

# 博时转债增强债券型证券投资基金

## 2015 年第 2 季度报告

### 2015 年 6 月 30 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 7 月 18 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 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	291,130,800.79 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	113,808,080.52 份	177,322,720.27 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 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 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	85,079,758.59	153,043,712.19
2. 本期利润	54,740,721.09	113,855,016.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3257	0.3675
4. 期末基金资产净值	199,457,669.84	308,478,898.45
5. 期末基金份额净值	1.753	1.740

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：

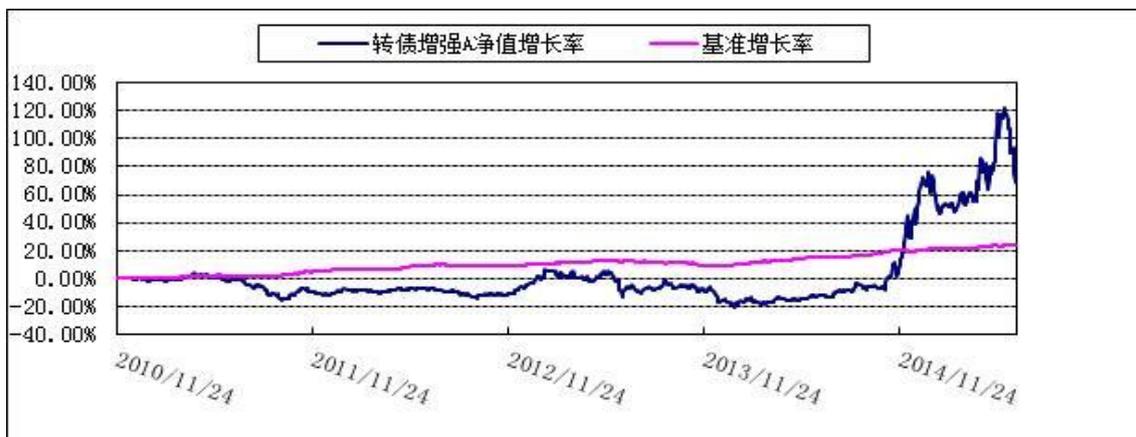
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.46%	3.30%	2.09%	0.08%	11.37%	3.22%

###### 2、博时转债增强债券 C 类：

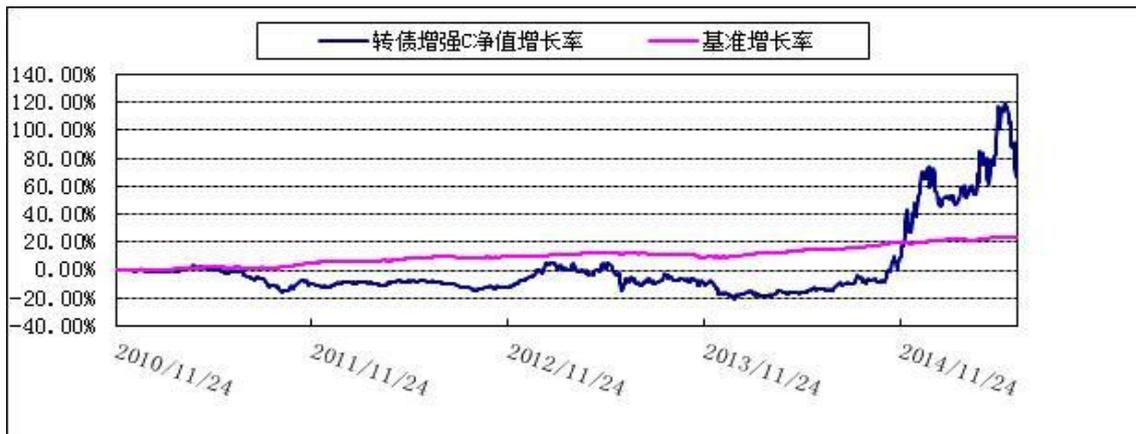
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.36%	3.30%	2.09%	0.08%	11.27%	3.22%

##### 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年 2 季度，股票市场走出了一波过山车行情，6 月份中下旬的快速下跌几乎吞噬掉前期利润，最终上证指数取得 14.1% 的涨幅，创业板指数取得 22.4% 的收益，而可转债方面，前期在股市连续明显上涨带动下，市场情绪急剧上升，如观察到 300 元左右的可转债都还有 40% 左右的转股溢价率，泡沫化明显，使人不禁想起 2009 年 7 月和 8 月的情况，事后也证明在股市回调压力下，估值的压缩使得可转债雪上加霜，最终 3 季度中证转债指数下跌 11.5%。纯债市场方面，2 季度资金面非常宽松，隔夜回购利率下行至 1% 附近，国债利率期限结构明显陡峭化，短期利率快速下行，长端窄幅震荡而基本持平。组合操作方面，我们前期可转债仓位受了到市场快速上涨部分，当 6 月初泡沫化明显的时候逐步减持了不少，但事后看仍不够偏高，特别是权益部分对组合形成了一定的拖累，值得安慰的是组合 3 季度取得了 13.5% 的净值增长率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.753 元，份额累计净值为 1.758 元；C 类基金份额净值为 1.740 元，份额累计净值为 1.744 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 13.46%，C 类基金份额净值增长率为 13.36%，同期业绩基准增长率 2.09%。

