# 博时稳定价值债券投资基金

## 【2015】第四季度报告

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 | 博时稳定价值债券 |
| 基金主代码 | 050006 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年9月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 407,605,826.91份 |
| 投资目标 | 本基金为主动式管理的债券型基金。本基金通过对宏观经济分析和债券等固定收益市场分析,对基金投资组合做出相应的调整,力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金通过宏观经济和债券市场自上而下和自下而上的分析,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制定具体的投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中证综合债券指数<br>今后如果市场出现更具代表性的业绩比较基准,或者更科学的复合指数权重比例,在与基金托管人协商一致后,本基金管理人可调整或变更本基金的业绩比较基准。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于证券市场中的低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金,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 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 博时稳定价值债券A / 博时稳定价值债券B |
| 下属分级基金的交易代码 | 050106(前端),051106(后端) / 050006 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 174,035,546.45份 / 233,570,280.46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(2015年10月1日-2015年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 博时稳定价值债券A | 博时稳定价值债券B |
| 1.本期已实现收益 | 3,148,689.41 | 4,379,103.07 |
| 2.本期利润 | 7,289,937.36 | 10,553,135.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0543 | 0.0541 |
| 4.期末基金资产净值 | 248,600,373.63 | 329,844,773.57 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.428 | 1.412 |

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、博时稳定价值债券A:

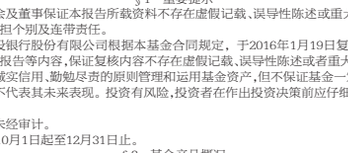
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 4.08% | 0.14% | 2.06% | 0.06% | 2.02% | 0.08% |

2、博时稳定价值债券B:

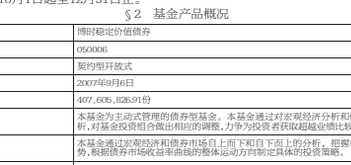
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 4.05% | 0.14% | 2.06% | 0.06% | 1.99% | 0.08% |

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

1. 博时稳定价值债券A:



2. 博时稳定价值债券B:



§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 | | |
| 张李陵 | 基金经理 | 2015-05-22 | - | 3 | 2006年起先后在招商银行、融通基金工作,2014年加入博时基金管理有限公司,历任投资经理、投资经理兼基金经理助理。现任博时稳定价值债券基金、博时平衡配置混合基金、博时信用债纯债债券基金的基金经理。 |

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、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,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投资决策依据及实施情况

本基金本报告期内未发现本基金存在违反内部交易管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益的情况。

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

本基金本报告期内未发现本基金存在违反内部投资监控指标超标的情况。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金A类基金份额净值为1.428元,份额累计净值为1.812元;B类基金份额净值为1.412元,份额累计净值为1.773元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为4.08%,B类基金份额净值增长率为4.05%,同期业绩基准增长率2.06%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于宏观经济持续走弱,债券市场收益中枢有望继续挑战新低,但波动将加剧。当前无论是宏观经济还是货币体系,都处于重构的阶段,这一特点在债券市场体现得非常充分。需求端,外需和投资需求继续下滑,以消费为主的内需仍需培育,企业去杠杆过程漫漫。货币供给方面,外汇占款减少后,央行降准只能对冲资金面,却无法对冲企业资产负债表的恶化。宏观寻底的过程仍漫长,利率总体仍会走低,信用事件将增加。但是,由于我国中央负债率低,居民负债率低,这两个部门仍有充足的转移杠杆动力,这也是债市的风险点。一旦某一时点,中央加杠杆加快,财政支出加快,转移杠杆的过程顺畅,整个经济会趋稳,利率将出现波动。此外,目前理财扩张速度过快,体现为非银扩张的M2加快,似乎对表内的资金稳定性也造成了影响,这一过程可能导致金融机构的风险偏好低于均衡水平,从而短期压低利率。因此,未来需要密切关注政策的变化。

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 | 24,556,000.00 | 2.31 |
| | 其中:股票 | 24,556,000.00 | 2.31 |
| 2 | 固定收益投资 | 932,715,325.20 | 87.76 |
| | 其中:债券 | 932,715,325.20 | 87.76 |
| | 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 | 57,853,532.39 | 5.44 |
| 7 | 其他各项资产 | 47,706,243.75 | 4.49 |
| 8 | 合计 | 1,062,831,101.34 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | 24,556,000.00 | 4.25 |
| 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 | 24,556,000.00 | 4.25 |

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 | 500,000 | 18,000,000.00 | 3.11 |
| 2 | 601398 | 工商银行 | 800,000 | 3,664,000.00 | 0.63 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 300,000 | 2,892,000.00 | 0.50 |

