

# 博时产业债纯债债券型证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

### 2015 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十六日

## § 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 博时产业债纯债债券   |
| 基金主代码      | 001055  |
| 交易代码       | 001055  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2015 年 3 月 30 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 243,897,897.04 份  |
| 投资目标       | 在控制组合净值波动率的前提下，本基金致力于获取产业债投资机会，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。  |
| 投资策略       | 本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，利用自主开发的信用分析系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，以获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括：期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。 |
| 业绩比较基准     | 本基金的业绩比较基准为：中债综合指数（总财富）收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10%。  |
| 风险收益特征     | 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，属于中等风险/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      | 上海浦东发展银行股份有限公司  |

### § 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

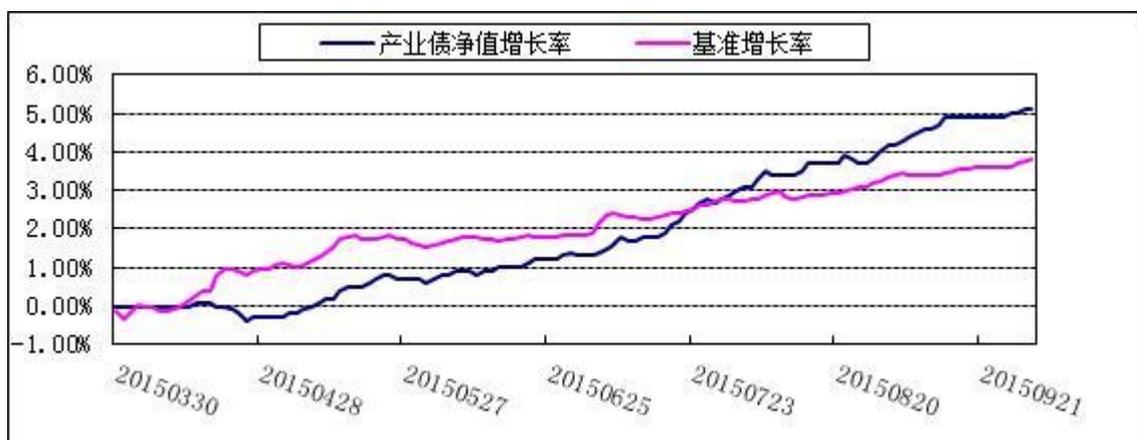
| 主要财务指标          | 报告期                              |
|-----------------|----------------------------------|
|                 | (2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日) |
| 1. 本期已实现收益      | 3,337,049.28                     |
| 2. 本期利润         | 7,161,742.06                     |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0358                           |
| 4. 期末基金资产净值     | 256,295,889.20                   |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.051                            |

#### 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 | 3.65%  | 0.09%     | 1.94%      | 0.06%         | 1.71% | 0.03% |

##### 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



### § 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 |        |  |
| 高宇 | 基金经理 | 2015-03-30  | -    | 7      | 曾供职于第一创业证券资产管理部、国信证券研究所，并获首届金牛奖固定收益分析师第五名(2010年，团队)。2010年加入博时基金固定收益总部，历任博时基金研究 |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 员、基金经理助理，负责信用市场研究。现任博时产业债纯债债券型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年三季度，回购利率的相对稳定以及较低水平给进一步推动信用债市场估值的下行。当前无风险利率曲线过于平坦，从根本上抑制了收益率继续下行的空间，以 10 年期国债为代表的长久期无风险品种也出现了明显的波动。

从经济增长角度看，债券市场承受的经济环境约束、政策环境约束仍将存在，货币市场流动性宽松程度以及价格表现仍难以回到几年前的“常态”，三季度经济并未出现好转也说明宏观宽松政策更多在托底，而非刺激，也意味着未来周期性旧经济逐渐出清的趋势在明确。控制信用风险将是未来债券投资的核心所在。

遵循上述的判断，本基金在 2015 年三季度建仓期保持适度杠杆、高静态收益的策略，保持所投资高等级产业债比例，同时降低了中等级产业债的比例。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.051 元，累计份额净值为 1.051 元，报告期内净值增长率为 3.65%，同期业绩基准涨幅为 1.94%。

