

博时双债增强债券型证券投资基金

2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-------------|--|--------------|
| 基金简称 | 博时双债增强债券 | |
| 基金主代码 | 000280 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2013 年 9 月 13 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 102,289,481.71 份 | |
| 投资目标 | 在控制投资风险的前提下，通过基金管理人对不同类别债券资产的配置，对债券的精选，力争实现超过业绩比较基准的投资回报。 | |
| 投资策略 | 本基金的投资策略包括两个层次，第一个层次是不同固定收益类资产的配置，基金管理人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，确定资产在各类固定收益类证券之间的配置比例；第二个层次是精选个券，通过基金管理人对信用债券、私募债券和可转换债券等固定收益资产的长期深入跟踪研究，挖掘投资价值被低估的个券，择机配置和交易。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数（总财富）收益率×95% + 一年期定期存款利率（税后）× 5% | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，预期收益和预期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。 | |
| 基金管理人 | 博时基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 博时双债增强债券 A 类 | 博时双债增强债券 C 类 |

| | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 下属分级基金的交易代码 | 000280 | 000281 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 32,858,804.65 份 | 69,430,677.06 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(2014年10月1日-2014年12月31日) | |
|-----------------|-----------------------------|---------------|
| | 博时双债增强债券 A 类 | 博时双债增强债券 C 类 |
| 1. 本期已实现收益 | 1,503,979.65 | 4,750,771.62 |
| 2. 本期利润 | 1,141,270.74 | 3,962,506.54 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0253 | 0.0325 |
| 4. 期末基金资产净值 | 36,552,343.35 | 77,000,618.33 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.112 | 1.109 |

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、博时双债增强债券 A 类：

| 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 | 2.96% | 0.26% | 2.49% | 0.17% | 0.47% | 0.09% |

2、博时双债增强债券 C 类：

| 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 | 2.97% | 0.27% | 2.49% | 0.17% | 0.48% | 0.10% |

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. 博时双债增强债券 A 类



2. 博时双债增强债券 C 类



注：本基金合同于 2013 年 9 月 13 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九部分“（二）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 | | |
| 过钧 | 基金经理/固定收益总部公募基金组投资总监 | 2013-9-13 | - | 15 | 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 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、博时双债增强债券型证券投资基金、博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）的基金经理。 |
|--|--|--|--|--|

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

4 季度的债券市场先扬后抑。前半段，市场延续了利率、城投、产业债的收益率下行行情，11 月底由于打新、年度获利资金退出、交易所新规等综合因素冲击，出现了明显的回调。

交易所高收益债在 4 季度的表现为负收益，这样与我们在 3 季报中所提示的风险一致。

本基金在 4 季度调整类属配置结构，基本退出城投债投资，提高产业债的配置比例，但明显降低低评级产业债的配置，同时增加超短期短融的配置，在久期降低的前提下保持组合较高的静态收益率。尽管本组合已经明显降低杠杆，并不参与城投债的投资，但在 12 月份市场的短期大幅调整带来的流动性冲击下，净值也出现了一定幅度的回撤，

但回撤程度少于可比指数的幅度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.112 元，份额累计净值为 1.113 元；C 类基金份额净值为 1.109 元，份额累计净值为 1.110 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 2.96%，C 类基金份额净值增长率为 2.97%，同期业绩基准增长率 2.49%。

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 2015 年 1 季度，我们认为经济增长从数据上看仍然会处于低位水平，考虑到估值、流动性因素，目前的利率债、高评级债券已经反映政策放松预期，1 季度出现回调的概率极大。我们将中等产业债，加上短久期高收益率的短融品种，适当配置年内到期的信用债，保持 1 季度净值的平稳增长。对于强周期产业债仍然采取谨慎的策略，尤其是交易所高收益债仍以交易型策略为主，密切关注自下而上的机会。

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 | 128,592,642.50 | 83.08 |
| | 其中：债券 | 128,592,642.50 | 83.08 |
| | 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 | 9,304,901.52 | 6.01 |
| 7 | 其他资产 | 16,887,172.76 | 10.91 |
| 8 | 合计 | 154,784,716.78 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 3,207,197.00 | 2.82 |
| | 其中：政策性金融债 | 3,207,197.00 | 2.82 |
| 4 | 企业债券 | 65,257,445.50 | 57.47 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,164,000.00 | 8.95 |
| 6 | 中期票据 | 49,964,000.00 | 44.00 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 128,592,642.50 | 113.24 |

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 | 101466011 | 14 鲁高速 MTN002 | 200,000 | 19,902,000.00 | 17.53 |
| 2 | 122162 | 12 中孚债 | 109,180 | 10,890,705.00 | 9.59 |
| 3 | 101461002 | 14 神火 MTN001 | 100,000 | 10,221,000.00 | 9.00 |
| 4 | 041459001 | 14 南高轮 CP001 | 100,000 | 10,164,000.00 | 8.95 |
| 5 | 124989 | 14 三星 01 | 100,000 | 10,000,000.00 | 8.81 |

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有国债期货。

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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（人民币元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 16,449.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | 12,003,469.99 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,509,882.91 |
| 5 | 应收申购款 | 1,357,370.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 16,887,172.76 |

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 | 博时双债增强债券 A 类 | 博时双债增强债券 C 类 |
|----------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 44,448,798.18 | 120,772,291.51 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 15,239,339.23 | 74,143,999.79 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 26,829,332.76 | 125,485,614.24 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 32,858,804.65 | 69,430,677.06 |

§ 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 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在 355 只标准型股票基金中排名第 6，博时特许价值股票基金今年以来净值增长率在 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前 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前 1/5，博时上证超大盘 ETF 及博时深证基本面 200ETF 在 150 只标准指数股票型基金中均排名前 1/2；博时上证超级大盘 ETF 联接及博时深证基本面 200ETF 联接在同类 45 只产品中排名前 1/2。混合基金中，博时裕益灵活配置混合在 34 只灵活配置型基金中排名前 1/4，博时价值增长混合及博时价值增长贰号混合在同类 29 只产品中排名前 1/2；博时平衡配置混合在同类 16 只产品中排名前 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；博时安丰 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前 1/3，博时信用债纯债债券基金、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前 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；博时现金收益货币(A 类)在 78 只同类货币市场基金中排名前 1/2。

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

2、客户服务

2014 年四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 219 场，参加人数 6102 人。

3、其他大事件

2014 年 12 月 18 日，博时国际获得和讯海外财经风云榜“2014 年度最佳中资基金

公司奖”；

2014 年 12 月 25 日，博时基金获得金融界评选的“最佳品牌奖”。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时双债增强债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《博时双债增强债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《博时双债增强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

9.1.6 报告期内博时双债增强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

2015 年 1 月 21 日