

博时信用债券投资基金

2015 年年度报告摘要

2015 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年三月二十六日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	博时信用债券	
基金主代码	050011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 6 月 10 日	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	841,564,726.31 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C
下属分级基金的交易代码	050011	050111
报告期末下属分级基金的份额总额	531,614,328.93 份	309,950,397.38 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金，基金的资产配置比例范围为：本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，对股票等权益类资产投资比例不高于 20%，并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，以符合基金资产流动性的要求。在以上战略性资产配置的基础上，本基金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，在债券、股票和现金等资产类之间进行相对稳定的动态配置。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90% + 沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金属于证券市场中的中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金、普通债券型基金，低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	孙麒清	洪渊
	联系电话	0755-83169999	(010) 66105799
	电子邮箱	service@bosera.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		95105568	95588
传真		0755-83195140	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
---------------------	---

基金年度报告备置地点

基金管理人、基金托管人处

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015 年		2014 年		2013 年	
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C
本期已实现收益	153,894,912.54	201,769,399.62	7,190,694.63	16,925,068.08	7,348,012.00	10,352,688.75
本期利润	71,617,505.16	28,895,038.51	181,520,256.10	231,115,436.17	9,794,047.87	-9,441,518.23
加权平均基金份额本期利润	0.2289	0.0930	0.7316	1.1764	0.0346	-0.0276
本期基金份额净值增长率	12.99%	12.60%	88.35%	87.64%	-2.53%	-2.94%
3.1.2 期末数据和指标	2015 年		2014 年		2013 年	
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C
期末可供分配基金份额利润	0.5085	0.4922	0.0607	0.0488	0.0297	0.0114
期末基金资产净值	1,136,060,293.85	655,507,962.00	451,022,625.44	785,215,398.54	390,923,237.94	207,455,056.75
期末基金份额净值	2.137	2.115	1.928	1.908	1.042	1.024

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 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. 博时信用债券 A/B:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	8.92%	0.34%	4.44%	0.18%	4.48%	0.16%
过去六个月	9.82%	0.53%	3.29%	0.28%	6.53%	0.25%
过去一年	12.99%	0.80%	8.52%	0.27%	4.47%	0.53%
过去三年	107.44%	1.12%	21.64%	0.21%	85.80%	0.91%
过去五年	114.47%	0.91%	28.47%	0.19%	86.00%	0.72%
自基金合同生	134.71%	0.80%	31.82%	0.19%	102.89%	0.61%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

2. 博时信用债券 C:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	8.85%	0.34%	4.44%	0.18%	4.41%	0.16%
过去六个月	9.64%	0.53%	3.29%	0.28%	6.35%	0.25%
过去一年	12.60%	0.80%	8.52%	0.27%	4.08%	0.53%
过去三年	105.08%	1.12%	21.64%	0.21%	83.44%	0.91%
过去五年	110.68%	0.91%	28.47%	0.19%	82.21%	0.72%
自基金合同生效起至今	129.07%	0.80%	31.82%	0.19%	97.25%	0.61%

注：本基金的业绩比较基准为：中国债券总指数收益率×90% + 沪深 300 指数收益率×10%。

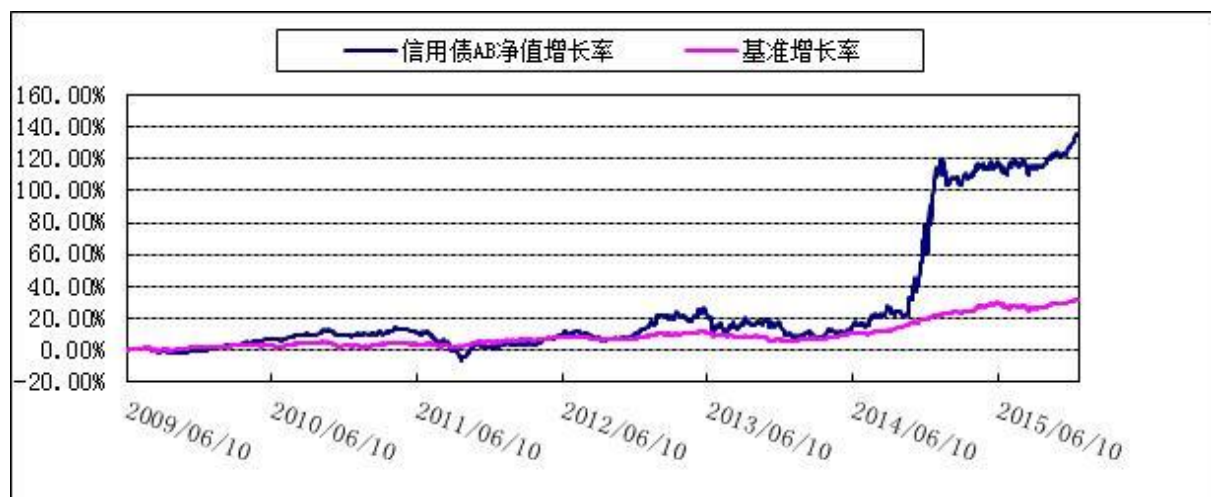
由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照 90%、10%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

