

博时天颐债券型证券投资基金

2012 年第 2 季度报告

2012 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 7 月 20 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 2012 年 7 月 19 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 2012 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时天颐债券
基金主代码	050023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 2 月 29 日
报告期末基金份额总额	1, 129, 099, 204. 14 份
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	在投资范围的约束下，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，在固定收益类、权益类和流动性资产之间进行动态调整。固定收益类资产主要运用期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、期权策略等，在控制组合风险的前提下，最大化预期收益。权益类资产投资主要选择带有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势特征，具备持续竞争力和成长力的企业作为投资标的。同时，持有部分流动性资产，应对流动性需求，并提供市场下跌时的净值保护。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，同时强调稳健的投资风格，争取实现基金资产长期保值增值的目标，从而在一定程度上满足投资者未来养老费用的支出需求。
业绩比较基准	三年期定期存款利率（税后）+1%。存续期间内，3 年期定期存款利率随中国人民银行公布的利率水平的调整而调整。
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	
下属两级基金的基金简称	博时天颐债券 A 类	博时天颐债券 C 类
下属两级基金的交易代码	050023	050123
报告期末下属两级基金的份额总额	390,320,944.40 份	738,778,259.74 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(2012年4月1日-2012年6月30日)	
	博时天颐债券 A 类	博时天颐债券 C 类
1. 本期已实现收益	4,236,618.17	8,094,836.57
2. 本期利润	7,604,629.37	15,853,310.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0167	0.0161
4. 期末基金资产净值	397,127,557.76	750,573,062.61
5. 期末基金份额净值	1.017	1.016

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、博时天颐债券 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	1.60%	0.22%	1.47%	0.02%	0.13%	0.20%

2、博时天颐债券 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	1.50%	0.21%	1.47%	0.02%	0.03%	0.19%

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. 博时天颐债券 A 类



2. 博时天颐债券 C 类



注：本基金的基金合同于 2012 年 2 月 29 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条“（二）投资范围”、“（七）投资禁止行为与限制”的有关约定。截至本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

§ 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		
杨永光	基金经理	2012-2-29	-	10.5	1993 年至 2011 年先后在桂林电器科学研究所、深圳迈瑞医疗仪器公司、国海证券研究所工作。2011 年 3 月加入博时基金管理有限公司，任固定收益部投资经理。现任博时天颐债券型证券投资基金基金经

					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、《博时天颐债券型证券投资基金基金合同》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

2012 年上半年，国内经济在犹豫中下行。受政策刺激力度小于预期的影响，经济见底预期时点不断往后推迟，至今还没能看到明显的经济复苏信号。之所以此轮经济复苏力度低于预期，主要有几点原因：一是 2009 年 4 万亿投资的负面影响尚未消除，再次大规模刺激经济将会加重产能过剩的矛盾，不利于经济结构的调整，因此此轮基建投资增长与信贷增长速度比较缓慢；二是以往拉动国内经济的两个龙头行业已接近发展的拐点。汽车行业发展受到需求增量下滑以及城市道路承受能力的限制，房价高企抑制了房地产行业投资；三是人民币单边快速升值阶段似乎已进入尾声，美元的强势使得热钱内流减少，国内货币供应量增长不断下滑。与此同时，物价也如期下滑。总的来说，今年上半年的宏观背景比较有利于债券市场的向上行情，债券市场呈现供需两旺的上涨情形。

天颐基金于今年 3 月份开始投资运作。作为以三年定存加 1%为业绩基准的新发基金而言，在成立之初保持净值稳定是最基本的原则。因此在上半年建仓期基本是以一种较为保守的策略进行，以积累风险垫和完成建仓任务为主，并不追求过大的净值波动。在建仓前期，主要投资于短久期的信用债、回购、短融等低风险品种，在盈利积累到一定程度后少量参与了可转债与股票等风险资产的投资。从运作的结果上来说，基本接近期初的预期目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.017 元，份额累计净值为 1.017 元；C 类基金份额净值为 1.016 元，份额累计净值为 1.016 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.60%，C 类基金份额净值增长率为 1.50%，同期业绩基准增长率 1.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年下半年，出于“稳增长”的要求，刺激经济的政策有可能会加速出台，投资者对经济悲观的预期也就有所减弱。与此同时，降息与降准也将持续给市场带来利好消息。总体上，利好与利空因素交织在一起，市场波动将会加剧，快进快出与波段操作是下半年比较适宜的债券投资策略。