#### 4.5 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 年四季度，我们认为央行依然维持与三季度相似的货币政策，实体经济、金融机构降杠杆的行为仍然会继续，经济探底的过程会让市场充满纠结，资金成本维持当前的水平，货币政策更多地是定向宽松而非全面放松，地方融资平台债务增速规模得到控制，信用违约风险概率将明显增加，都将使得债券市场 2016 年面临更多来自信用层面的不确定性，而与此对应的宏观政策及增长不确定性在降低。同时，由于经济中信用环境的持续收缩效应、以及利率重定价的影响，发债主体的偿债压力、利息支出将继续增加，由基本面决定的信用利差继续扩大。

同时，2016 年行业风险的差异化会更加显著，加上整体的信用溢价显著低于历史水平，使得信用资产的风险阶段性大于机会。但在此之前，我们需要保持组合的安全资产比例，控制好组合流动性、规避有信用风险的债券，并通过自下而上的公司研究，发掘优质低估品种，并在合理风险溢价的基础上择优配置。

#### 4.6 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            | 287,427,432.10 | 93.06        |
|    | 其中：债券             | 287,427,432.10 | 93.06        |
|    | 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      | 13,476,506.66  | 4.36         |
| 7  | 其他各项资产            | 7,968,831.74   | 2.58         |
| 8  | 合计                | 308,872,770.50 | 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      | 6,054,600.00   | 2.36         |
|    | 其中：政策性金融债 | 6,054,600.00   | 2.36         |
| 4  | 企业债券      | 271,331,832.10 | 105.87       |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 10,041,000.00  | 3.92         |
| 7  | 可转债       | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 287,427,432.10 | 112.15       |

#### 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  | 1380054 | 13 天瑞水泥债 | 200,000 | 20,540,000.00 | 8.01         |
| 2  | 122142  | 11 鹿港债   | 200,990 | 20,438,673.10 | 7.97         |
| 3  | 122163  | 12 鄂资债   | 200,000 | 20,324,000.00 | 7.93         |
| 4  | 124909  | 14 超威债   | 187,380 | 19,961,591.40 | 7.79         |
| 5  | 122776  | 11 新光债   | 161,960 | 16,672,162.40 | 6.51         |

#### 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 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   | 65,788.35    |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 7,158,466.46 |
| 5  | 应收申购款   | 744,576.93   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 7,968,831.74 |

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

|              |                |
|--------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 183,527,913.52 |
| 报告期基金总申购份额   | 91,635,537.26  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 31,265,553.74  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 本报告期期末基金份额总额 | 243,897,897.04 |

## § 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 9 月 30 日，博时基金公司共管理七十一只开放式基金，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 3010.43 亿元人民币,其中公募基金资产规模逾 1,427.53 亿元人民币,累计分红超过 670.72 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,指数股票型基金中,截至 9 月 30 日,博时裕富沪深 300 基金及博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率在 172 只标准型股票基金中分别排名前 1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时卓越品牌混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率在 360 只混合偏股基金中排名前 1/2;混合基金-灵活配置型基金中,博时灵活配置混合基金今年以来收益率在 103 只同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面,博时安丰 18 个月定期开放债券 LOF 今年以来在 15 只同类封闭普通股票型基金中排名第一。在长期标准债券基金 A 类中,博时双月薪定期支付债券今年以来收益率在同类 68 只排名前 1/10,博时岁岁增利一年定期开放债券、博时月月薪定期支付债券排名前 1/3,博时信用债纯债 A、博时安心收益定期开放债券 A 以及博时优势收益信用债债券基金排名前 1/2;在长期标准债券基金 B/C 类中,博时安心收益定期开放债券 C 类今年以来收益率在同类 47 只中排名前 1/3;普通债券型基金中,博时稳定价值债券 A 类和 B 类在同类 88 只一级 A 类和 51 只一级 B 类中,今年以来收益率都排名前 1/5;可转债基金中,博时转债增强 A 今年以来收益率在同类 15 只排名前 1/2;指数债券型中,博时上证企债 30ETF 在同类 18 只中排名前 1/3;货币市场基金里,博时现金宝货币 A 类在同类 150 只中排名前 1/2。

### 2、其他大事件

2015 年 8 月 3 日,博时基金经理过钧和张溪冈,荣获证券时报颁发的英华奖;同时,过钧获得证券时报评选的三年期和五年期固定收益类-最佳基金经理,张溪冈获得证券时报评选的三年期海外投资-最佳基金经理。

## § 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产业债纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《博时产业债纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《博时产业债纯债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 报告期内博时产业债纯债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  
二〇一五年十月二十六日