

## 博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金 (LOF)

# 2014 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:上海浦东发展银行股份有限公司**  
**报告送出日期:2014年10月27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法律责任。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告自2014年7月1日起至9月30日止。

基金名称	
博时安丰18个月定期开放(LOF)	
基金代码	
安丰18	
基金运作方式	
定期开放	
基金合同生效日	
2013年8月22日	
报告期末基金份额总额	
240,080,161.64份	
投资目标	
在谨慎投资的前提下,本基金力争实现长期资本增值,追求基金资产的长期、稳健、持续增长。	
投资策略	
本基金通过自上而下和自下而上相结合,定性和定量分析相结合的方法,确定资产配置比例,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值。本基金主要投资于固定收益类资产,并适度参与权益类资产,以分散固定收益类资产的系统性风险,提高基金资产的整体收益水平。	
业绩比较基准	
本基金业绩比较基准为:1年期定期存款利率(税后)+150bp。	
风险收益特征	
本基金属于中低风险基金,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于债券型基金、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	
上海浦东发展银行股份有限公司	

3.1 主要财务指标		单位:人民币元
报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)		
1.本期已实现收益	5,037,214.20	
2.本期利润	10,746,361.82	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0432	
4.期末基金资产净值	265,279,397.26	
5.期末基金份额净值	1.0651	

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	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%	0.08%

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2013年8月22日生效,基金合同生效起至报告期末不满一年。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。本基金基金合同生效时,资产配置比例符合基金合同的规定。

4.1 基金经理 (或基金经理小组) 简介					
姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
魏彬	基金经理	2013-8-22	-	6	2004年赴安徽省证券业担任蚌埠市证券业协会主管。2008年7月加入博时基金资产管理公司,历任博时交易员、固定收益研究员。现任博时理财双月开基金基金经理,2014年1月开募。

4.2 管理人对于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守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)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,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,本基金管理人严格遵守了基金合同、基金托管协议、基金招募说明书等法律文件,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

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

2014年第三季度,股市市场波动性继续宽松平稳。由于新股扰动,月末资金较为紧张,季度平均利率提升。银行间R001均值0.03%,4.00BP,R007均值0.30%,4.24BP。现券方面,由于经济金融数据超预期,叠加9月份经济数据超预期,债券价格出现大幅回调,收益率普遍上行。本基金在报告期内,收益曲线线下行幅度超过预期,趋于平坦化。国债期限大幅下行信用债大幅下行,信用利差保持低位,窄幅震荡。

本基金操作上执行久期和杠杆策略,择时增配高收益公司债和长久期国债开债。

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.065元,累计份额净值为1.117元,报告期内净值增长率为4.20%,同期业绩比较基准为1.13%。

4.6 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,趋势上,经济面临结构性改革的支撑,银行风险偏好的下降和实体经济融资需求大幅超预期,导致经济持续增长超预期。以政策面的调整,政策难以改善,定向宽松,不会全面宽松。不用降准,进一步降低利率,那么在地方债务风险和信用风险下,信用利差率向下的突破点在于政府宏观经济预期降低的程度有多大,政策托底的力度有多大。债券收益率将呈现波动下行的特征。短期来看,虽然经济下行压力较大,但社会融资成本为收益率提供“有效支撑”,但短期债券收益率市场大抵是,可能无法或接近年内利率的底限。真正的利率收益率大幅下行的前提是经济下行和利率预期的超预期。从历史数据来看,3个月理财利率和长期收益率银行理财产品收益率(或类似)在9月份触底,9月份触底后,对货币基金而言,现在人们可能是市场上成本相对较高的。因此本组合投资思路上保持谨慎乐观,选择者多不做多,当前点位加仓的配置较弱。策略上依然保持上杠杆水平,等待时机加仓债券久期。

