

博时转债增强债券型证券投资基金

2015 年第 1 季度报告

2015 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2015 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 月 17 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时转债增强债券	
基金主代码	050019	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 11 月 24 日	
报告期末基金份额总额	852,022,471.92 份	
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置，并充分利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，实施对大类资产的配置，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	本产品的类属资产配置策略主要通过自上而下的宏观分析，结合量化的经济指标综合判断经济周期的运行方向，决定类属资产的投资比例。分析的内容包括：影响经济中长期运行的变量，如经济增长模式、中长期经济增长动力；影响宏观经济的周期性变量，如宏观政策、货币供应、CPI 等；市场自身的指标，如可转债的转股溢价率和隐含波动率等、股票的估值指标、债券市场的信用利差、期限利差、远期利率等。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，债券型基金的风险高于货币市场基金，低于混合型和股票型基金，属于中低收益/风险的品种。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时转债增强债券 A 类	博时转债增强债券 C 类
下属分级基金的交易代码	050019	050119
报告期末下属分级基金的份额总额	280,502,663.58 份	571,519,808.34 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 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日)	
	博时转债增强债券 A 类	博时转债增强债券 C 类
1. 本期已实现收益	72,614,355.50	157,538,264.25
2. 本期利润	-49,244,069.40	-124,819,811.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1113	-0.1268
4. 期末基金资产净值	433,307,272.44	877,278,176.69
5. 期末基金份额净值	1.545	1.535

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、博时转债增强债券 A 类：

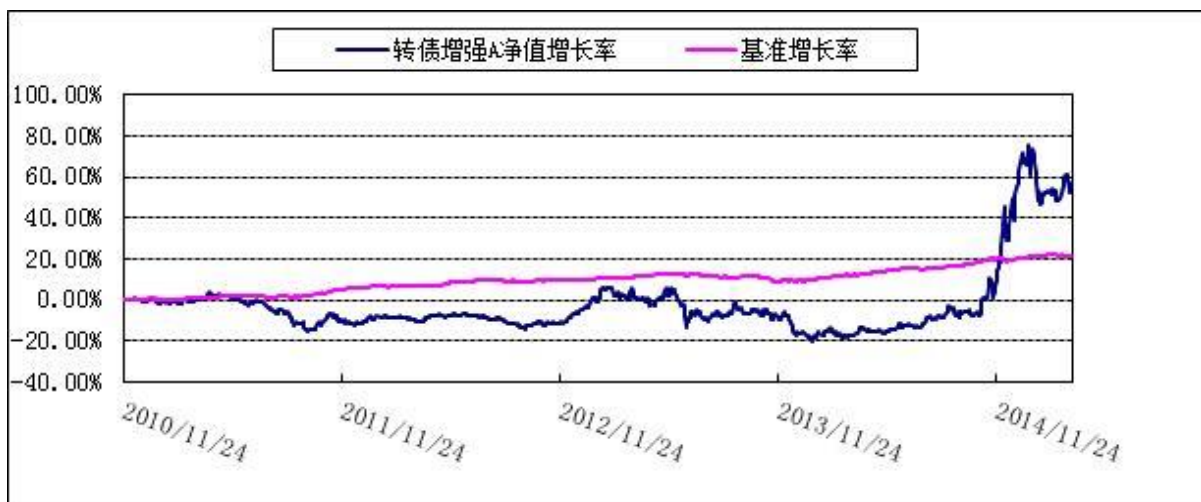
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.74%	2.28%	0.96%	0.08%	-5.70%	2.20%