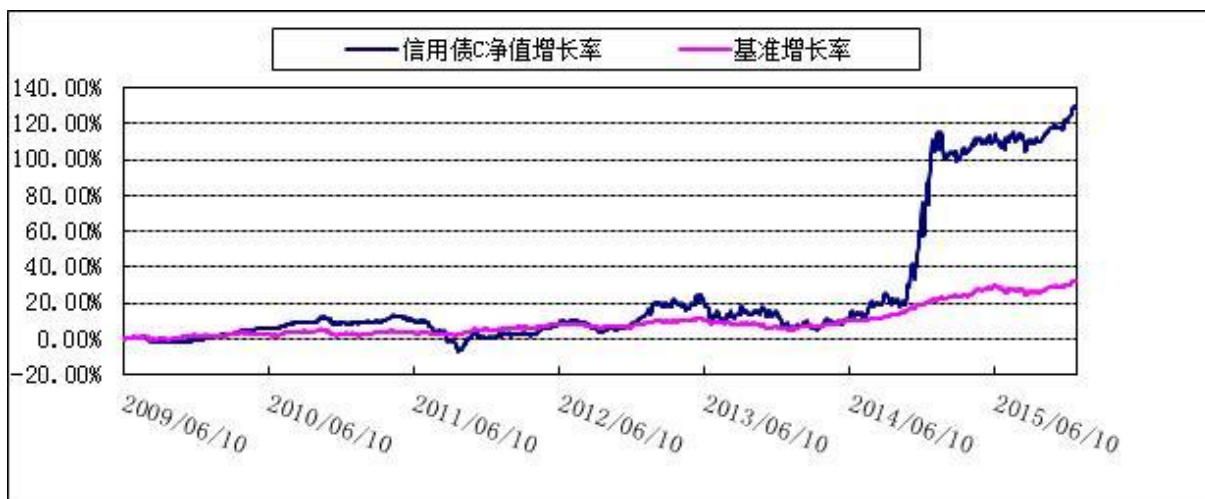
博时信用债券投资基金

自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009 年 6 月 10 日至 2015 年 12 月 31 日)

1、博时信用债券 A/B



2、博时信用债券 C

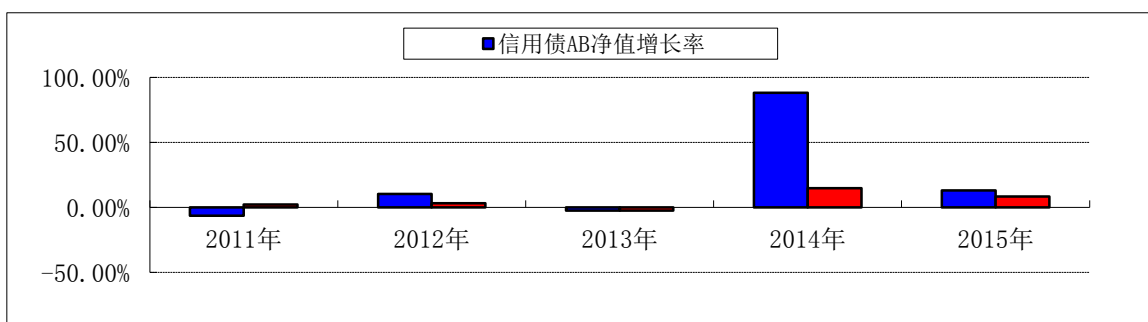


3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

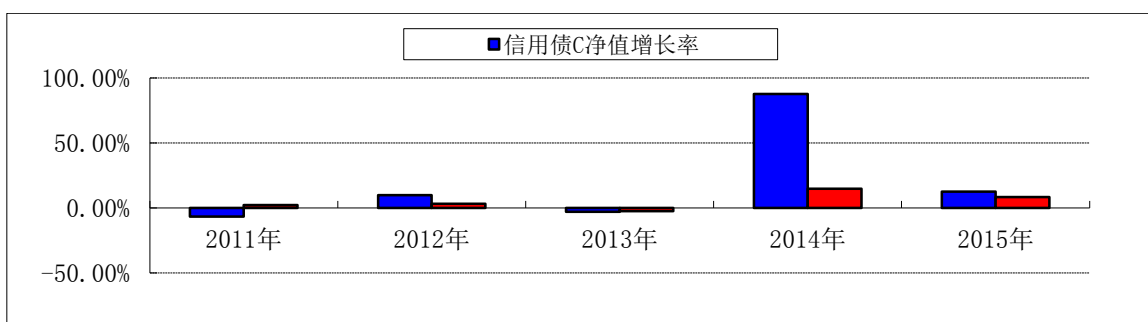
博时信用债券投资基金

过去五年净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图

1、博时信用债券 A/B



2、博时信用债券 C



3.3 过去三年基金的利润分配情况

1、博时信用债券 A/B:

