博时亚洲票息收益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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§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

基金简称	博时亚洲票息收益债券(QDII)
基金主代码	050030
交易代码	050030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月1日
报告期末基金份额总额	1,694,763,593.29份
投资目标	本基金通过分析亚洲区域各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面,寻找各类债券的投资机会,在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	主要投资于亚洲市场的各类债券,以买入持有策略为主,配合信用策略、期限结构策略、互换策略等卫星策略。在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	JP Morgan Asian Credit Index Composite Total Return
风险收益特征	中等风险/收益的开放式基金
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
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	21,932,301.23
2.本期利润	27,052,296.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162
4.期末基金资产净值	1,919,943,342.01
5.期末基金份额净值	1.1329

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。

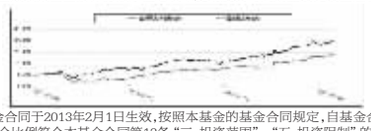
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.74%	0.23%	3.04%	0.22%	-1.30%	0.01%

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:本基金的基金合同于2013年2月1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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第12条"三、投资范围"、"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		
何凯	基金经理/固定收益总部国际组投资总监	2014-04-02	-	9.7	2006年起先后在荷兰银行(伦敦),中国投资有限责任公司、南方东英资产管理有限公司从事投资研究工作。2012年加入博时基金管理有限公司,历任国际投资部副总经理、基金经理助理、固定收益总部国际组投资副总监。现任固定收益总部国际组投资总监兼博时亚洲票息收益债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1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。

4.4.2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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,全球风险资产市场经历了一轮过山车行情:从年初到2月中,大宗商品持续下跌,欧洲银行股遭到抛售,全球股票及高收益债券均大幅下挫;二月中以后,资产价格逐渐企稳,特别是在美联储三月议息会议放出鸽派言论后,各类风险资产价格显著回升,特别是新兴市场资产受益最多。与此同时,美元指数先强后弱,美国国债率快速探底后低位震荡。中国方面,人民币在一月份快速贬值之后持续企稳回升。

受益于美国国债利率的下行以及信用利差的收窄,亚洲债券市场一季度走势强劲。其中高收益债券虽然显示出较高的波动性,但总回报接近于投资级。从区域上看,去年跌幅较大的印尼估值修复最为明显,而中资债券表现略低于平均水平。

在基金的操作上,我们在前两个月保持了较高的现金仓位,三月份逐渐开始加仓,有效地控制了下行风险并捕捉了上行机会;但由于配置上超配中资高收益债,表现弱于基准。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金份额净值为1.1329元,累计份额净值为1.2754元,报告期内净值上涨1.74%,同期业绩基准上涨幅度为3.04%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为美联储加息进程将是缓慢可控的,且欧洲、日本等发达经济体货币政策总体仍然宽松。在此环境下,资金对于收益的追逐或仍将利好部分基本面有支撑的新兴市场。中国宏观政策的持续放松也会对债券市场形成支持。中资海外债券特别是地产债券在基本面以及技术面的双重支撑下未来会有较为稳健的回报,但与此同时其他市场中一些结构性或者个券层面的机会也值得关注。本基金将在稳定票息和信用质量的基础上积极把握配置机会和寻求交易性机会,力争创造超额收益。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,770,513,329.02	90.72
	其中:债券	1,770,513,329.02	90.72
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	145,477,743.86	7.45
8	其他各项资产	35,626,465.06	1.83
9	合计	1,951,617,537.94	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

序号	信用等级	公允价值	占基金@资产净值比例(%)
1	BBB-	64,577,755.64	3.36
2	BB+	16,791,528.09	0.87
3	BB	244,968,805.45	12.76
4	BB-	172,027,988.81	8.96
5	B+	415,083,146.07	21.62
6	B	327,144,432.44	17.04
7	B-	142,960,544.91	7.45
8	无评级	386,979,127.61	20.16

评级机构为标准普尔。

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	XS1160444391	CIFIHG 7 3/4 06/05/20	110,000	73,981,515.34	3.85
2	XS1241497384	CHINSC 10 07/02/20	100,000	70,317,885.72	3.66
3	XS1107316041	WESCHI 6 1/2 09/11/19	100,000	67,912,380.96	3.54
4	US3245244AH67	COGARD 7 1/4 04/04/21	100,000	66,621,433.20	3.47
5	XS1334043095	CNBG 4 3/8 12/29/49	100,000	64,577,755.64	3.36

注:债券代码为ISIN码。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,488,356.77
5	应收申购款	138,108.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,626,465.06