2、博时转债增强债券 C 类：

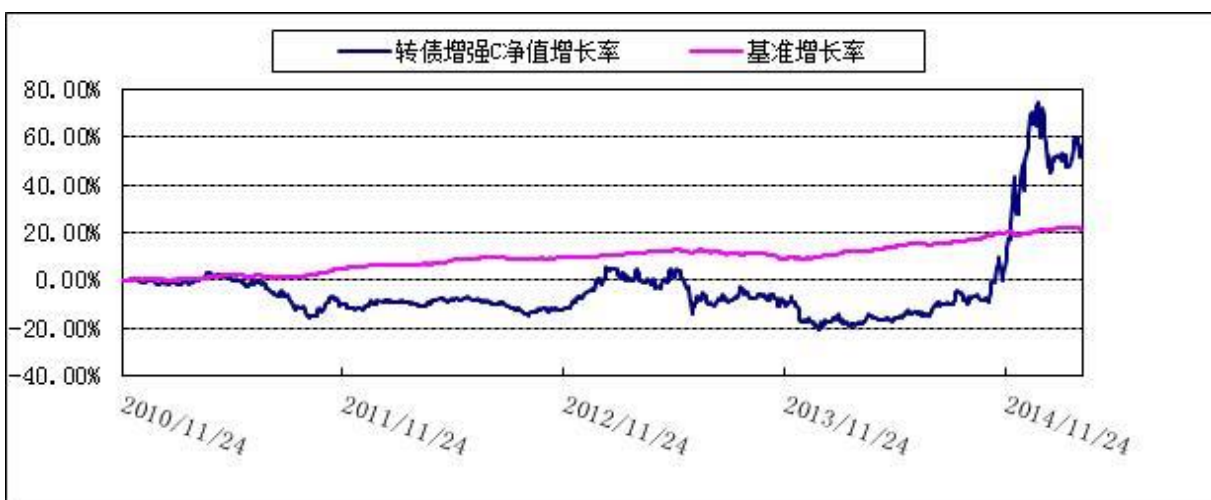
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.66%	2.28%	0.96%	0.08%	-5.62%	2.20%

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. 博时转债增强债券 A 类：



2. 博时转债增强债券 C 类:



§ 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		
邓欣雨	基金经理	2013-09-25	-	7	2008 年 7 月加入博时基金管理有限公司，历任固定收益部固定收益研究员、固定收益研究员兼任基金经理助理。现任博时转债增强债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015 年 1 季度，股票市场延续了上季度的上涨势头，上证指数取得 15.87% 的涨幅，创业板更是取得惊人的 58.67% 的涨幅，股市的整体表现验证了我们在方向上的预判，但创业板的表现还是大幅超出预期。债市市场方面，经历年初的上涨后在 3 月份有明显回调，总体看利率品种有小幅下跌，信用品种还是取得小幅上涨。虽然股票市场明显上涨，但高估值下的可转债市场受制于赎回影响，比如大转债受赎回影响出现明显下跌，中证转债指数下跌 0.59%，表现令人失望。当然，可转债市场也有一些亮点，比如部分有特色的中小个券受到正股的大幅上涨而录得不错的收益，另有部分暂无赎回压力的个券在市场存量大幅缩水下得以维持高估值从而一定程度上也显著享受了正股上涨的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 3 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.545 元，份额累计净值为 1.550 元；C 类基金份额净值为 1.535 元，份额累计净值为 1.539 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-4.74%，C 类基金份额净值增长率为-4.66%，同期业绩基准增长率 0.96%。

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 2 季度，从 1 季度的一些数据来看，经济下行压力凸显，在该背景下政府应会出台一些相应措施来稳经济，而这需要财政政策和货币政策的双重配合才能取得较好的效果，因此货币政策仍需要进一步放松，降息降准仍可期待。另外，改革仍会推进，一些战略会继续深化，如“一带一路”。从预期来看，前述因素会对股票市场产生正面推动，但需要注意预期差，以避免过于乐观而陷入风险。回到可转债市场，当前个券估值出现两极分化现象，即将触发赎回的个券估值较为正常，这部分可转债股性很

强，其未来表现几乎完全依赖正股，可当正股替代型品种，这类个券的可操作性相对较强，我们会重点关注其交易机会，而离赎回还有一定时间的个券估值都明显偏高，这类个券性价比偏低，可操作性不强，即使看好正股的表现，个券也显得有些鸡肋，除非正股上涨出现非常可观的幅度，如果正股表现不佳，加上后续新供给的出现，这类个券的估值收缩风险还是偏大，操作上我们会对此类个券更关注风险。

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	256,545,103.87	12.34
	其中：股票	256,545,103.87	12.34
2	固定收益投资	1,721,797,460.60	82.83
	其中：债券	1,721,797,460.60	82.83
	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	62,112,079.04	2.99
7	其他各项资产	38,153,472.02	1.84
8	合计	2,078,608,115.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	12,051,319.22	0.92
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	198,415,873.11	15.14
K	房地产业	46,077,911.54	3.52