金额单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015年	0.370	10,081,796.30	5,289,426.07	15,371,222.37	
2014年	0.180	5,522,890.82	1,175,392.00	6,698,282.82	-
2013年	-	-	-	-	-

合计	0.550	15,604,687.12	6,464,818.07	22,069,505.19	-
----	-------	---------------	--------------	---------------	---

2、博时信用债券 C:

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015年	0.300	16,115,542.56	7,120,684.60	23,236,227.16	
2014年	0.070	801,209.59	579,218.17	1,380,427.76	-
2013年	-	-	-	-	-
合计	0.370	16,916,752.15	7,699,902.77	24,616,654.92	-

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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 12 月 31 日，博时基金公司共管理八十五只开放式基金，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。资产管理净值总规模逾 3980 亿元人民币，其中公募基金资产规模约 2054 亿元人民币，累计分红约 677 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，截至 12 月 31 日，指数股票型基金中，博时深证基本面 200ETF 及深证基本面 200ETF 联接，今年以来净值增长率在同类型分别排名前 1/2 和 1/3；偏股型的混合基金里，博时创业成长混合及博时卓越品牌混合，今年以来净值增长率在同类型基金中分别排名前 1/4 和 1/3；灵活配置型的混合基金里，裕隆灵活配置混合今年以来净值增长率在 101 只同类型中排名前 1/2；灵活策略混合基金里，博时裕益及博时回报，在 39 只同类基金分别排名前 1/5 和 1/3。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券 LOF 今年以来净值增长率在 19 只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一；在长期标准债券型基金中，博时安心收益定期开放债券 C 类今年以来净值增长率在同类排名前 1/7，安心 A 类排名前 1/6，博时信用债纯债 A 及博时优势收益信用债，在 70 只同类中排名前 1/2；中短期标准债券基金 A 类里，博时安盈债券 A 在同类排名第二；普通债券型基金里，博时稳定价值债券 A 类

在同类 85 只排名前 1/9，博时稳定价值债券 B 类在 50 只同类排名前 10%；可转换债券型基金 A 类和指数债券型基金 A 类里，博时转债增强债券 A 及博时上证企债 30ETF 在同类基金中排名前 1/2；货币市场基金中，博时现金宝货币 A 在同类 146 只排名前 1/3。

2、其他大事件

2015 年 12 月 18 日，由东方财富网主办的 2015 年东方财富风云榜活动在深举行，博时基金荣获“2015 年度最优 QDII 产品基金公司奖”。

2015 年 12 月 17 日，由华夏日报主办第九届机构投资者年会暨金蝉奖颁奖盛典，博时基金荣获“2015 年度最具互联网创新基金公司”。

2015 年 12 月 16 日，由北京商报主办的 2015 北京金融论坛，博时基金荣获“品牌推广卓越奖”。

2015 年 12 月 11 日，由第一财经日报主办的 2015 金融价值榜典礼在北京金融街威斯汀酒店举行，博时基金荣获“最佳财富管理金融机构”大奖。

2015 年 12 月 11 日，由 21 世纪经济报道主办的 2015 亚洲资本年会在深圳洲际酒店举行，博时基金获评“2015 最受尊敬基金公司”、张光华董事长获评“2015 中国赢基金任务奖”。

2015 年 12 月 4 日，由经济观察报主办的 2014-2015 年度中国卓越金融奖颁奖典礼在北京举行，博时基金凭借旗下固定收益类的出色表现，独家获评“年度卓越固定收益投资团队奖”。

2015 年 11 月 26 日，由北大汇丰商学院、南方都市报、奥一网联合主办的 CFAC 中国金融年会在深召开，博时基金荣获“年度最佳基金公司”大奖。

2015 年 11 月 20 日，第十一届中国证券市场年会，博时基金获评“年度卓越贡献龙鼎奖”。

2015 年 11 月 7 日，由每日经济新闻主办的第四届中国上市公司领袖峰会在成都香格里拉举行，博时资本荣获“最具成长性子公司”。

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”。

2015 年 4 月 22 日，在由上海证券报社主办的第十二届中国“金基金”奖的评选中，博时主题行业股票证券投资基金(LOF)获得金基金·5 年期股票型金基金奖。

2015 年 4 月 17 日，在由证券时报社主办，晨星资讯、上海证券和济安金信提供评奖支持的 2014 年度“中国基金业明星基金奖”评选中，博时基金旗下博时主题行业与博时信用债分别获得五年持续回报股票型明星基金奖、2014 年度积极债券型明星基金奖。

