

# 博时宏观回报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	博时宏观回报债券	
基金主代码	050016	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 7 月 27 日	
报告期末基金份额总额	107,821,625.94 份	
投资目标	通过一定范围内固定收益类与权益类资产，以及不同久期固定收益类资产的灵活配置，获取不同时期各子类资产的市场收益，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采用以自上而下分析为主，自下而上分析为辅，定性分析、定量分析等各种分析手段有效结合的方法进行大类资产配置，在确定基金资产在固定收益类资产（债券、可转债、货币）与权益类资产（股票）之间的配置比例后，再确定不同年期债券的配置比例。债券方面本基金对不同年期债券的配置，主要采取期限结构策略。通过预测收益率曲线的形状和变化趋势，对各类不同年期的债券进行久期配置，力争组合收益超过业绩比较基准收益。 权益投资方面，本基金在参与股票一级市场申购时主要考虑一、二级市场溢价率、中签率和申购机会成本三个方面，选取合适的环境与个股参与。参与股票二级市场时，坚持择时参与不同股票指数的策略。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和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	
下属两级基金的基金简称	博时宏观回报债券 A/B 类	博时宏观回报债券 C 类
下属两级基金的交易代码	050016（前端）、051016（后端）	050116
报告期末下属两级基金的份	43,918,837.71 份	63,902,788.23 份

额总额		
-----	--	--

### § 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)	
	博时宏观回报债券 A/B 类	博时宏观回报债券 C 类
1. 本期已实现收益	-235,887.82	-170,462.33
2. 本期利润	-1,294,894.61	-2,862,711.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0300	-0.0476
4. 期末基金资产净值	54,195,502.22	78,749,891.55
5. 期末基金份额净值	1.234	1.232

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、博时宏观回报债券 A/B 类：

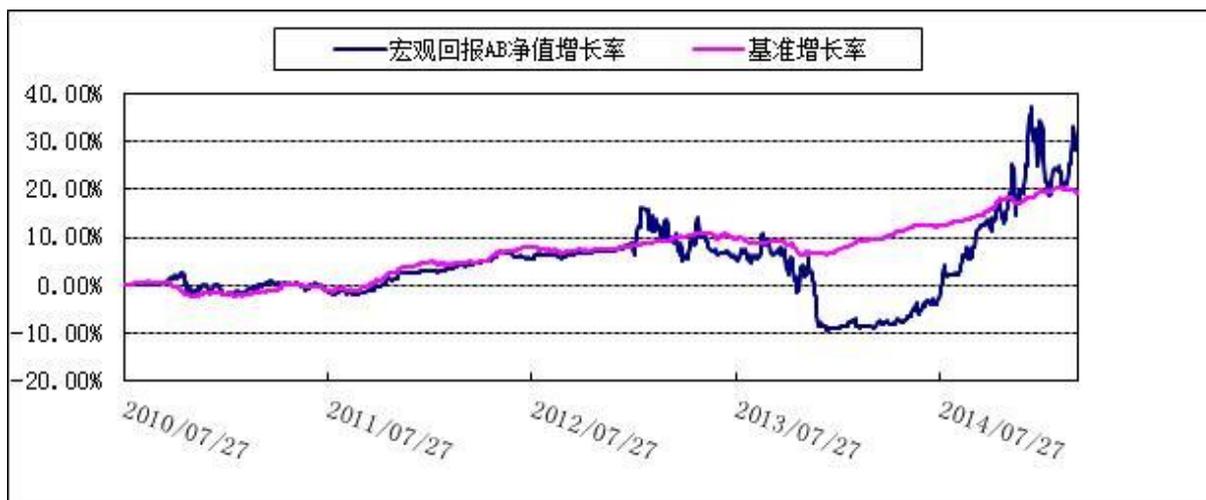
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.73%	1.74%	0.94%	0.10%	-2.67%	1.64%

###### 2、博时宏观回报债券 C 类：

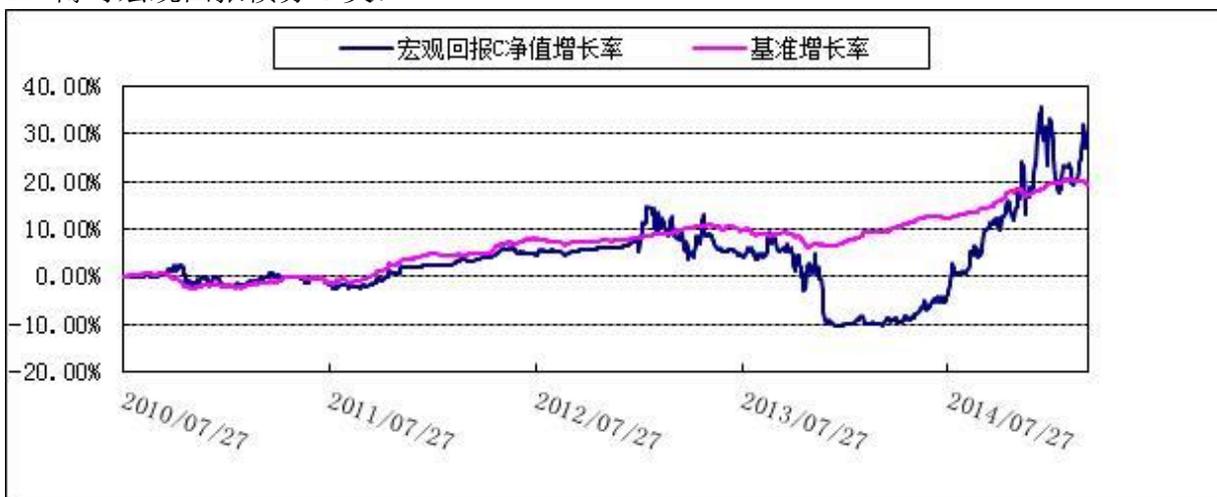
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.66%	1.73%	0.94%	0.10%	-2.60%	1.63%

