转乐观带来的大类资产投资风向转变。

§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	8,938,014,683.14	88.92
	其中:债券	8,938,014,683.14	88.92
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	435,001,692.50	4.33
	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	524,961,188.51	5.22
6	其他各项资产	154,129,982.02	1.53
7	合计	10,052,107,546.17	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 报告期末按券种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	3,413,982,122.60	82.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,973,946,019.34	95.47
5	企业短期融资券	650,142,000.00	15.62
6	中期票据	602,293,000.00	14.47
7	可转债	297,651,541.20	7.15
8	其他	-	-
9	合计	8,938,014,683.14	214.72

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	019113	11国债13	23,720,570	2,400,047,272.60	57.66
2	019207	12国债07	3,700,000	372,164,760.00	8.94
3	126011	08石化债	3,447,800	329,092,510.00	7.91
4	122092	11大秦01	3,134,670	317,824,191.30	7.64
5	110013	11附息国债13	1,300,000	130,767,000.00	3.14

注:11国债13(019113)和11附息国债13(110013)均为中华人民共和国财政部发行的2011年记账式附息(十三期)国债。11国债13(019113)上市市场为上海证券交易所,11附息国债13(110013)上市市场为银行间债券市场。

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	5,799,979.53
3	应收股利	-
4	应收利息	148,080,002.49
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	154,129,982.02

5.8.4 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	110018	国电转债	125,229,283.20	3.01
2	110015	石化转债	76,383,419.00	1.84
3	113001	中行转债	30,528,876.80	0.73
4	113002	工行转债	30,199,000.00	0.73
5	110013	国投转债	17,770,869.40	0.43
6	110016	川投转债	7,253,092.80	0.17

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.8.6 其他需说明的重要事项

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 基金份额变动

单位:份

项目	博时裕祥分级债券A	博时裕祥分级债券封闭B
本报告期期初基金份额总额	3,198,499,064.73	799,624,776.92
本报告期期间总申购份额	-	-
减:本报告期期间总赎回份额	-	-
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,198,499,064.73	799,624,776.92

§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2012年9月30日,博时基金公司共管理三十二只开放式基金和两只封闭式基金,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1230亿元人民币,累计分红574.23亿元人民币,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2012年9月28日,开放式基金,股票型基金中,博时创业成长基金、博时第三产业基金分列同类型274只基金的第38 和第63名;指数型基金中,博时超大盘ETF及超大盘ETF联接基金在同类型162只基金中分列第3和第4;封闭式基金中,基金裕隆在同类的25只基金中排名第6;货币基金中,博时现金收益基金在同类49只基金中排名第5。

2、客户服务

2012年三季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾194场;“博时e视界”共举办视频直播活动4场,在线人数累计417人次;

3、其他大事件

1)博时医疗保健行业基金首募顺利结束并于8月28日正式成立。

2)博时信用债纯债基金首募顺利结束并于9月7日正式成立。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时裕祥分级债券型证券投资基金募集的文件

8.1.2 《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时裕祥分级债券型证券投资基金托管协议》

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基金托管人业务资格批件、营业执照

8.1.6关于申请募集博时裕祥分级债券型证券投资基金之法律意见书

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10月25日

博时现金收益证券投资基金

【2012】第三季度报告

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10月25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10月24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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时现金收益货币
基金主代码	050003
交易代码	050003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年1月16日
报告期末基金份额总额	39,078,931,348.85份
投资目标	在保证低风险和高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。
投资策略	本基金根据短期利率的变动和市场格局的变化,积极主动地在债券资产和回购资产之间进行动态的资产配置。
业绩比较基准	活期存款利率(税后)
风险收益特征	现金收益证券投资基金投资于短期资金市场基础工具,由于这些金融工具的特点,因此整个基金的风险处于较低的水平。但是,本基金依然处于各种风险因素的暴露之中,包括利率风险、再投资风险、信用风险、操作风险、政策风险和通货膨胀风险等等。
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

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	390,431,410.52
2.本期利润	390,431,410.52
3.期末基金资产净值	39,078,931,348.85