2015 年 3 月 28 日，在第十二届中国基金业金牛奖评选中，博时基金旗下博时主题行业（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 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 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 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 11 日，在和讯网主办的 2013 年第十一届财经风云榜基金行业评选中，博时基金荣获“2013 年度基金业最佳投资者关系奖”。

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。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2009-06-10	-	16	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、博时双债增强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、博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）、博时新财富混合型证券投资基金的基金经理。

高宇	基金经理助理	2012-06-04	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。
----	--------	------------	------------	---	---

注：上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、基金合同和其他相关法律法规的规定，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，在严格控制风险的基础上，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

报告期内，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关要求，公司进一步完善了《公平交易管理制度》，通过系统及人工相结合的方式，分别对一级市场及二级市场的权益类及固定收益类投资的公平交易原则、流程，按照境内及境外业务进行了详细规范，同时也通过强化事后分析评估监督机制来确保公司公平对待管理的不同投资组合。

4.3.2 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《公平交易管理制度》的规定，在研究、决策、交易执行各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合。同时，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司对所管理组合的不同时间窗的同向交易进行了价差专项分析，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年的资本市场可在历史上留下浓墨重彩的一笔。债市刚性兑付的打破意味着债券违约元年的开启，唯收益率论和唯发行人所有制论的投资策略不再适用；保险举牌大幕的拉开，隐含着市场对低估值高收益确定性品种的重估。下半年人民币加入 SDR 意味着人民币国际化进入了一个新阶段，但美元升息和人民币突然贬值也进一步加大了市场的不确定性。市场的暴涨暴跌带来的巨大波动显然超出了我们的预期。2015 年本基金上半年在信用债以及下半年在利率债上获得了较好的回报；在权益上坚持低估值高股息率品种，零配转债，虽然在上半年的疯牛行情表现不如人意，但在之后的股灾中较好的控制了回撤风险，并在下半年帮助组合净值创下了历史新高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金 A/B 类基金份额净值为 2.137 元，份额累计净值为 2.252 元；C 类基金份额净值为 2.115 元，份额累计净值为 2.212 元。报告期内，本基金 A/B 类基金份额净值增长率为 12.99%，C 类基金份额净值增长率为 12.60%，同期业绩基准增长率 8.52%。

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 2016 年，去产能、降杠杆等供给端改革方向大体确定，经济增速进一步下行，货币政策有望保持宽松，但不会出台过去强刺激财政政策，对资本市场总体是一个利好。相对 15 年，16 年的资本市场的分化可能非常大，取决于不同投资品种的风险收益关系，类似 14 年和 15 年全面上涨的市场不太可能重演。从宏观基本面和估值情况看，我们看好中长久期利率债，而高等级信用债因为信用利差关系，投资价值不如利率品种。中低等级信用债在打破刚兑神话后，市场悲观气氛可能使之估值从到期收益率转向破产清算价值，目前的收益率依旧不具有吸引力，除非其行业出现比较大的转折。注册制的逐步推进，对我国权益市场的转变是根本性的，08 年之后中小市值股票跑赢价值股的规律可能会进入一个新的轮回。无风险收益率的下降，权益市场的高股息率品种的吸引力大为提高，但也要防止企业未来盈利水平的下降对分红的影响。转债市场将进一步扩容，有望改变目前以稀缺定价格的市况，但是部分品种正股的估值昂贵，要想重新获得 14 年正股和转债估值双低的投资良机，还需要耐心等待。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人的经营运作严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则，在完善内部控制制度和流程手册的同时，推动内控体系和制度措施的落实；强化对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况，提出改进建议并跟踪改进落实情况。公司监察法律部对公司遵守各项法规和管理制度及旗下各基金履行合同义务的情况进行核查，发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期向公司董事、总经理和监管部门出具监察稽核报告。

2015 年，我公司根据法律、法规的规定，制定、修订和完善了《博时基金融资融券及转融通投资管理制度》、《博时基金管理有限公司产品委员会制度》、《投资决策委员会制度》、《风险管理委员会制度》、《债券型基金股票投资管理流程》、《股票池管理办法》、《债券池管理办法》等制度和流程手册等制度。定期更新了各公募基金的《投资管理细则》，以制度形式明确了投资管理相关的内部流程及内部要求。不断完善“博时客户关系管理系统”、“博时投资决策支持系统”等管理平台，加强了公司的市场体系、投研体系和后台运作的风险监控工作。在新基金发行和老基金持续营销的过程中，严格规范基金销售业务，按照《证券投资基金销售管理办法》的规定审查宣传推介材料，选择有代销资格的代销机构销售基金，并努力做好投资者教育工作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等成员组成，基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有 5 年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的