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 | 213,358,000.00 | 36.88 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 211,050,000.00 | 36.49 |
| | 其中:政策性金融债 | 211,050,000.00 | 36.49 |
| 4 | 企业债券 | 444,529,325.20 | 76.85 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 63,778,000.00 | 11.03 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 932,715,325.20 | 161.25 |

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 | 019522 | 15附息国债22 | 1,000,000 | 101,030,000.00 | 17.47 |
| 2 | 150213 | 15国开13 | 800,000 | 83,368,000.00 | 14.41 |
| 3 | 019210 | 12附息国债10 | 500,000 | 50,865,000.00 | 8.79 |
| 4 | 019526 | 15附息国债26 | 500,000 | 50,620,000.00 | 8.75 |
| 5 | 150210 | 15国开10 | 400,000 | 43,344,000.00 | 7.49 |

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

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

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 | 11,019.79 |
| 2 | 应收证券清算款 | 27,871,254.97 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 12,357,141.43 |
| 5 | 应收申购款 | 7,466,827.56 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 47,706,243.75 |

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

| 项目 | 博时稳定价值债券A | 博时稳定价值债券B |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 76,987,333.42 | 196,704,492.30 |
| 报告期基金总申购份额 | 121,980,206.02 | 119,314,838.06 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 24,931,991.99 | 82,449,049.90 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 174,035,546.45 | 233,570,280.46 |

§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。

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,博时基金荣获“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稳定价值债券投资基金设立的文件

9.1.2《博时稳定价值债券投资基金合同》

9.1.3《博时稳定价值债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博时稳定价值债券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时稳定价值债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

# 博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)

## 【2015】第四季度报告

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: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 | 博时稳健回报债券(LOF) | |
| 场内简称 | 稳健债A | |
| 基金主代码 | 160513 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2011年6月10日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 203,385,883.14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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 博时稳健回报债券(LOF)A | 博时稳健回报债券(LOF)C |
| 下属分级基金的场内简称 | 稳健债A | 稳健债C |
| 下属分级基金的交易代码 | 160513 | 160514 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 39,264,199.99份 | 164,121,683.15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(2015年10月1日-2015年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 博时稳健回报债券(LOF)A | 博时稳健回报债券(LOF)C |
| 1.本期已实现收益 | 1,193,736.92 | 4,007,091.65 |
| 2.本期利润 | 2,117,076.64 | 6,693,001.93 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0471 | 0.0355 |
| 4.期末基金资产净值 | 56,131,314.50 | 207,697,576.79 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.430 | 1.266 |

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、博时稳健回报债券(LOF)A:

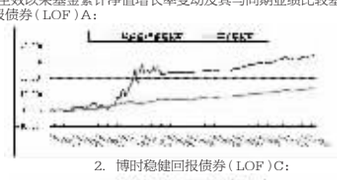
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 3.47% | 0.18% | 2.75% | 0.07% | 0.72% | 0.11% |

2、博时稳健回报债券(LOF)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 | 3.43% | 0.18% | 2.75% | 0.07% | 0.68% | 0.11% |

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. 博时稳健回报债券(LOF)A:



2. 博时稳健回报债券(LOF)C:

注:本基金于2014年6月10日转型为博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)。

§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 | 2014-01-08 | - | 16 | 1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德莱斯顿银行上海分行、美国Lowes食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005年加入博时基金管理有限公司,历任基金经理、博时稳定价值债券投资基金的基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金、博时裕祥分级债券型证券投资基金、博时双债增强债券型证券投资基金的基金经理。现任固定收益总部公募基金组投资总监兼博时信用债券投资基金、博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)、博时新财富混合型证券投资基金的基金经理。 |

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、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投资决策依据及实施策略和运作分析

临近年底,各国央行成为市场密切关注的焦点。作为世界最大的两大经济体,中美之间的政策差异愈加明显。在货币政策上,中国央行进一步推进宽松政策,10月24号再次降准降息。自去年11月份以来,央行已经累计降息六次,降准五次,基准利率已经降到历史最低点。此次双降时机和力度超市场预期,政策意图非常明显。而美联储则在连续两次爽约后,在年底终于升息,迈出次贷危机后货币政策正常化的第一步。市场对美国对他国经济剪羊毛的担忧重起,一些国家也的确出现了本币大幅度暴跌。但如我们在上季度季报中所说,利差并不是跨国资本选择的唯一变量。中国在西方国家大幅放水之际采取谨慎的货币政策,本季度人民币加入IMF特别提款权篮子恰恰是世界给中国的肯定。

