

博时天颐债券型证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 10 月 25 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 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 2012 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	785,030,935.29 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	276,504,804.75 份	508,526,130.54 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7月1日-2012年9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	1,386,929.61	1,985,408.34
2. 本期利润	-2,979,421.55	-6,234,421.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0091	-0.0101
4. 期末基金资产净值	277,037,280.91	508,706,211.28
5. 期末基金份额净值	1.002	1.000

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：

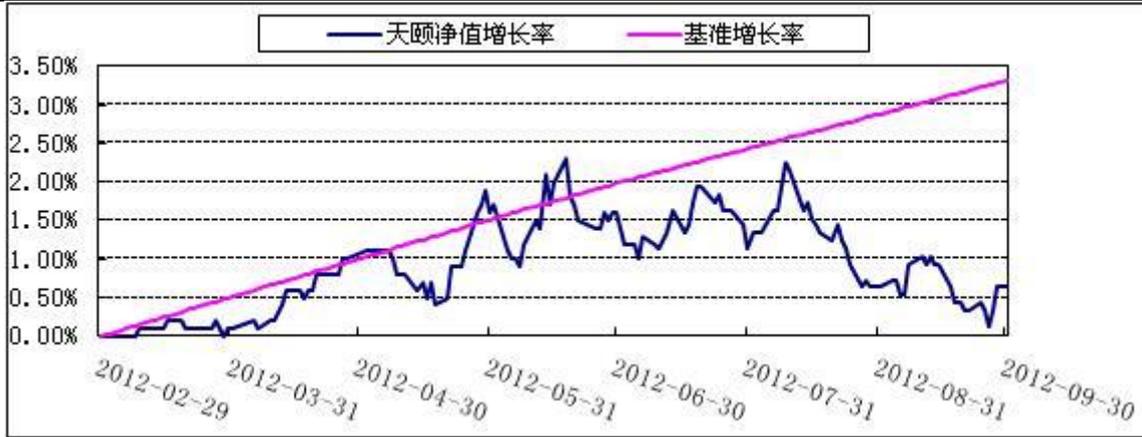
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.89%	0.18%	1.33%	0.01%	-2.22%	0.17%

2、博时天颐债券 C 类：

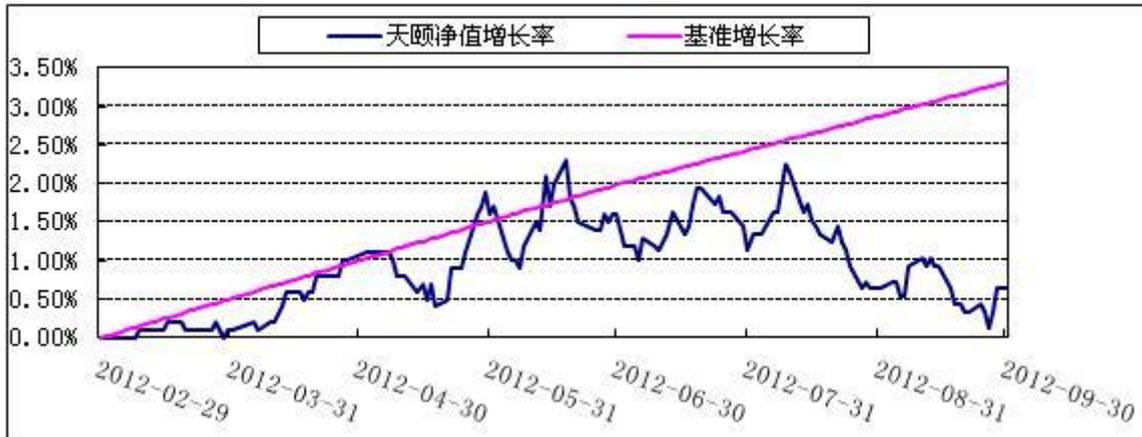
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.09%	0.17%	1.33%	0.01%	-2.42%	0.16%

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。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		
杨永光	基金经理	2012-2-29	-	11	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遵规守信情况说明