相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

收益分配原则：在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次分配比例不得低于收益分配基准日可供分配利润的 60%。若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

本基金管理人已于 2015 年 1 月 16 日发布公告，以 2014 年 12 月 31 日的可分配利润为基准，本基金 A/B 类份额每 10 份基金份额派发红利 0.370 元，本基金 C 类份额每 10 份基金份额派发红利 0.300 元。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对博时信用债券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，博时信用债券投资基金的管理人——博时基金管理有限公司在博时信用债券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，博时信用债券投资基金对基金份额持有人进行了 1 次利润分配，分配金额为 38,607,449.53 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对博时基金管理有限公司编制和披露的博时信用债券投资基金 2015

年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

本报告已经普华永道中天会计师事务所审计并出具了无保留意见的审计报告。投资者欲了解审计报告详细内容，可通过登载于博时基金管理公司网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：博时信用债券投资基金

报告截止日：2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
资产：	-	-
银行存款	23,657,471.05	37,882,720.62
结算备付金	19,847,945.52	24,921,173.29
存出保证金	87,463.82	81,014.89
交易性金融资产	2,229,141,832.51	1,489,788,925.99
其中：股票投资	343,922,171.11	244,742,260.20
基金投资	-	-
债券投资	1,885,219,661.40	1,245,046,665.79
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	139,877,202.70
应收利息	44,772,075.28	7,290,042.18
应收股利	-	-
应收申购款	23,322,030.30	53,820,142.58
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,340,828,818.48	1,753,661,222.25
负债和所有者权益	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日

负 债：	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	524,299,500.00	408,000,000.00
应付证券清算款	18,768,257.92	-
应付赎回款	4,557,671.46	108,362,433.28
应付管理人报酬	834,496.94	500,225.75
应付托管费	238,427.67	142,921.67
应付销售服务费	149,143.54	145,377.42
应付交易费用	176,005.99	130,133.88
应交税费	-	-
应付利息	40,488.27	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	196,570.84	142,106.27
负债合计	549,260,562.63	517,423,198.27
所有者权益：	-	-
实收基金	841,564,726.31	645,432,521.49
未分配利润	950,003,529.54	590,805,502.49
所有者权益合计	1,791,568,255.85	1,236,238,023.98
负债和所有者权益总计	2,340,828,818.48	1,753,661,222.25

注：报告截止日 2015 年 12 月 31 日，基金份额总额 841,564,726.31 份。其中 A/B 类基金份额净值 2.137 元，基金份额总额 531,614,328.93 份；C 类基金份额净值 2.115 元，基金份额总额 309,950,397.38 份。

7.2 利润表

会计主体：博时信用债券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日
一、收入	128,810,722.58	431,404,109.28
1. 利息收入	71,233,593.85	11,328,821.22
其中：存款利息收入	783,816.94	508,400.06
债券利息收入	70,357,043.77	10,750,298.48
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	92,733.14	70,122.68
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	312,163,670.39	31,216,619.02
其中：股票投资收益	116,373,860.63	14,969,641.96
基金投资收益	-	-

债券投资收益	192,417,162.97	14,240,362.06
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	3,372,646.79	2,006,615.00
3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-255,151,768.49	388,519,929.56
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5. 其他收入(损失以“-”号填列)	565,226.83	338,739.48
减：二、费用	28,298,178.91	18,768,417.01
1. 管理人报酬	8,606,738.86	3,504,895.92
2. 托管费	2,459,068.13	1,001,398.78
3. 销售服务费	2,135,649.92	791,603.19
4. 交易费用	1,923,454.06	375,853.45
5. 利息支出	12,700,102.49	12,683,985.18
其中：卖出回购金融资产支出	12,700,102.49	12,683,985.18
6. 其他费用	473,165.45	410,680.49
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	100,512,543.67	412,635,692.27
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	100,512,543.67	412,635,692.27

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：博时信用债券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	645,432,521.49	590,805,502.49	1,236,238,023.98
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	100,512,543.67	100,512,543.67
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	196,132,204.82	297,292,932.91	493,425,137.73
其中：1. 基金申购款	2,261,671,293.14	2,199,145,353.31	4,460,816,646.45
2. 基金赎回款	-2,065,539,088.32	-1,901,852,420.40	-3,967,391,508.72
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少)	-	-38,607,449.53	-38,607,449.53

以“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	841,564,726.31	950,003,529.54	1,791,568,255.85
项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	577,531,059.62	20,847,235.07	598,378,294.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	412,635,692.27	412,635,692.27
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	67,901,461.87	165,401,285.73	233,302,747.60
其中：1. 基金申购款	1,376,830,471.66	576,946,476.86	1,953,776,948.52
2. 基金赎回款	-1,308,929,009.79	-411,545,191.13	-1,720,474,200.92
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-8,078,710.58	-8,078,710.58
五、期末所有者权益(基金净值)	645,432,521.49	590,805,502.49	1,236,238,023.98