##### 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. 博时宏观回报债券 A/B 类：



2. 博时宏观回报债券 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		
张勇	基金经理/固定收益总部现金管理组投资总监	2014-02-13	-	11.5	2001 年起先后在南京市商业银行任信贷员、债券交易员。2003 年加入博时基金管理有限公司，历任债券交易员、基金经理助理、固定收益部副总经理、博时稳定价值债券投资基金的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资总监兼博时现金收益证券投资基金、博时策略灵活配置混合型证券投资基金、博时安盈债券型证券投资基金、博时宏观回报债券型证券投资基金、博时天天增利货币市场基金、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金、博时现金宝货币市场基金、博时保

					证金实时交易型货币市场基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---------------------

#### 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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观回报一季度表现较弱，主要原因是经过 2014 年大涨之后转债市场估值较高，导致年初以来转债对正股的跟涨能力很弱。

虽然无论是大股票还是小股票都取得了很好的收益，但转债市场整体还是负收益。

受制于债券基金投资于股票的比例限制，我们在看好股票市场表现的时候只能通过投资转债来参与股市，转债估值过高制约了组合的表现。

#### 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/B 类基金份额净值为 1.234 元，份额累计净值为 1.285 元；C 类基金份额净值为 1.232 元，份额累计净值为 1.275 元。报告期内，本基金 A/B 类基金份额净值增长率为-1.73%，C 类基金份额净值增长率为-1.66%，同期业绩基准增长率 0.94%。

#### 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，我们认为宏观经济仍然保持弱势，但今年债券市场很难获得很好的收益，可以通过信用债做底仓获取票息收益。

股市仍然是今年获取超额收益的来源，但转债估值过高是制约因素，我们也将增强

对股票的研究，争取获取更好的回报。

#### 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	24,436,588.00	12.62
	其中：股票	24,436,588.00	12.62
2	固定收益投资	138,838,220.28	71.72
	其中：债券	138,838,220.28	71.72
	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	26,608,319.44	13.75
7	其他各项资产	3,691,841.78	1.91
8	合计	193,574,969.50	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	4,710,088.00	3.54
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	19,726,500.00	14.84
K	房地产业	-	-
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	24,436,588.00	18.38

### 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	601601	中国太保	203,000	6,881,700.00	5.18
2	600837	海通证券	288,000	6,742,080.00	5.07
3	601318	中国平安	78,000	6,102,720.00	4.59
4	601989	中国重工	393,800	3,953,752.00	2.97
5	600150	中国船舶	16,800	756,336.00	0.57

### 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	10,435,000.00	7.85
	其中：政策性金融债	10,435,000.00	7.85
4	企业债券	28,522,644.14	21.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	99,880,576.14	75.13
8	其他	-	-
9	合计	138,838,220.28	104.43

### 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	110028	冠城转债	305,150	49,498,381.50	37.23
2	124161	13 瑞水泥	176,010	17,889,656.40	13.46
3	110023	民生转债	91,230	12,523,142.10	9.42
4	125089	深机转债	84,996	12,516,510.96	9.41
5	140222	14 国开 22	100,000	10,435,000.00	7.85

### 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 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	206,226.47
2	应收证券清算款	380,775.77
3	应收股利	-
4	应收利息	1,269,577.46
5	应收申购款	1,835,262.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,691,841.78

#### 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	110028	冠城转债	49,498,381.50	37.23
2	110023	民生转债	12,523,142.10	9.42
3	125089	深机转债	12,516,510.96	9.41
4	110011	歌华转债	10,387,686.40	7.81
5	128008	齐峰转债	10,062,497.20	7.57
6	128002	东华转债	2,580,891.28	1.94
7	113006	深燃转债	1,439,268.00	1.08

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 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	博时宏观回报债券A/B类	博时宏观回报债券C类
本报告期期初基金份额总额	44,640,266.32	43,882,055.30
本报告期基金总申购份额	26,318,180.22	66,363,173.96
减：本报告期基金总赎回份额	27,039,608.83	46,342,441.03
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	43,918,837.71	63,902,788.23

## § 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宏观回报债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时宏观回报债券型证券投资基金基金合同》

- 9.1.3 《博时宏观回报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 博时宏观回报债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时宏观回报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 4 月 20 日