央行本季度提出构建从短端超储利率到SLF,MLF,PSL利率走廊的提法,有助于构建利率中枢区间,有效降低市场对流动性风险的担忧,为货币政策调整释放进一步空间,最重要的是,有助于增强预期管理,这也是以往市场参与者最为担忧的一面,我们将可能看到利率波动性的下降,有助于市场参与主体的中长期投资决策。本季度美国升息,市场担心中美之间利差的缩小可能会对中国及其它新兴市场货币政策进一步宽松有很大的制约。市场整体的担忧和上季度类似,但交易情绪发生了很大变化。市场收益率在经济数据疲软、信用利差极度低位以及低等级信用债违约风险频发的影响下大幅下行,使得我们上季度对利率债长久期价值的看好得到了验证。本季度我们进一步增持长期政策性金融债。

信用事件频发成为今年信用债的主题。但与11年城投违约不同,今年的违约事件都发生在产业债方面。中央提出供给端的管理改革,着力于厘清政府和企业的边界,有助于大批僵尸企业的产能出清。反映在信用债市场,则是要打破过往的所有刚兑。以企业自身的财务报表,而非所有制特征,作为投资的依据。本季度我们对信用债持仓进行了微调,减持了部分短久期低收益率品种。

本季度转债市场依旧波澜不兴。新券发行给市场注入了些活力,但主要是可交换债品种,发行量不大,中签率偏低,上市后一步到位,估值依旧不具有吸引力。与转债相比,可交换债只是正股持有人的融资手段,无论是上市公司还是发行人对于转股动力均不足,制约了可交换债的吸引力。在同等条件下,可交换债的估值应该低于可转债。但由于中国市场对稀缺性给予的过度溢价,使得目前可交换债品种估值和可转债相比并无多大差别。伴随着明年可转债和可交换债的发行放量,我们相信可以找到更好的买入时机。本季度我们仅参与一级市场打新。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015 年12月31日,本基金A类基金份额净值为1.430元,份额累计净值为1.505元;C 类基金份额净值为1.266元,份额累计净值为1.366元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为3.47%,C 类基金份额净值增长率为3.43%,同期业绩基准增长率2.75%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

综上所述,展望明年,央行宽松政策将持续,财政政策也因为赤字率的提高而更趋积极,降准空间远大于降息。利率债收益率低点有可能出现在明年2季度。信用债的空间相对受限;但在整个市场对某些行业过于悲观的气氛下,投资机会可能正在孕育,信用债投资将回到基本面的投资逻辑上。由于估值原因,我们依旧看空转债市场;而权益市场在明年注册制待出的环境下,面临较大的波动和投资理念转换的不确定性,只存在部分结构性机会,我们需要回避正股估值偏贵的转债品种。

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 | 379,744,970.00 | 93.62 |
| | 其中:债券 | 379,744,970.00 | 93.62 |
| | 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 | 14,763,208.71 | 3.64 |
| 7 | 其他各项资产 | 11,099,759.47 | 2.74 |
| 8 | 合计 | 405,607,938.18 | 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 | 4,007,200.00 | 1.52 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 206,742,370.00 | 78.36 |
| | 其中:政策性金融债 | 206,742,370.00 | 78.36 |
| 4 | 企业债券 | 168,960,400.00 | 64.04 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 35,000.00 | 0.01 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 379,744,970.00 | 143.94 |

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 | 150210 | 15国开10 | 1,300,000 | 140,868,000.00 | 53.39 |
| 2 | 1180075 | 11鄂城投债 | 700,000 | 72,331,000.00 | 27.42 |
| 3 | 150205 | 15国开05 | 500,000 | 52,155,000.00 | 19.77 |
| 4 | 1122220 | 14福某01 | 300,000 | 34,251,000.00 | 12.98 |
| 5 | 122498 | 15远洋05 | 200,000 | 20,294,000.00 | 7.69 |

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 10,240,129.68 |
| 5 | 应收申购款 | 859,629.79 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 11,099,759.47 |

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

| 项目 | 博时稳健回报债券(LOF)A | 博时稳健回报债券(LOF)C |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 60,069,727.04 | 191,765,807.91 |
| 报告期基金总申购份额 | 9,453,140.97 | 115,613,683.64 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 30,258,668.02 | 143,257,808.40 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 39,264,199.99 | 164,121,683.15 |

§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,博时基金荣获“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祥分级债券型证券投资基金募集的文件

9.1.2《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时裕祥分级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博时裕祥分级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祥分级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

# 博时现金宝货币市场基金

## 【2015】第四季度报告

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