

博时亚洲票息收益债券型证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 月 31 日

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：2013 年 4 月 20 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 2013 年 4 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 2013 年 2 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
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	1,790,533,225.99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
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(2013年2月1日-2013年3月31日)
1. 本期已实现收益	14,433,427.17
2. 本期利润	18,490,514.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0103
4. 期末基金资产净值	1,809,023,740.52
5. 期末基金份额净值	1.0103

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。

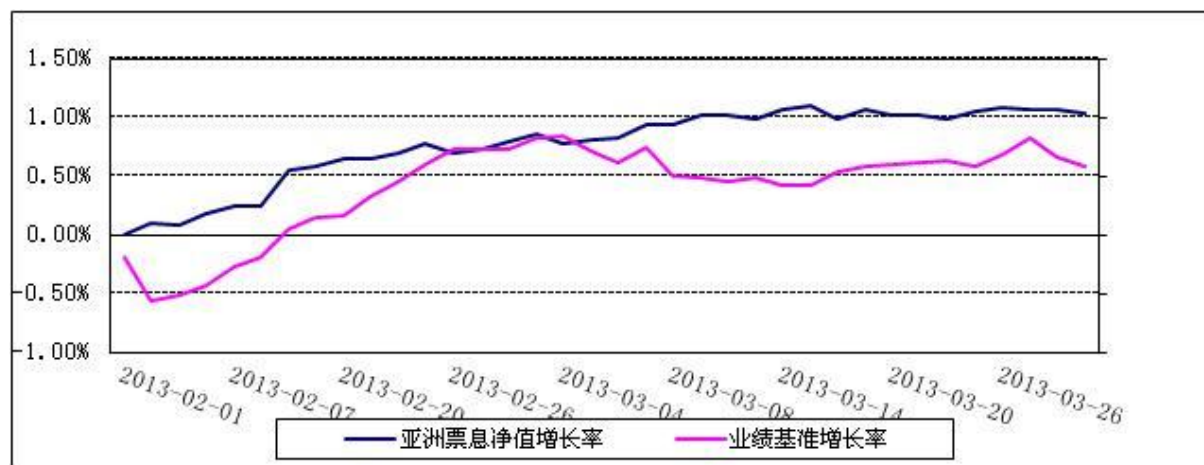
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	1.03%	0.07%	0.57%	0.13%	0.46%	-0.06%

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。截至报告期末本基金建仓期尚未结束。

§ 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/ 固定收益部 副总经理	2013-2-1	-	13.5	硕士，基金从业资格，CFA, 中国；1999—2000 美国 GE 资产管理公司；2001-2005 华夏基金公司；2005 年加入博时，现任固定收益部副总经理，兼任博时转债增强债券基金基金经理、博时信用债券基金基金经理。

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、《博时亚洲票息收益债券型证券投资基金基金合同》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

1 季度，亚洲信用市场虽有一定波动，但总体而言平稳向上，其中高收益信用债表现超越投资级。一月中时，受到过多供应量和高估值的影响，亚洲信用市场开始出现调整，一月底受欧洲政局的影响进一步大幅下跌，然而之后由于估值的吸引力和资金流入的推动，加上市场供应在春节期间大幅减少，市场开始快速反弹，不到两周时间很多债券便基本恢复了估值，甚至少数债券还创出新高。2 月底在针对地产调控的“国五条”出来后地产股一度受到重压，然而地产债却在小幅调整后走势平稳，很大程度上受益于资金流的大力支持。全球宏观方面，塞浦路斯的银行危机虽有一定负面影响，但美国、欧洲、日本等发达国家极为宽松的货币政策仍然是最为重要的稳定市场的因素。

在基金的操作上,我们抢在市场低点进行了一轮建仓,但本着谨慎和逐步建仓原则,在市场快速上涨后减缓了步伐,更加有选择性地累积仓位。在配置上,我们更加偏重高收益债券。这些操作都获得了不错的效果。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日,本基金份额净值为 1.0103 元,累计份额净值为 1.0103 元,报告期内净值增长率为 1.03%,同期业绩基准涨幅为 0.57%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体而言,我们认为大势将平稳运行的概率较大,并且资金流将继续对亚洲信用市场提供支持。但近期的塞浦路斯危机、中国的地产调控以及朝鲜半岛局势等问题,相信还是有可能对市场产生一些短期压力,形成一些有利的买入机会。未来的配置方面,我们仍然看好高收益债券。另外,我们认为今年个券的分化将会是驱动投资回报的重要因素,因此将特别关注个券层面的研究。