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

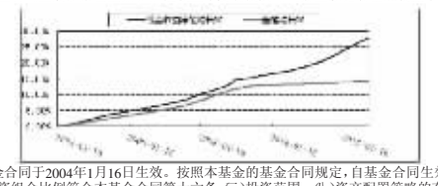
3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9041%	0.0015%	0.0901%	0.0000%	0.8140%	0.0015%

注:本基金利润分配是按月结转份额。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益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2004年1月16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3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十六条(二)投资范围、(八)资产配置策略的有关约定。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		
张勇	固定收益部副总经理/基金经理	2006-7-1	-	9	2001年起先后在南京市商业银行北清支行、南京市商业银行资金营运中心工作。2003年加入博时公司,历任债券交易员、现金收益基金经理助理兼任债券交易员。现任固定收益部副总经理/现金收益基金经理、博时策略混合、博时稳定价值债券基金基金经理。

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、《博时现金收益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,国内通胀水平见底,经济也逐步企稳。在外围经济体连续的宽松政策之下,国内债券收益率出现上行。利率产品上行幅度较小,信用产品出现大幅上行,印证了上季度我们的判断。

短期资金出现部分时点紧张,资金价格上行,央行以巨量逆回购应对。货币市场利率全面上行。高评级短融在大量的供给压力下,收益上行明显,我们加大了对该类资产的投资。而中低评级短融,相比收益优势并不明显。而资金市场的紧张,使得存款依然是我们主要的投资工具。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为0.90%,业绩基准增长率为0.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下个季度,经济逐步企稳,债券收益也将停止下行。而通胀依然在低位,并没有大幅上行的迹象,因此,债券收益也暂时没有大幅上行的压力。未来一段时间,票息收入是主要的收益来源。我们将加大存款与高等级短融的投资力度。

§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	固定收益投资	13,767,422,544.32	35.20
	其中:债券	13,767,422,544.32	35.20
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,863,373,995.06	4.76
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	22,896,194,734.46	58.54
4	其他各项资产	585,069,262.20	1.50
5	合计	39,112,060,536.04	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.42	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3基金投资组合平均剩余期限

5.3.1投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	115
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	24.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.52	-
2	30天(含)—60天	24.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	27.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.13	-
4	90天(含)—180天	8.99	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	12.91	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	98.59	-

5.4报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	796,754,950.18	2.04
3	金融债券	1,622,368,276.74	4.15
	其中:政策性金融债	1,622,368,276.74	4.15
4	企业债券	254,092,367.46	0.65
5	企业短期融资券	11,094,206,949.94	28.39
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	13,767,422,544.32	35.23
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	254,092,367.46	0.65

5.5报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	041251015	12铁道CP001	20,000,000	2,001,342,843.63	5.12
2	1101088	11央行票据88	7,000,000	696,995,157.23	1.78
3	120228	12国开28	5,000,000	499,729,620.00	1.28
4	120218	12国开18	3,400,000	341,273,177.50	0.87
5	120305	12进出05	3,000,000	300,176,242.65	0.77
6	120405	12农发05	2,500,000	250,225,452.94	0.64
7	041173001	11中冶CP003	2,400,000	240,422,553.35	0.62
8	0980147	09中航工债浮	2,000,000	204,335,506.18	0.52
9	041256009	12武钢CP002	2,000,000	201,253,272.75	0.51
10	011207001	12南电SCP001	2,000,000	200,000,040.07	0.51

5.6“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	35次
报告期内偏离度的最高值	0.45%
报告期内偏离度的最低值	0.18%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.27%

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投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内摊销,每日计提收益。本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持1.00元。

5.8.2本基金在报告期内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮息债的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。

5.8.3报告期内本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。

5.8.4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	应收利息	574,447,626.62
4	应收申购款	10,526,635.58
5	其他应收款	95,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	585,069,262.20

5.8.5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	29,903,272,520.33
本报告期基金总申购份额	57,253,857,241.88
减:本报告期基金总赎回份额	48,078,198,413.36
本报告期期末基金份额总额	39,078,931,348.85