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 年三季度，经济进一步下滑，外汇占款进一步减小，央行在公开市场的资金投放力度低于预期，回购利率处于 3% 以上的较高水平。资金利率的高企封死了债券利率的下跌空间，各类债券出现了一定的调整，信用债的上升幅度相对较大，达到了 40-60BP 的水平。与此同时，受权益市场调整的影响，可转债价格也不断下降，市场再次出现了短暂的“股债双杀”的格局。本基金虽然尚处于建仓末期，但受“股债双杀”幅度较大的影响，在三季度单季净值上还是出现了小幅的亏损。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.002 元，份额累计净值为 1.008 元；C 类基金份额净值为 1.000 元，份额累计净值为 1.005 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -0.89%，C 类基金份额净值增长率为 -1.09%，同期业绩基准增长率 1.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，经济下滑的势头应有所收敛，经济触底迹象将会更为明显，物价重新出现上涨，债券大量供给还将持续。以上基本面的情况多数不太支持债券的大幅上涨，债券市场将更多体现为一种弱势整理的格局。鉴于此，本基金将转为更为稳健的操作，更加注重收益率稳定的短久期信用债。同时，在转债价值下跌至纯债价格附近时，以及中长期信用债回调至合理位置时，不排除低位吸纳的可能，为明年打下良好的基础。

§ 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	53,928,356.64	6.75
	其中：股票	53,928,356.64	6.75
2	固定收益投资	635,802,484.00	79.56
	其中：债券	635,802,484.00	79.56
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	70,000,000.00	8.76
	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	27,420,602.33	3.43
6	其他各项资产	11,992,505.85	1.50
7	合计	799,143,948.82	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	12,333,859.78	1.57
C	制造业	20,283,596.86	2.58
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	12,713,707.50	1.62
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	7,569,889.36	0.96
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	5,552,500.00	0.71
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	15,758,400.00	2.01
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	53,928,356.64	6.86

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	600015	华夏银行	1,960,000	15,758,400.00	2.01
2	000887	中鼎股份	1,338,285	12,713,707.50	1.62
3	002031	巨轮股份	1,332,727	7,569,889.36	0.96
4	600028	中国石化	1,247,222	7,470,859.78	0.95
5	601808	中海油服	300,000	4,863,000.00	0.62
6	601669	中国水电	900,000	2,808,000.00	0.36
7	002663	普邦园林	110,000	2,744,500.00	0.35

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	50,055,000.00	6.37
	其中：政策性金融债	50,055,000.00	6.37
4	企业债券	422,894,306.60	53.82
5	企业短期融资券	10,028,000.00	1.28
6	中期票据	-	-
7	可转债	152,825,177.40	19.45
8	其他	-	-
9	合计	635,802,484.00	80.92

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	122035	09 苏高新	636,030	64,239,030.00	8.18
2	110015	石化转债	648,300	63,079,590.00	8.03
3	112019	09 宣化债	519,788	52,888,429.00	6.73
4	120405	12 农发 05	500,000	50,055,000.00	6.37
5	113003	重工转债	460,000	47,320,200.00	6.02

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	378,841.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,549,665.36
5	应收申购款	63,998.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,992,505.85

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	110015	石化转债	63,079,590.00	8.03
2	113001	中行转债	41,335,337.60	5.26
3	110019	恒丰转债	1,090,049.80	0.14

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	390,320,944.40	738,778,259.74
本报告期基金总申购份额	2,398,338.26	6,435,691.34
减：本报告期基金总赎回份额	116,214,477.91	236,687,820.54
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	276,504,804.75	508,526,130.54

§ 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 9 月 30 日，博时基金公司共管理三十二只开放式基金和两只封闭式基金，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 1230 亿元人民币，累计分红 574.23 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 9 月 28 日，开放式基金，股票型基金中，博时创业成长基金、博时第三产业基金分列同类型 274 只基金的第 38 和第 63 名；指数型基金中，博时超大盘 ETF 及超大盘 ETF 联接基金在同类型 162 只基金中分列第 3 和第 4；封闭式基金中，基金裕隆在同类的 25 只基金中排名第 6；货币基金中，博时现金收益基金在同类 49 只基金中排名第 5。

2、客户服务

2012 年三季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾 194 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 4 场，在线人数累计 417 人次。

3、其他大事件

- 1) 博时医疗保健行业基金首募顺利结束并于 8 月 28 日正式成立。
- 2) 博时信用债纯债基金首募顺利结束并于 9 月 7 日正式成立。

§ 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 10 月 25 日