5.10.4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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6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

报告期期初基金份额总额	1,206,292,035.11
报告期基金总申购份额	549,622,826.63
减:报告期基金总赎回份额	61,151,268.45
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,694,763,593.29

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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2016年3月31日,博时基金公司共管理九十四只开放式基金,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3881亿元人民币,其中公募基金资产规模约1926亿元人民币,累计分红约712亿元人民币,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,2016年一季度,博时旗下基金业绩依然领先。

截至3月31日,标准股票型基金中,博时国企改革主题及丝路主题A类基金,今年以来净值增长率在同类型排名都在前2/5;标准指数股票型基金里,博时上证自然资源ETF和中证银行指数分级基金,今年以来净值增长率在同类排名前1/10,博时裕富沪深300、博时上证超大盘ETF、博时上证50ETF今年以来净值增长率在同类329只基金中排名前1/5;偏股型基金(股票上下限60%-95%),博时主题行业混合LOF今年以来净值增长率在同类375只基金中排名前1/100,博时特许价值混合A,排名前1/5;灵活配置型基金(股票上限95%),博时灵活配置混合A今年以来净值增长率在同类排名前1/10;股债平衡型基金中,博时平衡配置混合基金今年以来净值增长率在同类基金排名前3/10。

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71只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一;标准债券型基金里,博时优势收益信用债债券基金,今年以来净值增长率在同类排名前1/10,裕盈纯债债券基金排名前1/5,安盈债券基金A排名前1/4;黄金基金里,博时黄金ETF场外D类排名前1/10;货币市场基金里,现金宝货币A在同类194只排名前1/5,博时外服货币排名前1/10。

ODII基金中,博时标普500ETF联接在今年以来同类型排名前1/7。

2、其他大事件

2016年1月15日,2016年金融理财创新与发展论坛暨第六届"金貔貅"奖颁奖盛典在京举办,博时基金获评年度金牌品牌力、金牌创新力两项大奖;博时"存金宝"获年度金牌创新力金融产品奖。

2016年1月18日,大众证券报"2015中国基金风云榜"上,博时创业成长(050014)荣获2015"最受投资者喜爱基金"奖、博时安丰18个月定开债(160515)荣获2015"最佳固定收益型基金"奖。

2016年3月27日,第十三届中国基金业金牛奖揭晓,博时基金凭借在固定收益产品出色的业绩表现摘得了基金业的"奥斯卡"奖----"固定收益投资金牛基金公司"奖。wind数据显示,2015年博时基金旗下10只纯债产品平均收益率达12.65%,其中6只定期开放债基平均收益率更高达15.17%,博时安丰18个月定期开放债券和博时双月薪双双夺得同类基金收益榜冠军。

§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亚洲票息收益债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时亚洲票息收益债券型证券投资基金合同》

9.1.3《博时亚洲票息收益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博时亚洲票息收益债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时亚洲票息收益债券型证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
二〇一六年四月二十二日

博时信用债券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§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	682,361,931.71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	
下属分级基金的基金简称	博时信用债券A/B	博时信用债券C
下属分级基金的交易代码	050011(前端),051011(后端)	050111
报告期末下属分级基金的份额总额	478,692,171.00份	203,669,760.71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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	博时信用债券A/B	博时信用债券C
1.本期已实现收益	13,438,885.90	5,226,835.16
2.本期利润	-29,083,445.40	-17,633,834.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0552	-0.0773
4.期末基金资产净值	997,859,124.66	419,772,871.53
5.期末基金份额净值	2.085	2.061

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:

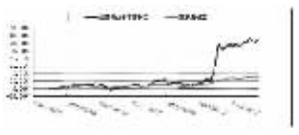
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.43%	0.55%	-0.33%	0.26%	-2.10%	0.29%

2、博时信用债券C:

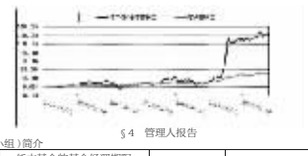
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.55%	0.54%	-0.33%	0.26%	-2.22%	0.28%

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:



2. 博时信用债券C:



§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/董事总经理/固定收益总部公募基金组投资总监	2009-06-10	-	14.8	1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国Lower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。现任董事总经理兼固定收益总部公募基金组投资总监、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、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金、博时新机遇混合型证券投资基金、博时新价值灵活配置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,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和运作分析

