

博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资 基金（LOF）

2014 年第 3 季度报告

2014 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：2014 年 10 月 27 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 2014 年 10 月 24 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时安丰 18 个月定开债 (LOF)
场内简称	安丰 18
基金主代码	160515
交易代码	160515
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 22 日
报告期末基金份额总额	249,080,161.64 份
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争战胜业绩比较基准，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
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，确定资产在非信用类固定收益类证券（国家债券、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：1 年期定期存款利率（税后）×150%
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，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	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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1. 本期已实现收益	5,037,214.20
2. 本期利润	10,746,361.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0432
4. 期末基金资产净值	265,270,597.26
5. 期末基金份额净值	1.065

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

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	4.20%	0.09%	1.13%	0.01%	3.07%	0.08%

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



注：本基金合同于 2013 年 8 月 22 日生效，基金合同生效起至报告期末不满一年。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十三部分“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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	基金经理	2013-8-22	-	6	2004 年起在厦门市商业银行任债券交易组主管。2008 年 7 月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。现任博时理财 30 天债券基金兼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、博时安丰 18 个月定期开放债券 (LOF) 基金、博时双月薪定期支付债券基金、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、《博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 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运作分析

2014 年第三季度，货币市场流动性整体宽松平稳。由于新股扰动，月末资金较为紧张，季度平均利率抬升。银行间 R001 均值 3.03% (+50BP)，R007 均值 3.59% (+24BP)。

现券方面，由于经济金融数据均低于预期，叠加 9 月份货币政策的量价放松，债券价格在基准利率下调的强烈预期下大幅上涨。收益率曲线长端下行幅度超过短端，趋于平坦化。国开债涨幅大于信用债大于国债。信用利差维持低位，窄幅震荡。

本基金操作上执行久期和杠杆策略，择时增配高收益公司债和长久期国开债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.065 元，累计份额净值为 1.117 元，报告期内净值增长率为 4.20%，同期业绩基准涨幅为 1.13%。

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，趋势上，经济面临的结构性制约抵消了政策面的支撑，银行风险偏好的下降和实体经济的融资需求萎缩趋势很难改变，导致经济增长颠簸前行。以新政府的基调，政策是以改革为主，定向宽松，不全面放松，不信用扩张，进二退一地降杠杆，那么在债市方面相应体现为慢牛行情。目前收益率向下的突破点在于政府容忍经济短期增速低位的程度有多大，政策托底的力度有多大，债券收益率将呈现出波动下行的特征。短期来看，虽然经济下行担忧与降低社会融资成本为收益率提供“看跌期权”，但是短期债券牛市节奏太迅猛，可能直达或接近年内利率的底部。真正的利率债收益率大幅下行的前提仍是理财发行利率维持高位的这种刚性的消除（从历史数据来看，3 个月理财利率和长端政策性银行债收益率高度相关）。就年内而言，理财利率不会大幅下降，年内银行理财仍以冲规模为第一要务。另外估计经济数据在 8 月份确立底部，通胀 9 月份确立底部，对新资金而言，现在入场可能是市场上成本相对较高的时候。因此本组合投资思路上保持谨慎乐观，选择看多不做多，当前点位加仓的意愿较弱。策略上依然保持中上杠杆水平，等待时机加长债券久期。

§ 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	534,827,394.81	96.26
	其中：债券	534,827,394.81	96.26
	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	6,597,689.79	1.19
7	其他资产	14,194,675.95	2.55

8	合计	555,619,760.55	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	21,488,000.00	8.10
	其中：政策性金融债	21,488,000.00	8.10
4	企业债券	358,887,394.81	135.29
5	企业短期融资券	50,322,000.00	18.97
6	中期票据	104,130,000.00	39.25
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	534,827,394.81	201.62

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	112220	14 福星 01	250,000	25,000,000.00	9.42
2	124852	14 冀渤海	239,990	24,358,985.00	9.18
3	122304	13 兴业 03	230,000	23,230,000.00	8.76
4	122921	10 郴州债	222,980	23,185,460.40	8.74
5	140211	14 国开 11	200,000	21,488,000.00	8.10

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	60,417.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,119,135.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.30
8	其他	-
9	合计	14,194,675.95

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

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

报告期期初基金份额总额	248,357,255.56
报告期期间基金总申购份额	722,906.08
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	249,080,161.64

§ 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 2014 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理五十二只开放式基金，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 2135 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1098 亿元人民币，累计分红超过 633 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 9 月 30 日，博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在 355 只标准型股票基金中排名前 1/4；博时医疗保健股票基金、博时创业成长股票基金在 355 只标准型股票基金中排名前 1/3；博时主题行业股票基金、博时特许价值股票基金在 355 只标准型股票基金中排名前 1/2；博时精选股票基金在 7 只同类普通股票型基金中排名前 1/2。标准指数股票型基金中，博时深证基本面 200ETF、博时上证自然资源 ETF 在 150 只同类标准指数股票型基金中排名前 1/3；博时裕富沪深 300 指数、博时上证超大盘 ETF 在 150 只同类标准指数股票型基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时宏观回报债券(A/B 类)今年以来收益率在 93 只同类普通债券型基金中排名第 2；博时信用债纯债、博时安丰 18 个月定期开放基金在 100 只同类长期标准债券型基金中排名前 1/5；博时月月薪定期支付债券基金在 100 只同类长期标准债券型基金中排名前 1/3；博时信用债券(A/B 类)、博时天颐债券(A 类)在 93 只同类普通债券型基金中排名前 1/3；博时安盈债券基金(A 类)在 6 只中短期标准债券型基金中排名前 1/2；博时现金收益货币(A 类)在 78 只同类货币市场基金中排名前 1/3。

海外投资方面业绩方面，截至 9 月 30 日，博时亚洲票息收益债券基金在同类可比 7 只 QDII 债券基金中排名第 1，博时抗通胀在 8 只 QDII 商品基金中排名第 1。

2、客户服务

2014 年三季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 213 场，参加人数 5318 人。

3、其他大事件

2014 年 6 月 16 日, 大智慧在上海发布“智慧财经巅峰榜”, 博时基金荣获“十佳基金公司”奖项, 基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜“最佳基金经理”奖项。

2014 年 8 月 27 日, 21 世纪网在苏州主办“2014 中国资本市场高峰论坛暨颁奖典礼”, 博时亚洲票息收益债券 (QDII) 基金获评“2014 中国 QDII 基金国民投资热点奖”。

2014 年 9 月 1 日, 《投资者报》发布“公募基金投资总监牛人榜”年化收益率排行榜, 博时基金股票投资部价值组投资总监兼博时主题行业股票基金经理邓晓峰登上“公募总监五年以上年化收益率排行榜”。

2014 年 9 月 18 日, 中国基金报“首届中国最佳基金经理评选”揭晓, 博时大中华亚太精选基金经理张溪冈获评“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安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 设立的文件

9.1.2 《博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 基金合同》

9.1.3 《博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 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 博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 各年度审计报告

9.1.6 报告期内博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金 (LOF) 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

2014 年 10 月 27 日