

博时安盈债券型证券投资基金  
2016 年第 4 季度报告  
2016 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：二〇一七年一月二十一日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 20 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时安盈债券	
基金主代码	000084	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 4 月 23 日	
报告期末基金份额总额	1,890,141,129.37 份	
投资目标	通过基金管理人以对短期融资券和超级短期融资券为主的债券的深入研究和对市场环境的判断，选择具有投资价值的债券，严格控制风险，力争实现超过业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	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，进行前瞻性的决策。一方面，本基金将分析和预测众多的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等），并关注国家财政、税收、货币、汇率政策和其它证券市场政策等。另一方面，本基金将对短期债券市场收益率曲线和信用利差的变化进行深入细致分析，从而得出对市场走势和波动特征的判断。在此基础上，确定资产在不同行业、不同品种的债券之间的配置比例。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的 1 年期定期存款利率（税后）	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时安盈债券 A	博时安盈债券 C
下属分级基金的交易代码	000084	000085
报告期末下属分级基金的份额总额	121,986,865.11 份	1,768,154,264.26 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 (2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)	
	博时安盈债券 A	博时安盈债券 C
1.本期已实现收益	344,522.65	3,615,962.89
2.本期利润	-1,417,877.10	-26,954,927.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0105	-0.0119
4.期末基金资产净值	135,752,639.69	1,943,719,237.20
5.期末基金份额净值	1.113	1.099

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. 博时安盈债券A:

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 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	-0.98%	0.11%	0.38%	0.01%	-1.36%	0.10%

##### 2. 博时安盈债券C:

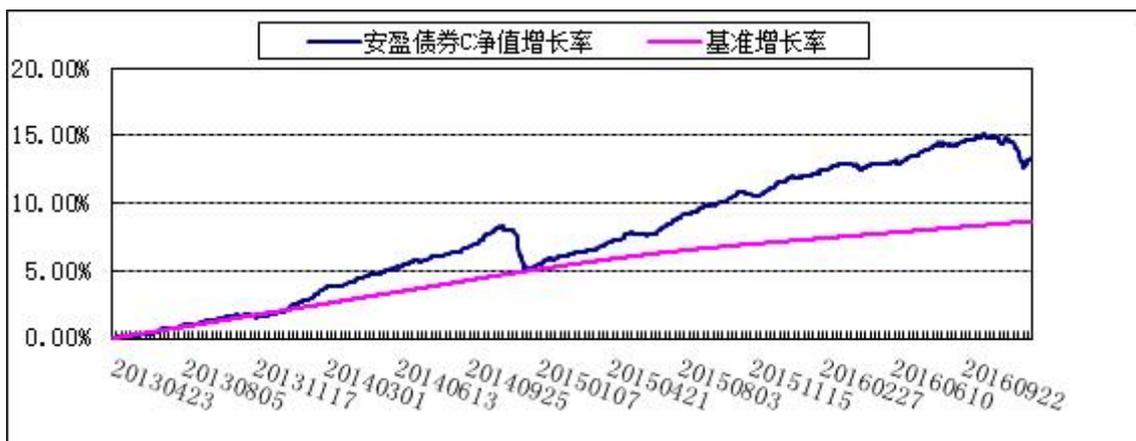
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 率标准差 ②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.17%	0.11%	0.38%	0.01%	-1.55%	0.10%

#### 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. 博时安盈债券A:



##### 2. 博时安盈债券C:



## §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		
魏桢	固定收益总部现金管理组投资副总监/基金经理	2015-05-22	-	8.5	2004 年起在厦门市商业银行任债券交易组主管。2008 年加入博时基金管理有限公司，历任债券交易员、固定收益研究员、博时理财 30 天债券基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时月月薪定期支付债券基金、博时双月薪定期支付债券基金的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资副总监兼博时安丰 18 个月定期开放债券(LOF)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、博时现金收益货币基金、博时安盈债券基金、博时保证金货币 ETF 基金、博时外服货币基金、博时安荣 18 个月定期开放债券基金、博时裕创纯债债券型证券投资基金、博时安润 18 个月定开债基金、博时裕盛纯债债券基金、博时产业债纯债基金、博时安仁一年定开债基金、博

					时合利货币基金、博时安恒 18 个月定开债基金、博时合鑫货币基金、博时安弘一年定开债基金、博时聚享纯债债券基金、博时裕鹏纯债债券基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