§ 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	120,029,985.00	10.31
	其中：股票	120,029,985.00	10.31
2	固定收益投资	759,809,671.06	65.28
	其中：债券	759,809,671.06	65.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	35,000,000.00	3.01
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	213,994,840.31	18.39
6	其他各项资产	35,114,968.01	3.02
7	合计	1,163,949,464.38	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	-	-
B	采掘业	3,940,800.00	0.34
C	制造业	4,900,000.00	0.43
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,900,000.00	0.43
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	67,195,742.00	5.85

F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,785,443.00	0.24
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	36,592,000.00	3.19
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,616,000.00	0.40
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	120,029,985.00	10.46

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	601669	中国水电	15,376,600	67,195,742.00	5.85
2	601318	中国平安	800,000	36,592,000.00	3.19
3	000422	湖北宣化	400,000	4,900,000.00	0.43
4	601117	中国化学	800,000	4,616,000.00	0.40
5	600547	山东黄金	120,000	3,940,800.00	0.34
6	600271	航天信息	147,300	2,785,443.00	0.24

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	50,235,000.00	4.38
	其中：政策性金融债	50,235,000.00	4.38
4	企业债券	459,947,078.30	40.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	249,627,592.76	21.75
8	其他	-	-
9	合计	759,809,671.06	66.20

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122033	09 富力债	1,027,810	107,406,145.00	9.36
2	125709	唐钢转债	724,892	79,034,974.76	6.89
3	122035	09 苏高新	721,500	72,546,825.00	6.32
4	110015	石化转债	620,000	61,944,200.00	5.40
5	122060	10 银鸽债	555,950	55,650,595.00	4.85

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	35,714.29
2	应收证券清算款	16,456,545.76
3	应收股利	-
4	应收利息	18,559,595.68
5	应收申购款	63,112.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,114,968.01

5.8.4 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)	占基金资产的净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	79,034,974.76	6.89
2	110015	石化转债	61,944,200.00	5.40
3	110018	国电转债	44,988,000.00	3.92
4	113001	中行转债	9,712,000.00	0.85

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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	博时天颐债券 A 类	博时天颐债券 C 类
本报告期期初基金份额总额	520,756,144.84	1,541,276,445.19
本报告期基金总申购份额	11,899,523.23	45,873,832.38
减：本报告期基金总赎回份额	142,334,723.67	848,372,017.83
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	390,320,944.40	738,778,259.74

§ 7 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 2012 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理三十只开放式基金和二只封闭式基金，并且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，公募基金资产规模逾 1194 亿元人民币，累计分红 570.26 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 2012 年 6 月 29 日，开放式基金中，博时超大盘 ETF 及超大盘 ETF 联接基金上半年收益率在同类型 115 只基金中分列第二和第四；另外，博时主题行业基金、博时创业成长基金、博时裕祥分级债 A 类、博时信用债 A/B/C 类的上半年收益率都进入了同类型基金的前 30%。封闭式基金中，基金裕隆上半年收益率在同类的 25 只基金中排名第三。

2、客户服务

2012 年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾 18 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 11 场，在线人数累计 1102 人次；

3、品牌获奖

1) 6 月 28 日，世界品牌实验室(WBL)在京发布 2012 年（第九届）《中国 500 最具价值品牌》排行榜，博时基金以 61.92 亿元的品牌价值位列第 220 名，成为入选该榜单四家基金公司中的第一名。

2) 2012 年 5 月 25 日，在由 21 世纪经济报道主办的“2011 年度赢基金奖”评选中，博时基金荣获“2011 年度中国最佳基金公司”奖项。

3) 2012 年 4 月 20 日，由上海证券报社主办的第九届中国“金基金”奖评选揭晓，博时基金管理有限公司获得 2011 年度“金基金·TOP 公司奖”，博时主题行业股票基金获得 2011 年度“五年期金基金·股票型基金奖”，博时价值增长混合基金获得 2011 年

度“一年期金基金·偏股混合型基金奖”。

4、其他大事件

1) 博时标普 500 指数型证券投资基金首募顺利结束并于 6 月 14 日正式成立。

2) 博时于 5 月 15 日开通支付宝支付渠道，成为首家在直销网上交易中引入支付宝渠道的基金公司。

3) 博时上证自然资源 ETF 于 5 月 11 日起在上证所上市，交易代码为 510410，日常申购、赎回业务也同步开放。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时天颐债券型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《博时天颐债券型证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时天颐债券型证券投资基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 报告期内博时天颐债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点：

基金管理人、基金托管人处

8.3 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

2012 年 7 月 20 日