一季度,各国央行还是舞台上的主角。G20会议之后,各国马上开启了新一轮货币宽松政策。欧洲降息并扩大QE,日本迈入负利率政策,美联储在3月利率决策会议上也对全球经济形势颇多顾忌,延缓了加息的步伐。中国在2月29号降准50个点,在汇率贬值压力减轻之后,货币政策重新开始考虑国内市场实际情况。而2月底之后人民币离岸市场的升值夹现让许多空头大跌眼镜。许多发达国家其经济行为都无法为银行储户创造合理回报(甚至是负回报),意味着该经济体无法用货币调动资源的方式产生额外的收益,意味着整体回报无差别,也意味着经济体整体竞争力。在各方满满负能量轮番冲击下的人民币,能支撑的根本原因还是其本身创造经济回报的能力。

本季度利率债收益率上行,随后高位盘整。前期大宗商品和食品价格上涨,一线城市房地产的火爆,市场有滞涨重来的担忧;1月份天量信贷刺加剧了投资者对经济回暖的担心。央行对汇率稳定的诉求也使得市场对进一步降准的预期下降。一系列的利空使得利率在前2个月上升了接近20个基点。3月以来随着外部压力的减轻,央行出入意料的降准使得市场的担忧情绪有所减缓,信贷在2月份之后的重新回落也证伪了实体经济的需求恢复程度,收益率高位企稳。目前市场担心的唯一因素就是通胀,我们判断目前由供给端压缩带来的价格恢复可能已经告一段落,CPI可能在一季度见顶。目前的长端利率债无论在绝对收益率和久期价值上都已超越中高等级信用债,是当前我们最看好的债券品种。本季度我们进一步提高了政策性金融债的配置比例,此类品种还是本基金持有最多的品种。

与利率债市场相对平稳相比,信用债市场异常火爆,与信用事件持续发酵形成了鲜明的对比。在各方资金的争抢中,中高等级信用利差进一步压缩,使信用债的票息和久期都不具有吸引力。供给端的改革和产能出清,是正确的方向,但世界各国经验都是要经历数年甚至十数年的时间,在此过程中,贷款和债券持有人有可能遭受损失。目前的低等级信用债,绝大多数只反映了市场流动性风险,并未反映出违约后的预测残值。僵尸企业不破产不等于债务不会违约,如果破产则必然违约。古人说得好,"防祸于无而不致于启防"。知而慑行,君子不立于危墙之下,所可等闲视之。"本季度我们进一步降低了信用债的持仓比例。

在股市调整的大背景下,估值昂贵的转债市场在本季度进一步下挫。但随着正股同样剧烈的下行,使得转债的估值水平还是没有根本的改善。一级市场些微的发行不足以改变市场的深度,流动性依旧缺失。短线交易成为获取利润的主要来源,而这种高频度动作不是我们的擅长。一级市场的过度弱势,使得部分品种的上市收益覆盖不了融资成本,我们也在一季度降低了对新发转债市场的参与力度。本季度我们如旧维持转债的零配置。

本季度房地产市场成为热门词,是宽松货币在股市受阻、固定收益市场风险提高/收益降低的必然后果,也和国家去库存的主动引导有关。对于资金流向一线城市,而非三四线城市,市场出现许多疑问,但这也是全球许多国家房产剌激的必然路径。随着一线城市房产的普遍豪宅化,部分有潜力的强二线城市伴随着部分产业从一线城市迁出,会有较好的表现。至于三四线城市,中国的城镇化过程依旧在进行,相比欧美国家的城镇化率,我们似乎要更为他国的前景担忧一些。年初以来的股市调整,市场可以寻找多种理由,但本质还是大多数品种估值过高的均值回复,目前的市场与其与500年相比,则更像01-05年。国家绝无可能重新走刺激的道路,目前的基本格局还是股市的自身运作规律。在01-05年阶段,由于估值的昂贵,不少品种被腰斩,但也有许多真正价值品种脱颖而出,结构性的机会可能会重现在目前的市场中。类似的行情也发生在01-03年的美国,互联网泡沫的破灭反而使得部分被压制许久的低估品种大放光彩。尽管行业不同,国别不同,但这些品种的本质是一样的:低估、分红和适当成长,再加上少入问津。重复我们前季报中说过的一句话,不朋友的确定性机会是最好的投资机会。本季度我们依旧维持权益的高仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金A类基金份额净值为2.085元,份额累计净值为2.200元;C类基金份额净值为2.061元,份额累计净值为2.158元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为-2.43%,C类基金份额净值增长率为-2.55%,同期业绩基准增长率-0.33%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,央行宽松政策还将持续,有望在二季度再次降准,利率债收益率可能会进一步下行,并突破前期低点。中高等级信用债的投资价值仍胜于无,总回报可能会不如利率债,而低等级信用债依旧无法看到太多亮点。我们维持看空转债市场判断不变,而权益市场部分结构性机会的存在不改我们对整体市场的谨慎。