## 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，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

2016 年四季度债券市场利率经历了短暂的下行之后大幅上升，从 10 月下旬以来，受央行货币政策边际收紧、国内经济企稳、全球债券市场大跌和国债期货恐慌下跌影响，债券市场出现剧烈调整。从收益率上行幅度看，10 月 25 日以来，短短两个月 1-3 年债券上行超过 100BP，5-10 年金融债上行 70BP，20-30 年上行 70BP。从指数最大回撤看，中债总财富指数回撤 4.12%，国债指数回撤 4.33%，金融债指数回撤 3.94%，企业债指数回撤 3.61%。

四季度，本基金秉承短债基金的低波动和稳健性原则，根据市场行情变化和组合规模变动灵活调整仓位和久期，减持部分久期相对较长债券和低评级信用债，以降低组合风险暴露。

今年以来各大类资产价格的波动，都体现出流动性驱动的特征，这一点在债市上尤为突出。本轮调整之前，“资产荒”是市场主要逻辑，过剩的流动性将期限利差和信用利差压缩到历史最低分位数。随着高层对资产泡沫和金融风险的担忧，货币政策的调整成为主要着力点，央行通过“缩短放长”收紧市场流动性，“资产荒”逻辑迅速切换到“资金慌”，债券市场收益率短期出现剧烈上行。本轮债市调整，流动性驱动是主要因素，基本面方面并无趋势性变化。

2017 年，央行控杠杆仍然是一条重要的主线，在央行收紧流动性的预期下，信用刚兑和流动性刚兑都在逐步打破，防风险将成为主基调。随着央行对金融去杠杆的推动，流动性的刚兑被打破，

短端利率开始出现显著上行。从 11 月和 12 月的公开市场操作来看，我们不能低估央行去杠杆的决心。

长期来看，经济下行趋势难改，且处于高债务水平的债务周期内，债券市场利率有下行空间，我们保持债券市场中长期牛市的观点不变，对于后市不悲观。但短期机会仍需要耐心等待，从中短期的角度看，宏观政策现阶段的重点在于“抑制资产泡沫、防范金融风险”，结合汇率条件和金融高杠杆风险的判断，现阶段货币政策的基调立足于“稳健中性”而不是“稳健宽松”，流动性边际条件上维持紧平衡，强调“货币闸门”。在当前时点，债市依然具有配置价值，但需要扛过流动性冲击的影响。

本组合遵循短债基金的投资理念，投资思路上保持谨慎乐观，继续采用短久期低杠杆操作策略，以降低波动性和获取稳健收益为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.113 元，份额累计净值为 1.149 元；C 类基金份额净值为 1.099 元，份额累计净值为 1.131 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.98%，C 类基金份额净值增长率为-1.17%，同期业绩基准增长率 0.38%。

#### 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	2,235,917,784.40	89.52
	其中：债券	2,161,093,784.40	86.52
	资产支持证券	74,824,000.00	3.00
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	225,104,275.49	9.01
7	其他各项资产	36,648,082.43	1.47
8	合计	2,497,670,142.32	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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

### 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	30,000,000.00	1.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,859,000.00	3.84
	其中：政策性金融债	79,859,000.00	3.84
4	企业债券	166,594,784.40	8.01
5	企业短期融资券	1,381,662,000.00	66.44
6	中期票据	134,277,000.00	6.46
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	368,701,000.00	17.73
10	合计	2,161,093,784.40	103.93

### 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	112435	16 绿景 01	1,400,000	137,298,000.00	6.60
2	041659001	16 亨通 CP001	1,200,000	121,308,000.00	5.83
3	130195	15 天津 03	1,000,000	101,510,000.00	4.88
4	041673003	16 中信重工 CP001	1,000,000	100,360,000.00	4.83
5	011699896	16 农垦 SCP002	1,000,000	100,250,000.00	4.82

### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比（%）
1	131848	16 远东 3A	600,000.00	43,728,000.00	2.10
2	131836	16 平安 1A	400,000.00	31,096,000.00	1.50

### 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投资。

### 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投资。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货交易。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货交易。

## 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没有被监管部门立案调查的情况。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,126.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,409,944.88
5	应收申购款	235,011.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,648,082.43

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金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	博时安盈债券 A	博时安盈债券 C
本报告期期初基金份额总额	146,345,174.15	2,549,309,135.86
报告期基金总申购份额	11,988,953.63	313,950,622.83
减：报告期基金总赎回份额	36,347,262.67	1,095,105,494.43
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	121,986,865.11	1,768,154,264.26

