

博时裕荣纯债债券型证券投资基金

[2016]第一季度报告

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§ 重要提示

基金管理人的董事会及监事会对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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同的规定，于2016年4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2016年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	博时裕荣纯债债券型证券投资基金
基金代码	000900
交易代码	000900
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月10日
报告期末基金份额总额	2,449,301,910.00份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过长期跟踪研究，行业周期研究，公司研究分析，通过定期分析将组合配置在预期收益较高的行业，同时通过定期分析，对组合的配置进行调整，从而在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	一年期定期存款利率(税后)+1.2%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期风险和预期收益均低于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险收益的产品。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	26,024,067.02
2.本期利润	10,201,102.01
3.期末可供分配基金份额利润	0.0009
4.期末基金资产净值	2,549,565,262.02
5.期末基金份额总额	2,449,301,910.00

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。

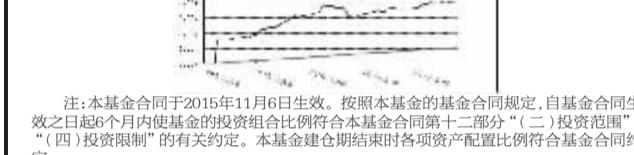
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用, 计入费用后投资人的实际收益水平将低于所列数字。

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(%)	净值增长标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	①-③	②-④
过去一个月	0.07%	0.10%	0.07%	0.01%	0.02%	0.00%

3.2.2 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2015年11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部分“(二)投资范围”、“(四)投资限制”的有关规定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关规定。

§ 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间	证券从业年限	说明
陈凯丽	基金经理/基金经理助理/基金经理助理	2015-11-06	105	

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本基金报告期内,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、《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。本基金报告期内,基金投资管理行为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 报告期内基金投资策略调整及操作分析

2016年第一季度,在财政政策稳健为主导下,经济金融数据超预期增长,货币政策维持性对冲,以“利率走廊”的价格调控方式稳定货币市场预期。一季度流动性呈现宽松、阶段性紧张的局面,回购利率大幅走低。银行间R001均值2.02%,R007均值2.44%。由于政策宽松,资金利率走低,回购利率和商品反弹等因素,加上市场微观结构的变化,使得一季度流动性充裕难以下行,债券收益率曲线陡峭化调整。信用品种得益于委外理财的快速增长,信用利差继续走至历史低位,AA+等评级的信用债表现最好。

4.5 报告期内基金业绩表现

截至2016年3月31日,本基金份额净值为1.041元,累计份额净值为1.041元,报告期内净值增长率为0.87%,同同期基准净值涨幅为0.67%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

维持对宏观经济的判断,即“稳中求进持续供给和需求侧均衡”。目前实体经济的类美元格局在强化,政府政策在强调供给侧结构性改革,而长期来看,重心会有阶段性的微调。

我们对债市维持长期牛市的判断不变,利率大方向不悲观。但短期来看,长端利率的进一步下行需要阶段性的风险暴露。

本组合投资思路上保持谨慎乐观,策略上还是以配置信用债为主,但要严格控制信用风险。

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 报告期末本基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产的比例(%)
1	权证投资	—	—
2	固定收益投资	2,699,812,300.00	97.00
3	其中:债券	2,203,093,060.00	97.02
4	货币市场基金	497,719,360.00	1.80
5	银行存款	—	—
6	其他资产	—	—
7	其他各项资产	9,190,576.76	0.03
8	合计	2,699,543,523.76	1.00

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

本基金报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资组合

本基金报告期末未持有股票。

5.3 主要财务指标

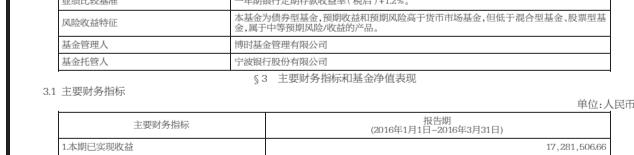
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	17,281,506.00
2.本期利润	23,916,910.77
3.期末可供分配基金份额利润	0.0014
4.期末基金资产净值	2,549,565,262.02
5.期末基金份额总额	2,449,301,910.00

注:本基金已实现收益指基金利息收入、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。

所持基金收益不包括持有人交易基金的各项费用, 计入费用后投资人的实际收益水平将低于所列数字。

5.3.1 本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:本基金于2015年11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部分“(二)投资范围”、“(四)投资限制”的有关规定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关规定。

§ 4 管理人简介

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间	证券从业年限	说明
陈凯丽	基金经理/基金经理助理/基金经理助理	2015-11-06	105	

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本基金报告期内,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、《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。本基金报告期内,基金投资管理行为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 报告期内基金投资策略调整及操作分析

2016年第一季度,在财政政策稳健为主导下,经济金融数据超预期增长,货币政策维持性对冲,以“利率走廊”的价格调控方式稳定货币市场预期。一季度流动性呈现宽松、阶段性紧张的局面,回购利率大幅走低。银行间R001均值2.02%,R007均值2.44%。由于政策宽松,资金利率走低,回购利率和商品反弹等因素,加上市场微观结构的变化,使得一季度流动性充裕难以下行,债券收益率曲线陡峭化调整。信用品种得益于委外理财的快速增长,信用利差继续走至历史低位,AA+等评级的信用债表现最好。

4.5 报告期内基金业绩表现

截至2016年3月31日,本基金份额净值为1.041元,累计份额净值为1.041元,报告期内净值增长率为0.87%,同同期基准净值涨幅为0.67%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

维持对宏观经济的判断,即“稳中求进持续供给和需求侧均衡”。目前实体经济的类美元格局在强化,政府政策在强调供给侧结构性改革,而长期来看,重心会有阶段性的微调。

我们对债市维持长期牛市的判断不变,利率大方向不悲观。但短期来看,长端利率的进一步下行需要阶段性的风险暴露。

本组合投资思路上保持谨慎乐观,策略上还是以配置信用债为主,但要严格控制信用风险。

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 报告期末本基金资产组合情况

序号	项目
----	----