§ 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	984,175,938.48	52.16
	其中:债券	984,175,938.48	52.16
	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	600,000,000.00	31.80
	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	282,206,239.56	14.96
8	其他各项资产	20,500,226.47	1.09
9	合计	1,886,882,404.51	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

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
BBB	78,311,976.45	4.33
BB+	40,203,834.86	2.22
BB	90,501,695.77	5.00
BB-	188,596,663.45	10.43
B+	246,654,196.07	13.63
B	53,357,752.74	2.95
B-	52,504,028.89	2.90
CCC+	13,405,791.89	0.74
未评级	220,639,998.36	12.20
合计	984,175,938.48	54.40

注：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	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	RESOPW V7.25 P05/09/49	RESOPW 7 1/4 05/09/49	80,000	52,405,997.95	2.90
2	LONGYU V5.25 P12/07/49 REGS	LONGYU 5 1/4 12/07/49	80,000	51,409,493.61	2.84
3	HUWHY V6 P05/29/49 REGS	HUWHY 6 05/29/49	70,000	46,947,917.48	2.60
4	CITPAC 6.875	CITPAC 6 7/8 01/21/18	60,000	40,203,834.86	2.22

	01/21/18 EMTN				
5	SHASHU 8.5 05/25/16 REGS	SHASHU 8 1/2 05/25/16	58,000	38,549,923.51	2.13

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	20,500,226.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,500,226.47

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

基金合同生效日（2013年2月1日）基金份额总额	1,790,533,225.99
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,790,533,225.99

注：截至本报告期末本基金尚未开放申购赎回。

§ 7 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 2013 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理三十五只开放式基金和两只封闭式基金，并且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，公募基金资产规模逾 1293 亿元人民币，累计分红 599.25 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，2013 年一季度，博时旗下基金业绩依然领先。

股票型基金中，截至 3 月 29 日，博时医疗保健今年以来净值增长率在 328 只标准型股票基金中排名第 9，博时行业轮动也跻身前 1/3 阵营，均大幅跑赢同类 5.47% 的平均水平。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名第 4，在股债平衡型基金中，博时平衡配置今年以来收益率在同类 14 只基金中排第 4。

固定收益方面，博时信用债纯债今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名第 1，博时稳定价值债券 A 今年以来收益率在 58 只普通债券型基金（一级 A 类）中名列第 2，博时信用债 A/B 和博时天颐 A 今年以来收益率分列 73 只普通债券型基金（二级 A 类）第 6 和第 8，博时裕祥分级 A、B 今年以来收益分别在 19 只封闭式债券型分级子基金的优先份额及进取份额中排名第 4 和第 5。

海外投资方面，受益于美国市场的强势上涨，博时标普 500 年内净值增长率在 15 只 QDII 指数股票型基金中排名第 3。

2、客户服务

一季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 391 场，参加人数 8551 人。

3、其他大事件

1) 2013 年 3 月 29 日，由证券时报社主办的 2012 年度中国基金业明星奖颁奖典礼暨明星基金论坛在北京举行。博时主题行业基金荣获“2012 年度股票型明星基金奖”。

2) 2013 年 3 月 30 日，由中国证券报社主办的第十届中国基金业金牛奖颁奖典礼暨 2013 金牛基金论坛在北京举行。博时基金蝉联“金牛基金管理公司”奖，博时基金价值组投资总监、博时主题行业基金经理邓晓峰获得“金牛基金十周年特别奖”，博时现金收益荣获“2012 年度货币市场金牛基金”。

3) 2013 年 1 月 30 日，博时亚洲票息债券基金由于达到募集份额目标上限 18 亿份而提前结束募集，同时启动末日比例配售，配售比例约为 63.35%。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 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
- 8.1.2 《博时亚洲票息收益债券型证券投资基金合同》
- 8.1.3 《博时亚洲票息收益债券型证券投资基金托管协议》
- 8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 8.1.5 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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 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

2013 年 4 月 20 日