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：江向阳 主管会计工作的负责人：王德英 会计机构负责人：成江

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、可交换债券、可分离债券、资产支持证券和私募债券除外)，鉴于其交易量和交易频率不足以提供持续的定价信息，本基金本报告期改为采用中证指数有限公司根据《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》所独立提供的估值结果确定公允价值。

本报告期所采用的其他会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。基金买卖股票的差价收入不予征收营业税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票的差价收入，股权的股息、红利收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，于2015年9月8日前暂减按25%计入应纳税所得额，自2015年9月8日起，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司(“博时基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金管理人的股东
中国长城资产管理公司	基金管理人的股东
广厦建设集团有限责任公司	基金管理人的股东
天津港(集团)有限公司	基金管理人的股东
上海汇华实业有限公司	基金管理人的股东
上海盛业股权投资基金有限公司	基金管理人的股东
博时资本管理有限公司	基金管理人的子公司
博时基金(国际)有限公司	基金管理人的子公司

注：1. 于2015年7月16日，根据基金管理人发布的《博时基金管理有限公司关于股权变更及修改〈公司章程〉的公告》，并经中国证券监督管理委员会核准(证监许可[2015]812号)，博时基金原股东璟安股权投资有限公司将所持本公司12%股权转让给博时基金现股东上海汇华实业有限公司。

2. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
招商证券	23,831,592.97	2.00%	-	-

7.4.4.1.2 权证交易

无。

7.4.4.1.3 交易所回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
招商证券	50,000,000.00	0.07%	-	-

7.4.4.1.4 应支付关联方的佣金

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总量的比例
招商证券	21,685.66	2.13%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总量的比例
招商证券	-578.69	-0.25%	-578.69	-0.46%

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。权证交易不计佣金。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年12月31日	2014年1月1日至2014年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	8,606,738.86	3,504,895.92
其中：支付销售机构的客户维护费	1,335,676.21	529,435.36

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.7% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.7\% / \text{当年天数}。$$

7.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年12月31日	2014年1月1日至2014年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,459,068.13	1,001,398.78

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.2\% / \text{当年天数}。$$

7.4.4.2.3 销售服务费

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2015年1月1日至2015年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	博时信用债券A/B	博时信用债券C	合计
博时基金	-	549,254.52	549,254.52
中国工商银行	-	289,306.17	289,306.17
招商证券	-	4,303.13	4,303.13
合计	-	842,863.82	842,863.82
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2014年1月1日至2014年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	博时信用债券A/B	博时信用债券C	合计
博时基金	-	165,594.71	165,594.71
中国工商银行	-	180,088.01	180,088.01
招商证券	-	1,326.34	1,326.34
合计	-	347,009.06	347,009.06

注：支付基金销售机构的 C 类基金份额的销售服务费按前一日基金资产净值 0.35% 的年费率计

提，逐日累计至每月月底，按月支付给博时基金，再由博时基金计算并支付给各基金销售机构。A/B 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

日销售服务费=前一日 C 类基金资产净值×0.35%/当年天数。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日止期间						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	-	-	-	760,000,000.00	131,698.63
上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止期间						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	-	-	-	-	-

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

博时信用债券 C

份额单位：份

关联方名称	博时信用债券C本期末 2015年12月31日		博时信用债券C上年度末 2014年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
招商证券	-	-	2.49	0.00%

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	23,657,471.05	293,187.86	37,882,720.62	129,499.83

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期

2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量 (单位: 股/张)	总金额
招商证券	122370	14 华远债	簿记建档集中配售	300,000	30,000,000.00
招商证券	122367	14 财富债	簿记建档集中配售	300,000	30,000,000.00
招商证券	7F0501	15 证金 CP001	簿记建档集中配售	500,000	49,987,500.00
招商证券	7F2001	15 长江证券 CP001	簿记建档集中配售	400,000	39,990,150.00
工商银行	1F9902	15 中航技 SCP001	簿记建档集中配售	1,000,000	99,975,150.00
上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量 (单位: 股/ 张)	总金额
招商证券	071405005	14 证金 CP005	簿记建档集中配售	500,000	49,994,000.00
招商证券	122337	13 魏桥 02	簿记建档集中配售	200,000	20,000,000.00

7.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.5 期末 (2015 年 12 月 31 日) 本基金持有的流通受限证券

无。

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位: 人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
123001	蓝标转债	2015/12/23	2016/1/18	新债未上市	100	100.00	4,190.00	419,000.00	419,000.00	

注: 基金可使用以基金名义开设的股票账户, 选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股, 根据基金与上市公司所签订申购协议的规定, 在新股上市后的约定期限内不能自由转让; 基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股, 从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外, 基金还可作为特定投资者, 认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票, 所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000002	万科 A	2015/12/18	重大资产重组	24.43	未复牌	未复牌	2,437,988	36,413,182.41	59,560,046.84	

