

博时信用债纯债债券型证券投资基金

2014 年度 报告 摘要

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：2015年3月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2015年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	博时信用纯债债券
基金代码	080027
交易代码	080027
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
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
报告期末基金份额总额	364,950,048.71份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的前提下，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结合的方式，确定资产在非信用固定收益类证券和信用固定收益类证券之间的配置比例，充分发掘基金管理人长期积累的研究成果，利用自主开发的信用分析系统，对发行人信用资质进行综合评估，以及最大程度的信用溢价，本基金采取的投资策略包括：期限结构策略、行业策略、无风险策略、主动策略。
业绩比较基准	中债综合指数收益率×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。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
地址	深圳市福田区福强路	深圳市
联系电话	0755-82569999	010-66107799
电子邮箱	service@boson.com	service@icbc.com.cn
客户服务热线	95105888	95588
传真	0755-83518540	010-66107598

2.4 信息披露方式

本基金年度报告正文刊登在基金管理人官方网站	http://www.boson.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

	2014年	2013年	2012年9月7日至2012年12月31日
本期已实现收益	45,523,961.97	95,719,297.28	13,574,265.45
本期公允价值变动收益	111,471,168.79	28,597,322.42	18,533,684.64
本期公允价值变动损益占基金资产净值的比例	8.13%	0.08%	0.04%
本期基金资产净值增长率	12.83%	2.29%	1.46%
3.1.2 期末指标和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末基金份额净值增长率	0.0139	-0.0023	0.0068
期末基金资产净值	385,476,146.51	1,096,419,051.37	1,259,249,628.33
期末基金份额净值	1.027	0.978	1.014

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据。

3.2 基金净值表现

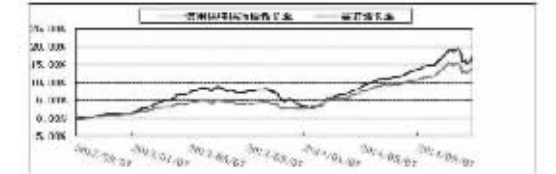
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率 (年化)	份额净值增长率和 业绩比较基准差 (年化)	业绩比较基准差 (年化)	业绩比较基准差 (年化)	①-③	②-④
过去三个月	1.50%	0.23%	1.75%	0.19%	0.17%	0.13%
过去六个月	5.28%	0.32%	3.89%	0.14%	1.39%	0.69%
过去一年	12.83%	0.18%	10.47%	0.13%	2.56%	0.07%
自基金合同生效起	17.03%	0.13%	13.64%	0.09%	3.39%	0.00%

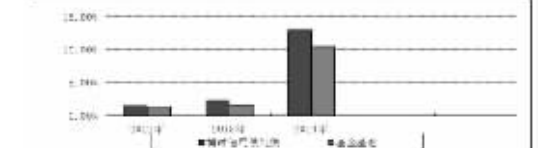
注：本基金的业绩比较基准为：中债企业债总指数收益率×90%+银行活期存款利率（税后）×10%。

由于本基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同约定，基准指数每年按照90%、10%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



图：自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金合同于2012年9月7日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发放总额	再投资形式 发放总额	年度利润分配总额	合计	备注
2014	0.459	36,708,137.20	3,408,898.37	40,117,035.57		2014年度分红
2013	0.610	68,462,765.71	18,890,224.76	87,352,990.47		2013年度分红
合计	1.069	105,070,902.91	22,299,123.13	127,369,966.24		2013年度分红

4.1 基金管理人及基金业绩情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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2014年12月31日，博时基金公司共管理五十三只开放式基金，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。博时基金资产管理净值总规模逾2363亿元人民币，其中公募基金资产规模逾1124亿元人民币，累计分红超过638亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老基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12月31日，博时主题行业股票基金今年以来净值增长率先在355只标准型股票基金中排名第6，博时特兴价值股票基金今年以来净值增长率先在355只标准型股票基金中排名第12；博时精选股票基金在7只同类普通股票型基金中排名第1/2；博时裕富沪深300指数基金在同类150只标准指数股票型基金中排名第1/5；博时上证大盘ETF及博时深证基本盘200ETF在150只标准指数股票型基金中均排名前列；博时上证超级大盘ETF联接及博时深证基本盘200ETF联接在同类45只产品中排名第1/2。混合基金中，博时裕远灵活配置混合在34只灵活配置型基金中排名第1/4，博时平衡配置混合及博时价值增长贰号混合在同类29只产品中排名第1/2；博时平衡配置混合在同类16只产品中排名第1/2。