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	281,055,154.91	13.07
	其中:股票	281,055,154.91	13.07
2	固定收益投资	1,765,675,005.00	82.13
	其中:债券	1,765,675,005.00	82.13
	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	36,024,828.06	1.68
7	其他各项资产	67,214,752.87	3.13
8	合计	2,149,969,740.84	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

序号	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	159,749,101.83	11.27
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	62,350,940.05	4.40
K	房地产业	58,955,113.03	4.16
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	281,055,154.91	19.83

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	1,960,105	62,350,940.05	4.40
2	000333	美的集团	1,930,200	59,546,670.00	4.20
3	000002	万科A	2,437,988	45,858,554.28	3.23
4	000550	江铃汽车	1,590,363	41,937,872.31	2.96
5	000651	格力电器	1,994,602	40,669,934.78	2.87
6	600688	上海石化	2,579,857	17,594,624.74	1.24
7	600325	华发股份	1,053,625	13,096,558.75	0.92

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	10,012,000.00	0.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,327,142,000.00	93.62
	其中:政策性金融债	1,327,142,000.00	93.62
4	企业债券	332,236,005.00	23.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	96,285,000.00	6.79
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,765,675,005.00	124.55

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	3,000,000	319,950,000.00	22.57
2	150319	15进出19	3,000,000	296,130,000.00	20.89
3	150218	15国开18	2,800,000	290,612,000.00	20.50
4	140205	14国开05	1,500,000	175,395,000.00	12.37
5	150314	15进出14	800,000	83,128,000.00	5.86

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投资。

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有国债期货。

5.11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投资。

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	79,753.81
2	应收证券清算款	34,177,409.29
3	应收股利	-
4	应收利息	30,600,430.45
5	应收申购款	2,357,159.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,214,752.87

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万 科A	45,858,554.28	3.23	重大事项
2	000651	格力电器	40,669,934.78	2.87	重大事项

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	博时信用债券A/B	博时信用债券C
本报告期期初基金份额总额	531,614,328.93	309,950,397.38
报告期基金总申购份额	124,880,959.02	38,707,661.25
减:报告期基金总赎回份额	177,803,116.95	144,988,297.92
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	478,692,171.00	203,669,760.71

§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2016年3月31日,博时基金公司共管理九十四只开放式基金,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3881亿元人民币,其中公募基金资产规模约1926亿元人民币,累计分红约712亿元人民币,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,2016年一季度,博时旗下基金业绩依然领先。

截至3月31日,标准股票型基金中,博时国企改革主题及丝路主题A类基金,今年以来净值增长率在同类型排名都在前2/5;标准指数股票型基金里,博时上证自然资源ETF和中证银行指数分级基金,今年以来净值增长率在同类排名前1/10,博时裕富沪深300、博时上证超大盘ETF、博时上证50ETF今年以来净值增长率在同类329只基金中排名前1/5;偏股型基金(股票上下限60%-95%),博时主题行业混合LOF今年以来净值增长率在同类375只基金中排名前1/100,博时特许价值混合A,排名前1/5;灵活配置型基金(股票上限95%),博时灵活配置混合A今年以来净值增长率在同类排名前1/10;股债平衡型基金中,博时平衡配置混合基金今年以来净值增长率在同类基金排名前3/10。

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71只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一;标准债券型基金里,博时优势收益信用债债券基金,今年以来净值增长率在同类排名前1/10,裕盈纯债债券基金排名前1/5,安盈债券基金A排名前1/4;黄金基金里,博时黄金ETF场外D类排名前1/10;货币市场基金里,现金宝货币A在同类194只排名前1/5,博时外服货币排名前1/10。

ODII基金中,博时标普500ETF联接在今年以来同类型排名前1/7。

2、其他大事件

2016年1月15日,2016年金融理财创新与发展论坛暨第六届"金貔貅"奖颁奖盛典在京举办,博时基金获评年度金牌品牌力、金牌创新力两项大奖;博时"存金宝"获年度金牌创新力金融产品奖。

2016年1月18日,大众证券报"2015中国基金风云榜"上,博时创业成长(050014)荣获2015"最受投资者喜爱基金"