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 12 月 31 日, 本基金从事银行间市场债券正回购交易形成

的卖出回购证券款余额 199,999,500.00 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
140205	14 国开 05	2016/1/5	118.40	1,500,000	177,600,000.00
150201	15 国开 10	2016/1/5	108.36	500,000	54,180,000.00
合计				2,000,000	231,780,000.00

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 324,300,000.00 元，于 2016 年 1 月 4 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2015 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 284,362,124.27 元，属于第二层级的余额为 1,944,779,708.24 元，无属于第三层级的余额(2014 年 12 月 31 日：第一层级 1,248,000,925.99 元，第二层级 241,788,000.00 元，无第三层级)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种

(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，本基金于 2015 年 3 月 25 日起改为采用中证指数有限公司根据《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》所独立提供的估值结果确定公允价值（附注 7.4.1），并将相关债券的公允价值从第一层次调整至第二层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2015 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2014 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	343,922,171.11	14.69
	其中：股票	343,922,171.11	14.69
2	固定收益投资	1,885,219,661.40	80.54
	其中：债券	1,885,219,661.40	80.54
	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	43,505,416.57	1.86
7	其他各项资产	68,181,569.40	2.91
8	合计	2,340,828,818.48	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	146,216,186.44	8.16
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	13,030.00	0.00
J	金融业	95,933,500.00	5.35
K	房地产业	84,009,541.54	4.69
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	17,749,913.13	0.99
S	综合	-	-
	合计	343,922,171.11	19.20

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	2,180,000	78,480,000.00	4.38
2	000002	万科 A	2,437,988	59,560,046.84	3.32
3	000550	江铃汽车	1,590,363	47,679,082.74	2.66
4	000651	格力电器	1,994,602	44,579,354.70	2.49
5	000333	美的集团	1,150,200	37,749,564.00	2.11
6	600325	华发股份	1,499,969	24,449,494.70	1.36
7	600373	中文传媒	755,637	17,749,913.13	0.99
8	600688	上海石化	2,500,000	16,200,000.00	0.90
9	601328	交通银行	1,500,000	9,660,000.00	0.54
10	000001	平安银行	650,000	7,793,500.00	0.44

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于博时基金管理有限公司网站

的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601988	中国银行	269,447,323.13	21.80
2	601318	中国平安	178,357,511.96	14.43
3	000550	江铃汽车	47,370,145.69	3.83
4	000333	美的集团	46,830,575.40	3.79
5	000651	格力电器	39,926,330.24	3.23
6	601633	长城汽车	36,939,471.35	2.99
7	000002	万科 A	36,413,182.41	2.95
8	600104	上汽集团	25,219,525.01	2.04
9	600325	华发股份	24,177,938.53	1.96
10	601601	中国太保	21,846,866.93	1.77
11	600688	上海石化	18,733,282.00	1.52
12	600373	中文传媒	17,861,254.06	1.44
13	000001	平安银行	10,990,639.00	0.89
14	600335	国机汽车	10,148,530.50	0.82
15	601328	交通银行	9,975,000.00	0.81
16	601198	东兴证券	18,360.00	0.00
17	603969	银龙股份	13,790.00	0.00
18	603118	共进股份	11,950.00	0.00
19	300494	盛天网络	9,050.00	0.00
20	300415	伊之密	6,660.00	0.00

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601988	中国银行	282,039,300.01	22.81
2	601318	中国平安	195,831,668.25	15.84
3	601601	中国太保	70,319,533.19	5.69
4	601628	中国人寿	53,130,421.00	4.30
5	600886	国投电力	49,086,245.92	3.97
6	601633	长城汽车	33,342,785.46	2.70
7	600104	上汽集团	27,005,069.68	2.18
8	000333	美的集团	23,799,162.97	1.93
9	600335	国机汽车	12,011,759.88	0.97

10	601939	建设银行	4,720,000.00	0.38
11	601198	东兴证券	45,000.00	0.00
12	603118	共进股份	31,700.00	0.00
13	603969	银龙股份	28,489.00	0.00
14	300415	伊之密	18,780.00	0.00
15	002734	利民股份	13,650.00	0.00

注：本项“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	794,308,416.21
卖出股票的收入（成交）总额	751,423,565.36

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	10,018,000.00	0.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,023,740,000.00	57.14
	其中：政策性金融债	1,023,740,000.00	57.14
4	企业债券	475,770,661.40	26.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	375,272,000.00	20.95
7	可转债（可交换债）	419,000.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,885,219,661.40	105.23

