

博时双债增强债券型证券投资基金

2016 年第 2 季度报告

2016 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时双债增强债券	
基金主代码	000280	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 9 月 13 日	
报告期末基金份额总额	72,552,888.38 份	
投资目标	在控制投资风险的前提下，通过基金管理人针对不同类别债券资产的配置，对债券的精选，力争实现超过业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金的投资策略包括两个层次，第一个层次是不同固定收益类资产的配置，基金管理人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，确定资产在各类固定收益类证券之间的配置比例；第二个层次是精选个券，通过基金管理人信用债券、私募债券和可转换债券等固定收益资产的长期深入跟踪研究，挖掘投资价值被低估的个券，择机配置和交易。	
业绩比较基准	中债综合指数（总财富）收益率×95% + 一年期定期存款利率（税后）× 5%	
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，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时双债增强债券 A 类	博时双债增强债券 C 类

下属分级基金的交易代码	000280	000281
报告期末下属分级基金的份额总额	51,473,877.26 份	21,079,011.12 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 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)	
	博时双债增强债券 A 类	博时双债增强债券 C 类
1. 本期已实现收益	1,121,920.49	582,507.49
2. 本期利润	-114,324.93	-223,859.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0022	-0.0084
4. 期末基金资产净值	61,502,012.54	24,986,162.41
5. 期末基金份额净值	1.195	1.185

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

1、博时双债增强债券 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	-0.17%	0.14%	0.42%	0.06%	-0.59%	0.08%

2、博时双债增强债券 C 类：

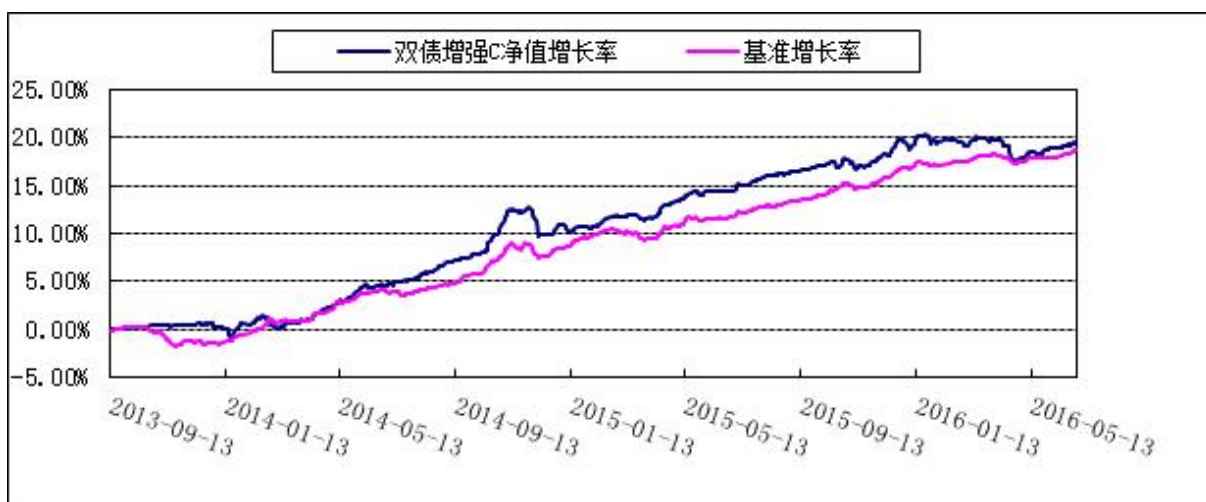
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.25%	0.15%	0.42%	0.06%	-0.67%	0.09%

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. 博时双债增强债券 A 类：



2. 博时双债增强债券 C 类:



§ 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		
邓欣雨	基金经理	2015-07-16	-	8	2008 年硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司，历任固定收益研究员、基金经理助理。现任博时转债增强债券基金兼博时双债增强债券基金、博时裕利纯债债券基金、博时聚瑞纯债债券基金、博时泰和债券基金的基金经理。

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、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

2 季度中债总财富指数上涨 0.2%，债券市场整体表现较弱，股市方面，沪深 300 指数下跌 2.0%，表现也不尽人意，在疲弱的市场环境下，可转债估值受到压缩，中证转债指数下跌 4.16%。季度初，受到经济基本面有企稳走好的迹象，叠加信用违约案例不断涌现、大宗商品走强以及营改增等因素，债券收益率出现明显上行，但 5 月初“权威人士”的论调使得基本面预期有利于债券市场，虽然央行货币政策并未松动，短端资金成本未有下降，但债券收益率开始有所下行。股票市场也未现有利因素，加上对“维稳队伍”的操作不敢苟同，市场参与热情持续低迷，股票市场整体延续下跌势头，虽然跌幅不深，但显得乏味，这种现象显而易见传导到可转债和可交换债市场，在股市下行且看不到什么乐观预期和可转债可交换债市场估值仍不便宜情况下，投资者基本只顾参与一级市场的申购去获得那么一丁点的超额收益，而这超额收益还是相对资金成本而言，二级市场吸引力明显丧失。本基金在纯债投资上降低了杠杆，未参与可转债投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.195 元，份额累计净值为 1.204 元；C 类基金份额净值为 1.185 元，份额累计净值为 1.194 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.17%，C 类基金份额净值增长率为-0.25%，同期业绩基准增长率 0.42%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一季度，在以供给侧结构性改革相对占优情况下，经济基本面下行风险大