固定收益方面，博时信用债券(A/B类)今年以来收益率在93只同类普通债券型基金中排名第1；博时信用债券(C类)今年以来收益率在56只同类普通债券型基金中排名第1；博时稳定价值债券(B类)今年以来收益率在41只同类普通债券型基金中排名第1；博时稳定价值债券(A类)今年以来收益率在67只同类普通债券型基金中排名第2；博时转债增强债券(A类)今年以来收益率在13只可转换债券基金中排名第3；博时安享18个月定期开放基金在100只同类长期标准债券型基金中排名第1/3；博时信用纯债债券型基金、博时安心收益定期开放债券(A类)及博时月月薪定期支付债券基金在100只同类长期标准债券型基金中排名第1/2；博时宏观回报债券(A/B类)及博时天颐债券(A类)在93只同类普通债券型基金中分别排名第7、第8；博时现金收益债券(A类)在78只同类货币市场基金中排名第1/2。

海外投资方面业绩方面，截至12月31日，博时亚洲息收益债券基金在同类可比只7只ODII债券基金中排名第1，博时抗通涨在8只ODII商品基金中排名第1。

2) 客户服务

2014年，博时基金共举办各类渠道培训及活动718场，参加人数18776人。

3) 其他大事件

2014年12月18日，博时国际获得和讯财经风云榜“2014年度最佳中资基金公司”；

2014年12月25日，博时基金获得金融界评选的“最佳品牌奖”。

2014年1月9日，金融界网站在北京举办“第二届领航中国2013金融行业年度颁奖典礼”，博时基金荣获“2013金融界领航中国年度评选基金公司最佳品牌奖”。

2014年1月11日，在和讯网主办的2013年第十一届财经风云榜基金行业评选中，博时基金荣获“2013年度最佳基金投资者关系奖”。

4.2 基金经理（或基金经理小组）及基金助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理 (任职期限)	证券从业年限	说明
王德英	基金经理	2012-09-07	10	3006年配股期间证券事务部助理，后随部门分拆，任市场部副经理，后任市场部副经理，2009年加入博时基金管理有限公司，曾任国际股票基金投资研究员，博时主题行业股票基金投资研究员，博时主题行业股票基金基金经理，现任博时平衡配置混合基金基金经理兼博时安享18个月定期开放基金基金经理兼博时裕远灵活配置混合基金基金经理。

注：上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

4.2 基金管理人报告期内本基金运作合规情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、

《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、基金合同和其他相关法律法规的规定，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，在严格控制风险的基础上，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，对基金持有人利益未造成损害。

4.3 基金管理人报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和执行方法

报告期内，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关要求，公司进一步完善了《公平交易管理制度》，通过系统及人工相结合的方式，分别对一级市场和二级市场的权益类及固定收益类资产的公平交易原则、流程、按照境内及境外业务进行了详细规范，同时也通过强化事后分析评估监督机制来确保公司公平对待管理的不同投资组合。

4.3.2 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《公平交易管理制度》的规定，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，同时，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司对所管理组合的不同时间窗的同向交易进行了价差专项分析，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.3 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 基金管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本组合在2014年整体都保持在一个相对偏低杠杆的水平。在资产配置方面，本组合一直以配置城投债为主，作为一个品种来说，城投债去年表现相对较好，在未来一段时期大概率表现相对不错。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金份额净值为1.057元，累计份额净值为1.163元，报告期内净值增长率为12.83%，同期业绩基准涨幅为10.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从各项宏观指标来看，我国宏观经济运行情况差不多是除了08年危机之外最差的情形，但是利率水平却并不如此，中长端信用债，利率债的收益水平处于历史高位附近，短端利率却要高于历史均值。这么长时间的走势差异显然不能用固定收益市场不正常来解释。如果将利率当做借贷的价格的话，那么价格的上升只能表明借贷的供求关系发生变化。

2015年我们估计借贷的供求关系将再次朝着提高价格的方向运行，至于供求关系失衡的幅度与时间长度则需要到2015年中或者下半年才能更清晰。因此我们判断2015年上半年债券市场将不会有明显机会，甚至会有些许调整压力，但调整幅度不会太大，因为短端利率与流动性不会趋势性收紧。下半年则面临较大不确定性，这种不确定性来源于稳增长政策力度与时间长度不确定。

因此综合来看，我们对未来的债券市场保持相对谨慎的态度，组合的杠杆水平也将逐步降低。

4.6 基金管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为了确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了基金估值和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等组成，基金估值原则上不参与估值委员会的工作，其估值建议经估值委员会成员审议后审慎采用。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资组合进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存在异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极沟通达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 基金管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本基金收益分配原则：在符合有关基金分红条件的前提下，每季度末按照最低收益分配比例计算的每份基金份额应分配金额超过0.001元时，本基金至少进行收益分配1次，本基金每年收益分配次数最多为12次；每次收益分配比例不得低于收益分配基准日可供分配利润的50%，每年度收益分配比例不得低于基金该年度末可供分配利润的90%；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；每一基金份额享有同等分配权。