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	150210	15 国开 10	3,000,000	325,080,000.00	18.14
2	150218	15 国开 18	2,800,000	294,056,000.00	16.41
3	140205	14 国开 05	1,500,000	177,600,000.00	9.91
4	101461013	14 京技投 MTN001	1,000,000	109,660,000.00	6.12
5	150314	15 进出 14	800,000	83,960,000.00	4.69

8.7 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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 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。

8.11 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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。

8.12.2 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。

8.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	87,463.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	44,772,075.28
5	应收申购款	23,322,030.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,181,569.40

8.12.4 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处于转股期的可转换债券。

8.12.5 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	000002	万科 A	59,560,046.84	3.32	重大事项
---	--------	------	---------------	------	------

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
博时信用债 券 A/B	19,515.00	27,241.32	332,162,199.62	62.48%	199,452,129.31	37.52%
博时信用债 券 C	13,092.00	23,674.79	117,768,846.34	38.00%	192,181,551.04	62.00%
合计	32,607.00	25,809.33	449,931,045.96	53.46%	391,633,680.35	46.54%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有 本基金	博时信用债券 A/B	26,373.61	0.00%
	博时信用债券 C	58,800.63	0.02%
	合计	85,174.24	0.01%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	-
本基金基金经理持有本开放式基金	-

注：1、本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有本基金；

2、本基金的基金经理未持有本基金。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C
基金合同生效日 (2009 年 6 月 10 日) 基金份额总额	358,920,842.53	2,047,694,581.15
本报告期期初基金份额总额	233,954,814.29	411,477,707.20

本报告期基金总申购份额	961,513,911.50	1,300,157,381.64
减：本报告期基金总赎回份额	663,854,396.86	1,401,684,691.46
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	531,614,328.93	309,950,397.38

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人在本报告期内重大人事变动情况：1) 基金管理人于 2015 年 4 月 13 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，吴姚东先生不再担任博时基金管理有限公司总经理职务，由王德英先生代任博时基金管理有限公司总经理职务；2) 基金管理人于 2015 年 6 月 20 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，聘任徐卫先生担任博时基金管理有限公司副总经理职务；3) 基金管理人于 2015 年 7 月 10 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，聘任江向阳先生担任博时基金管理有限公司总经理职务；4) 基金管理人于 2015 年 8 月 8 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，聘任张光华先生担任博时基金管理有限公司董事长及法定代表人职务，洪小源先生不再担任博时基金管理有限公司董事长职务。

本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本报告期内本基金应付审计费 90,000 元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

2015 年 2 月，我司收到《深圳证监局关于对博时基金管理有限公司采取责令改正措施的决定》，要求公司对后台权限设置等问题进行改正，我司立即进行了改正并已经完

成了验收。

除上述情况外，本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰证券	3	2,917,359.00	0.24%	2,604.76	0.26%	-
平安证券	1	5,588,700.00	0.47%	5,087.96	0.50%	-
西部证券	1	7,424,674.00	0.62%	5,429.86	0.53%	-
中金公司	2	9,478,421.53	0.79%	8,629.17	0.85%	-
长城证券	1	10,990,639.00	0.92%	7,667.23	0.75%	-
宏信证券	1	14,793,134.09	1.24%	10,818.21	1.06%	新增 1 个
光大证券	1	21,380,821.25	1.79%	19,911.92	1.96%	新增 1 个
招商证券	2	23,831,592.97	2.00%	21,685.66	2.13%	-
恒泰证券	1	31,949,723.41	2.68%	22,730.95	2.23%	-
方正证券	2	90,020,774.46	7.54%	65,831.71	6.46%	新增 1 个
长江证券	1	113,954,977.68	9.55%	106,101.75	10.42%	减少 1 个
广发证券	3	123,482,865.12	10.35%	111,787.73	10.98%	-
宏源证券	1	203,122,966.61	17.02%	144,176.80	14.16%	-
银河证券	1	534,221,070.00	44.77%	485,946.33	47.72%	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
申银万国	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	3	-	-	-124.46	-0.01%	-
中信证券	1	-	-	-	-	-

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

(1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；

(2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；

(3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信

息服务；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例
长城证券	7,662,525.83	0.53%	-	-
长江证券	22,706,172.23	1.59%	26,810,900,000.00	39.18%
宏源证券	118,267,847.96	8.26%	15,442,900,000.00	22.57%
中信建投	121,955,904.11	8.51%	-	-
华泰证券	131,041,812.32	9.15%	-	-
银河证券	399,193,386.00	27.87%	12,728,200,000.00	18.60%
广发证券	631,717,468.98	44.10%	6,770,500,000.00	9.89%
平安证券	-	-	1,138,800,000.00	1.66%
西部证券	-	-	5,483,100,000.00	8.01%
中金公司	-	-	-	-
宏信证券	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-
招商证券	-	-	50,000,000.00	0.07%
恒泰证券	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-

博时基金管理有限公司
二〇一六年三月二十六日