#### 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 3 季度，货币政策仍将维持宽松，资金面问题不大，短端利率应会较长期维持低位，从维持经济增长这方面看，长端利率应有下行诉求，我们认为当前非常陡峭的利率期限结构有适当变平的机会，中长端利率下行机会大于上行风险。可转债方面，经历过前期大幅度调整后，投资者的风险偏好应会有所下降，另外经历近期股市的大幅调整后，接下来个股出现分化的可能性较大，低估值、有业绩或有实际效果的主题概念的个股可能会更有机会，因此可转债投资应看重个券对应正股的基本面分析和自身估值，我们在低仓位的基础上等待市场出现符合标准的个券机会才会伺机行动，力争为组合获取可靠的收益。

#### 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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	95,334,866.97	14.48
	其中：股票	95,334,866.97	14.48
2	固定收益投资	464,781,829.30	70.59
	其中：债券	464,781,829.30	70.59
	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	51,665,033.61	7.85
7	其他各项资产	46,646,406.23	7.08
8	合计	658,428,136.11	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	6,089,472.20	1.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	19,648,448.77	3.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,410.00	0.00
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	6,267,280.00	1.23
J	金融业	48,060,256.00	9.46
K	房地产业	15,256,000.00	3.00
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	95,334,866.97	18.77

### 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	365,400	29,940,876.00	5.89
2	600325	华发股份	550,000	9,955,000.00	1.96
3	601336	新华保险	150,000	9,159,000.00	1.80

4	600837	海通证券	400,000	8,720,000.00	1.72
5	002653	海思科	319,913	8,637,651.00	1.70
6	002410	广联达	267,400	6,257,160.00	1.23
7	600654	中安消	199,987	6,181,598.17	1.22
8	002299	圣农发展	299,974	6,089,472.20	1.20
9	600638	新黄浦	300,000	5,301,000.00	1.04
10	002243	通产丽星	349,942	4,829,199.60	0.95

#### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	80,681,000.00	15.88
6	中期票据	-	-
7	可转债	384,100,829.30	75.62
8	其他	-	-
9	合计	464,781,829.30	91.50

#### 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	126018	08 江铜债	1,388,510	136,587,728.70	26.89
2	126019	09 长虹债	824,290	82,280,627.80	16.20
3	113008	电气转债	350,450	63,445,468.00	12.49
4	132001	14 宝钢 EB	334,570	61,872,030.10	12.18
5	041455033	14 汉城投 CP002	500,000	50,525,000.00	9.95

#### 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	885,736.97
2	应收证券清算款	41,886,605.56
3	应收股利	-
4	应收利息	3,668,788.14
5	应收申购款	205,275.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,646,406.23

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	113501	洛钼转债	38,887,027.20	7.66

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	600654	中安消	6,181,598.17	1.22	公告重大事项

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	280,502,663.58	571,519,808.34
本报告期基金总申购份额	3,221,376.98	7,943,054.58
减:本报告期基金总赎回份额	169,915,960.04	402,140,142.65
本报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	113,808,080.52	177,322,720.27
-------------	----------------	----------------

## § 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 6 月 30 日，博时基金公司共管理七十只开放式基金，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 3027.86 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1317.35 亿元人民币，累计分红超过 664.83 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 6 月 30 日，博时创业成长股票基金及博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在 379 只标准型股票基金中分别排名前 1/3 和前 1/2；博时深证基本面 200ETF 及联接基金今年以来的净值增长率在 175 只指数股票型基金-标准指数股票基金及 46 只 ETF 联接基金中分别排名前 1/2 和前 1/3；混合基金-偏股型基金中，博时精选股票基金今年以来的收益率在同类型 36 只产品中排名前 1/3；混合基金-灵活配置型基金中，博时裕隆灵活配置混合及博时裕益灵活配置混合基金今年以来的净值增长率在 126 只同类型基金中分别排名前 1/3 和前 1/2。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券基金、博时优势收益信用债券、博时信用债纯债基金今年以来收益率在 71 只同类长期标准债券型基金中分别排名前 1/10、前 1/2 和前 1/2；博时上证企债 30ETF 今年以来的收益率在 18 只指数债券型基金-指数债券型基金(A 类)排名前 1/3。

### 2、其他大事件

2015 年 4 月 22 日，由上海证券报社主办的第十二届中国“金基金”奖的评选揭晓，

博时主题行业股票证券投资基金 (LOF) 获得 5 年期股票型基金金奖。

## § 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

二〇一五年七月十八日