本基金管理人已于2014年4月11日发布了分红公告，以截止到2014年3月31日的可供分配利润为基准，向基金份额持有人每10份基金份额派发红利0.030元。

本基金管理人已于2014年7月9日发布了分红公告，以截止到2014年6月30日的可供分配利润为基准，向基金份额持有人每10份基金份额派发红利0.150元。

本基金管理人已于2014年9月18日发布了分红公告，以截止到2014年9月15日的可供分配利润为基准，向基金份额持有人每10份基金份额派发红利0.150元。

本基金管理人已于2014年10月16日发布了分红公告，以截止到2014年9月30日的可供分配利润为基准，向基金份额持有人每10份基金份额派发红利0.120元。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际情况，报告期期末本基金份额可供分配收益为12,360,515.59元。

本基金管理人已于2015年1月12日发布公告，以2014年12月31日的可供分配利润为基准，每10份基金份额派发红利0.310元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§4 管理人报告

5.1 报告期内基金管理人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对博时信用纯债债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 基金人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，博时信用纯债债券型证券投资基金的管理人——博时基金管理有限公司在博时信用纯债债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，博时信用纯债债券型证券投资基金对基金份额持有人进行了4次利润分配，分配金额为40,117,035.77元。

5.3 基金人对本年度报告中财务信息等情况的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对博时基金管理有限公司编制和披露的博时信用纯债债券型证券投资基金2014年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

本报告已经普华永道中天会计师事务所审计并出具了无保留意见的审计报告。投资者欲了解审计报告详细内容，可通过登载于博时基金管理有限公司网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：博时信用纯债债券型证券投资基金

报告截止日：2014年12月31日

资产	本报告 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币		
银行存款	4,294,110.29	5,909,721.88
结算备付金	21,852,042.26	52,309,129.37
存出保证金	1,179.28	127,011.46
交易性金融资产	679,232,588.80	1,773,985,867.40
应收利息	—	—
基金应收	—	—
应收股利	—	—
资产支持证券	—	—
贵金属投资	—	—
衍生金融资产	—	—
买入返售金融资产	—	—
应收证券清算款	—	—
应收股利	21,392,427.41	43,051,360.45
应收利息	—	—
应收申购款	887,826.63	22,968.54
递延所得税资产	—	—
资产总计	728,813,399.07	1,877,057,691.66
负债和所有者权益		
负债：		
短期借款	—	—
交易性金融负债	—	—
应付短期融资券	—	—
应付账款	853,225.20	2,571,602.22
预收账款	—	—
应付证券清算款	—	—
应付利息	—	—
应付股利	—	—
应付赎回款	—	—
应付管理人报酬	317,928.28	699,875.28
应付销售服务费	90,826.75	199,962.99
应付托管费	—	—
应付交易费用	5,840.00	25,691.94
应交税费	—	—
应付利息	—	—
应付股利	—	—
递延所得税负债	—	—
其他负债	—	—
负债合计	343,137,225.56	796,068,689.89
所有者权益：		
实收资本	364,950,048.71	1,110,994,812.64
资本公积	20,726,997.80	—
未分配利润	385,076,165.51	1,080,988,978.40
所有者权益合计	728,813,399.07	1,877,057,691.66

注：报告截止日2014年12月31日，基金份额净值1.057元，基金份额总额364,950,048.71份。

7.2 利润表

会计主体：博时信用纯债债券型证券投资基金

本报告期：2014年1月1日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入	126,487,285.35	65,813,603.06
1.利息收入	96,212,680.66	126,703,814.46
其中：存款利息收入	568,766.28	799,860.28
债券利息收入	85,639,241.71	119,933,953.78
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	4,769.66	—
2.投资收益	—	—
2.1 投资收益(损失以“-”填列)	-22,789,596.73	1,806,096.82
其中：股票投资收益	—	—
基金投资收益	—	—
资产支持证券投资收益	—	—
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)	—	—
其中：交易性金融资产公允价值变动收益	—	—
衍生工具损益	—	—
4.净损益	103,697,688.62	66,617,507.24
4.1 净损益(损失以“-”填列)	103,697,688.62	66,617,507.24
4.2 公允价值变动收益(损失以“-”填列)	—	—
4.3 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.4 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.5 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.6 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.7 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.8 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.9 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.10 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.11 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.12 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.13 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.14 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.15 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.16 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.17 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.18 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.19 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.20 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.21 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.22 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.23 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.24 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.25 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—
4.26 其他综合收益(损失以“-”填列)	—	—</