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 投资组合报告

5.2.1 投资组合报告

5.2.2 投资组合报告

5.2.3 投资组合报告

5.2.4 投资组合报告

5.2.5 投资组合报告

5.2.6 投资组合报告

5.2.7 投资组合报告

5.2.8 投资组合报告

5.2.9 投资组合报告

5.2.10 投资组合报告

5.2.11 投资组合报告

5.2.12 投资组合报告

5.2.13 投资组合报告

5.2.14 投资组合报告

5.2.15 投资组合报告

5.2.16 投资组合报告

5.2.17 投资组合报告

5.2.18 投资组合报告

5.2.19 投资组合报告

5.2.20 投资组合报告

5.2.21 投资组合报告

5.2.22 投资组合报告

5.2.23 投资组合报告

5.2.24 投资组合报告

5.2.25 投资组合报告

5.2.26 投资组合报告

5.2.27 投资组合报告

5.2.28 投资组合报告

5.2.29 投资组合报告

5.2.30 投资组合报告

5.2.31 投资组合报告

5.2.32 投资组合报告

5.2.33 投资组合报告

5.2.34 投资组合报告

5.2.35 投资组合报告

5.2.36 投资组合报告

5.2.37 投资组合报告

5.2.38 投资组合报告

5.2.39 投资组合报告

5.2.40 投资组合报告

5.2.41 投资组合报告

5.2.42 投资组合报告

5.2.43 投资组合报告

5.2.44 投资组合报告

5.2.45 投资组合报告

5.2.46 投资组合报告

5.2.47 投资组合报告

5.2.48 投资组合报告

5.2.49 投资组合报告

5.2.50 投资组合报告

5.2.51 投资组合报告

5.2.52 投资组合报告

5.2.53 投资组合报告

5.2.54 投资组合报告

5.2.55 投资组合报告

5.2.56 投资组合报告

5.2.57 投资组合报告

5.2.58 投资组合报告

5.2.59 投资组合报告

5.2.60 投资组合报告

5.2.61 投资组合报告

5.2.62 投资组合报告

5.2.63 投资组合报告

5.2.64 投资组合报告

5.2.65 投资组合报告

5.2.66 投资组合报告

5.2.67 投资组合报告

5.2.68 投资组合报告

5.2.69 投资组合报告

5.2.70 投资组合报告

5.2.71 投资组合报告

5.2.72 投资组合报告

5.2.73 投资组合报告

5.2.74 投资组合报告

5.2.75 投资组合报告

5.2.76 投资组合报告

5.2.77 投资组合报告

5.2.78 投资组合报告

5.2.79 投资组合报告

5.2.80 投资组合报告

5.2.81 投资组合报告

5.2.82 投资组合报告

5.2.83 投资组合报告

5.2.84 投资组合报告

5.2.85 投资组合报告

5.2.86 投资组合报告

5.2.87 投资组合报告

5.2.88 投资组合报告

5.2.89 投资组合报告

5.2.90 投资组合报告

5.2.91 投资组合报告

5.2.92 投资组合报告

5.2.93 投资组合报告

5.2.94 投资组合报告

5.2.95 投资组合报告

5.2.96 投资组合报告

5.2.97 投资组合报告

5.2.98 投资组合报告

5.2.99 投资组合报告

5.2.100 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
1.1	股票	-	-
2	固定收益投资	534,827,394.81	96.26
2.1	债券	534,827,394.81	96.26
3	货币资金	-	-
4	衍生金融资产	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债	-	-
8	合计	534,827,394.81	100.00

基金管理人:大成基金管理有限公司  
**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10月27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法律责任。

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10月23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仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告自2014年7月1日起至9月30日止。

基金名称	
大成中证红利指数证券投资基金	
基金代码	
090010	
基金运作方式	
定期开放	
基金合同生效日	
2010年7月21日	
报告期末基金份额总额	
190,070,410.60份	
投资目标	
通过严格的选股程序和数量化风险管理手段,紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化,力争基金资产净值增长率与业绩比较基准之间的跟踪误差控制在年化不超过3.00%,年化跟踪误差不超过4%。	
投资策略	
本基金采用自上而下和自下而上相结合,定性和定量分析相结合的方法,确定资产配置比例,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值。本基金主要投资于固定收益类资产,并适度参与权益类资产,以分散固定收益类资产的系统性风险,提高基金资产的整体收益水平。	
业绩比较基准	
本基金业绩比较基准为:1年期定期存款利率(税后)+150bp。	
风险收益特征	
本基金属于中低风险基金,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于债券型基金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。	
基金管理人	
大成基金管理有限公司	
基金托管人	
中国建设银行股份有限公司	

3.1 主要财务指标		单位:人民币元
报告期:2014年7月1日-2014年9月30日		
1.本期已实现收益	2,538,336.13	
2.本期利润	28,251,636.16	
3.加权平均基金份额本期利润	0.1415	
4.期末基金资产净值	178,680,436.30	
5.期末基金份额净值	0.924	

业绩比较基准	中证红利指数×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于股票基金,风险与收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

5.2 主要财务指标和基金净值表现

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:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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。

主要财务指标			净值增长率①	净值增长率比较基准②	净值收益率③	净值收益率比较基准④	①-③	②-④

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:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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。

§ 4 管理人报告

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:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%
过去六个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%

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



注:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%
过去六个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%

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



注:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%
过去六个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%

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



注:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%
过去六个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%

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



注:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%
过去六个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%

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



注:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%
过去六个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%

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



注:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%
过去六个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%

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



注:1.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。

2.所述基金业绩指标不包括持有人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	业绩比较基准收益率②	净值增长率-业绩比较基准收益率③	①-③	②-④
过去三个月	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	