§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2012年9月30日,博时基金公司共管理三十二只开放式基金和两只封闭式基金,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1230亿元人民币,累计分红574.23亿元人民币,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2012年9月28日,开放式基金,股票型基金中,博时创业成长基金、博时第三产业基金分列同类型274只基金的第38 和第63名;指数型基金中,博时超大盘ETF及超大盘ETF联接基金在同类型162只基金中分列第3和第4;封闭式基金中,基金裕隆在同类的25只基金中排名第6;货币基金中,博时现金收益基金在同类49只基金中排名第5。

2、客户服务

2012年三季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾194场;“博时e视界”共举办视频直播活动4场,在线人数累计417人次;

3、其他大事件

1)博时医疗保健行业基金首募顺利结束并于8月28日正式成立。

2)博时信用债纯债基金首募顺利结束并于9月7日正式成立。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时现金收益证券投资基金设立的文件

8.1.2 《博时现金收益证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时现金收益证券投资基金托管协议》

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博时现金收益证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6报告期内博时现金收益证券投资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10月25日

博时信用债券投资基金

【2012】第三季度报告

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:2012年10月25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2012年10月24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2012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	804,320,552.06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	438,718,696.82份	365,601,855.24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(2012年7月1日-2012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	11,970,855.59	10,196,587.27
2.本期利润	-17,549,690.28	-15,576,835.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0383	-0.0380
4.期末基金资产净值	439,553,486.57	361,702,627.51
5.期末基金份额净值	1.002	0.989

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:

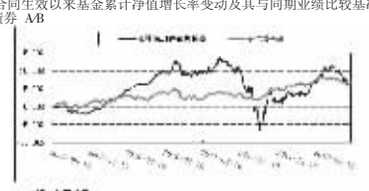
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.75%	0.29%	-1.02%	0.13%	-2.73%	0.16%

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	-3.89%	0.29%	-1.02%	0.13%	-2.87%	0.16%

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



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	固定收益部副总经理/基金经理	2009-6-10	-	12	硕士,基金从业资格,CFA,中国;1999-2000 美国GE资产管理公司;2001-2005 华夏基金公司;2005年加入博时,现任固定收益部副总经理、博时信用债券基金、博时转债增强基金基金经理。

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,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

报告期内没有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

本季度各大主要经济体在严峻经济形势下纷纷进一步放松有关政策,尤以美联储推出新版量化宽松政策QE3为最。然而国际市场反应却耐人寻味:大宗商品价格冲高之后重新回到起点,而非周期性防御类股票表现继续强于大市,意味着市场对新一轮宽松政策的效果不乐观。与同行的激进不同,中国央行在本季度态度趋向保守。尽管在7月初出人意料的再次降息,但在之后的时间内坚持采用逆回购而非降准调节市场流动性,反映出央行对于通胀的高度警惕,以及换扇前不想 有大动作有关。但对资本市场而言,短期流动性管理无助于资金面的根本改善,这可能也是3季度造成股债双跌的重要原因。

3季度央行在货币政策上的保守超出了我们预期,也极大影响了债市的走势。由于逆回购资金属于短期性质,银行不会用来买债和发放信贷,造成资金面偏紧,而流动性是决定我国债券市场表现的最主要因素之一。因此尽管在股市下跌、经济数据持续走弱以及1次降息的利好刺激下,利率产品依旧在资金面紧张和通胀温和回升的环境下走弱,金融债调整幅度大于国债。我们上季度增持的国债和非国开金融债也遭受了损失。但相比于信用产品而言,利率产品依旧获得了相对收益。

本季度信用债的收益率出现了大幅回升,是对前期信用利差过窄的修正。经济走弱的大环境不支持信用利差缩小,各等级信用债发行量大增也无疑增加了调整的压力。在当前的经济形势下,发行人发行债券更多的是利用债市低息环境,替代银行贷款,而非新增借贷用于产业扩张。其发债成本受信贷成本影响非常大,只要比信