## §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份额。

### 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 2016 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 164 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，管理资产总规模逾 6250 亿元人民币，其中公募基金规模逾 3760 亿元人民币，累计分红逾 781 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 2016 年年末，权益方面，标准股票型基金中，博时国企改革、博时丝路主题股票，今年以来同类排名前 1/2；指数股票型基金里，淘金大数据 100 指数、中证银行指数分级基金，今年以来在同类型基金中排名前 1/10，上证超级大盘 ETF 链接基金今年以来净值增长率为 1.94%，同类 66 只基金中排名第 1；偏股型基金里，博时主题行业、博时卓越品牌今年以来净值增长率分别为 3.3%、10.58%，同类型 372 只基金中排名前 1/10；灵活配置型基金，博时灵活配置混合基金（A 类）今年以来净值增长率为 4.66%，在同类 288 只基金中排名前 1/10。

黄金基金类，博时黄金 ETF (D 类) 今年以来净值增长率 19.10%，在同类 8 只排名第 1。

固收方面，长期标准债券型基金里，博时双月薪定期支付债券，今年以来净值增长率为 6.54%，在同类 61 只中排名第 2；博时信用债纯债 (A 类)，今年以来净值增长率为 4.23%，在同类中排名第 4；中短期标准债券型基金，博时安盈债券 (A 类) 今年以来净值增长率为 2.02%，在同类 66 只排名第 1；普通债券型基金里，博时稳定价值债券 (A 类) 今年以来净值增长率为 2.31%，在同类排名前 1/3；货币市场基金里，博时外服货币今年以来净值增长率为 3.03%，同类 194 只排名第 6。

QDII 基金，博时标普 500ETF 今年以来净值增长率 18.34%，同类排名前 1/4。博时亚洲票息收益债券 (QDII) 今年以来净值增长率 14.43%，同类排名第 3。

## 2、其他大事件

•2016 年 12 月 27 日，2016 金融新媒体峰会暨金 V 榜 2016 颁奖典礼在广州举行。博时基金凭借旗下官方公众号的优秀传播影响力，荣获“最具传播力基金公司”奖项。

•2016 年 12 月 13 日，由中国经营报主办的“2016 第十四届中国企业竞争力年会暨金融高峰论坛”在北京举行，博时基金荣获“2016 卓越竞争力品牌建设金融机构”奖项。

•2016 年 12 月 9 日，在证券日报主办的“第十二届中国证券市场年会”上，博时基金荣膺中国证券市场“2016 年度最全能公募基金龙鼎奖”。

•2016 年 12 月 8 日，金融界网站主办的首届只能金融国际论坛暨第五届金融界“领航中国”年度盛典，博时基金荣获“2016 年杰出品牌奖”。

•2016 年 12 月 6 日，全国社会保障基金理事会发布公告，博时成为基本养老保险基金首批证券投资管理机构之一。这是继博时 2002 年 12 月获得全国社会保障基金首批投资管理人资格、2005 年 8 月获得企业年金基金首批投资管理人资格、2008 年 6 月成为全国社会保障基金海外资产首家境内投资管理人之后，在养老金业务方面的又一重大突破。由此博时基金成为国内截至目前仅有的两家获管养老金全业务（含社保基金海外资产）的资产管理机构之一。

•2016 年 12 月 1 日，由《经济观察报》主办的“2015-2016 年度观察家金融峰会”在沪举办，博时基金再次独家蝉联“卓越固定收益投资团队奖”。

•2016 年 11 月 25 日，由北大汇丰商学院、南方都市报、奥一网联合主办的 2016 年（第二届）CFAC 中国金融年会在深召开，博时基金再次蝉联“年度最佳基金公司大奖”。

•2016 年 11 月 23 日，由新浪财经主办的“2016 新浪全球资产管理论坛”在京举行，“2016 中国（首届）波特菲勒奖综合评选”结果揭晓。博时基金荣获“2016 最具互联网创新基金公司”、基金经理过钧获评“2016 最佳债券基金经理”、何凯获得“2016 最佳 QDII 基金经理”。本届波特菲勒奖博时基金共斩获三项大奖，成为获奖最多的公募基金公司之一。

•2016 年 11 月 17 日，全国社保基金境内投资管理人 2016 年座谈会在上海举行，博时基金副总裁董良泓荣获“五年服务社保奖”，该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人，本次仅授予 5 人，董良泓先生是自 2015 年之后再次蝉联该奖项。

## §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安盈债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时安盈债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时安盈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 博时安盈债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时安盈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  
二〇一七年一月二十一日