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	256,545,103.87	19.57

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	1,595,335	124,819,010.40	9.52
2	600837	海通证券	1,999,947	46,818,759.27	3.57
3	000002	万科A	3,334,147	46,077,911.54	3.52
4	601601	中国太保	789,909	26,777,915.10	2.04
5	000651	格力电器	274,849	12,032,889.22	0.92
6	300429	强力新材	500	18,430.00	0.00
7	601988	中国银行	43	188.34	0.00

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	200,010,000.00	15.26
	其中：政策性金融债	200,010,000.00	15.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,285,000.00	3.84
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,471,502,460.60	112.28
8	其他	-	-
9	合计	1,721,797,460.60	131.38

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	110023	民生转债	3,744,950	514,069,286.50	39.22
2	110029	浙能转债	2,201,940	306,928,416.60	23.42
3	113008	电气转债	2,031,730	282,085,393.20	21.52
4	113501	洛钼转债	820,000	143,590,200.00	10.96
5	126018	08江铜债	1,215,590	116,040,221.40	8.85

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仓股指期货。

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除海通证券(600837)外,没有出现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、处罚的情形。

海通证券股份有限公司 2015 年 1 月 18 日发布公告称,因存在违规为到期融资融券合约展期问题,公司被中国证监会暂停新开融资融券客户信用账户 3 个月的行政监管措施。

对该股票投资决策程序的说明:

根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

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	624,296.54
2	应收证券清算款	26,162,608.46
3	应收股利	-
4	应收利息	11,155,792.41
5	应收申购款	210,774.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,153,472.02

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	514,069,286.50	39.22
2	110028	冠城转债	6,147,759.00	0.47

3	113007	吉视转债	475,424.00	0.04
---	--------	------	------------	------

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	博时转债增强债券A类	博时转债增强债券C类
本报告期期初基金份额总额	435,555,821.89	862,920,662.32
本报告期基金总申购份额	229,732,565.16	667,313,514.68
减：本报告期基金总赎回份额	384,785,723.47	958,714,368.66
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	280,502,663.58	571,519,808.34

§ 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 3 月 31 日，博时基金公司共管理五十五只开放式基金，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。博时基金资产管理净值总规模逾 2643.38 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1165.18 亿元人民币，累计分红超过 659.68 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 3 月 31 日，博时创业成长股票基金今年以来净值增长率在 380 只标准型股票基金中排名前 1/3；混合基金中，

博时裕隆灵活配置混合在 127 只灵活配置型基金中排名前 1/3；医药行业股票基金中，博时医疗保健行业基金在同类 10 只医药行业股票基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时优势收益信用债券、博时信用债纯债券今年以来收益率在 76 只同类长期标准债券型基金中分别排名第 1 和第 14；博时稳定价值债券(A 类)今年以来收益率在 90 只普通债券基金（一级 A 类）中排名前 1/3。

2、客户服务

2015 年 1 季度，博时基金共举办各类渠道培训及活动 489 场，参加人数 10653 人。

3、其他大事件

2015 年 1 月 7 日，博时基金在 2014 年信息时报金狮奖—金融行业风云榜的评选中获得年度最佳基金公司大奖。

2015 年 1 月 15 日，在和讯网主办的第十二届中国财经风云榜评选中，博时基金获评第十二届中国财经风云榜“年度十大品牌基金公司”奖。

2015 年 1 月 18 日，博时基金（香港）在和讯财经风云榜海外评选中荣获“最佳中资基金公司”奖。

2015 年 1 月 21 日，在《华夏时报》第八届投资者年会暨金蝉奖评选中，博时转债增强荣获第八届金蝉奖“2014 最佳年度债基品牌奖”。

2015 年 3 月 28 日，在第十二届中国基金业金牛奖评选中，博时主题行业（LOF）基金、博时信用债券基金分别获得“2014 年度开放式股票型金牛基金”奖、“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2015 年 3 月 28 日，在中金在线主办的“2014 年度财经排行榜”评选中，邓欣雨获评“2014 年度中金在线财经排行榜最佳基金经理”。

2015 年 3 月 26 日，博时基金发布《关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》，为确保证券投资基金估值的合理性和公允性，根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，经与相关托管银行、会计师事务所协商一致，自 2015 年 3 月 25 日起，本公司对旗下证券投资基金（除上证企债 30 交易型开放式指数证券投资基金外）持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

§ 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转债增强债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时转债增强债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时转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
- 9.1.5 报告期内博时转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
- 9.1.6 博时转债增强债券型证券投资基金各年度审计报告正本

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

二〇一五年四月二十日