于上行，我们能够看到在投资回报率低下的环境下，社会投资意愿仍不足，从分类看基建投资在强撑，房地产投资这块会受到销售回落影响，企业自筹开发资金低迷也显示房地产投资有回落风险。当然，如果总需求下行过快，短期内政府投资这块仍有一定调节空间，经济难言失速。从基本面看，市场环境是有利于债券市场的，不过债券市场上涨空间有多大依赖于货币政策是否会松动，如果短端利率一直维持目前水平，预期收益率下行空间将非常有限。具体到投资操作上，应以流动性好的低信用风险这类债券为主，在信用债投资上仍需谨慎，需将信用风险放在首位考虑。回到股市，估值谈不上便宜，多数行业市盈率与历史均值差不多，企业盈利这块也暂时看不到明显改善，更重要的是市场信心有待恢复，结构性机会可能是投资者谈的最多的，我们也看到了各类热点的炒作和板块之间的快速轮动，显示出投资者对整体市场的无奈，结合可转债和可交换债市场的估值仍有压缩空间，以及大个券供给潜在压力，我们觉得大的机会仍看不到，操作上更应先注重个券行情，待有挖坑机会出现后再明显加仓。

4.7 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	89,083,137.66	93.34
	其中：债券	89,083,137.66	93.34
	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	4,134,779.11	4.33
7	其他各项资产	2,222,682.38	2.33
8	合计	95,440,599.15	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	901,800.00	1.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	21,286,000.00	24.61
	其中：政策性金融债	21,286,000.00	24.61
4	企业债券	47,494,337.66	54.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,401,000.00	22.43
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	89,083,137.66	103.00

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	150210	15 国开 10	200,000	21,286,000.00	24.61
2	136010	15 中骏 01	200,000	19,962,000.00	23.08
3	122060	10 银鸽债	201,890	19,680,237.20	22.75
4	101354004	13 亿利集 MTN001	100,000	9,892,000.00	11.44
5	101461002	14 神火 MTN001	100,000	9,509,000.00	10.99

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投资。

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现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、处罚的情形。

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	76,173.36
2	应收证券清算款	424,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,678,546.33
5	应收申购款	43,962.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,222,682.38

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

项目	博时双债增强债券A类	博时双债增强债券C类
本报告期期初基金份额总额	57,651,837.82	33,197,987.78
报告期基金总申购份额	1,409,331.88	1,600,290.29
减：报告期基金总赎回份额	7,587,292.44	13,719,266.95
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	51,473,877.26	21,079,011.12

§ 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 2016 年

6 月 30 日，博时基金公司共管理 117 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为 4598.72 亿元人民币，其中公募基金资产规模 2497.59 亿元人民币，累计分红 724.58 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，2016 年一季度，博时旗下基金业绩依然领先。

截至 6 月 30 日，偏股型基金中，行业轮动、创业成长、博时主题基金，今年以来净值增长率在同类型 374 只基金中排名前 1/10；标准指数股票型基金中，博时淘金 100 大数据、博时上证自然资源 ETF、中证银行指数分级基金，今年以来净值增长率在同类型 326 只基金中都排名在前 1/8；ETF 联接基金里，上证资源 ETF 联接今年以来净值增长率在同类 66 只中排名第二；灵活配置型基金里，博时灵活配置 A 今年以来净值增长率在同类 290 只排名前 1/10；保本型基金里，博时招财一号保本混合，今年以来净值增长率在同类 51 只中排名前 1/7；博时黄金 ETF 场外 D 类今年以来净值增长率为 27.5%，在同类 8 只排名第一。

固定收益方面，长期标准债券型基金中，博时信用债纯债基金今年以来净值增长率在同类排名前 1/8；指数债券型基金里，博时上证企债 30ETF 今年以来净值增长率在同类排名前 1/8；货币市场基金里，博时外服货币，今年以来净值增长率在同类 194 只排名第四，博时现金收益货币，今年以来净值增长率在同类 194 只基金中排名前 2/5；博时安丰 18 定期开放债券，今年以来净值增长率在同类 45 只中排名第四。

QDII 基金中，博时亚洲票息，今年以来至 6 月 30 日净值增长 7.12%，在同类 QDII 债券基金 11 只中排名第二。

2、其他大事件

- 2016 年 6 月 24 日，由南方日报主办的一年一度“金榕奖”南方金融大奖系列评选正式揭晓，博时基金董事长张光华荣膺“2016 南方金融领导力年度大奖”，博时基金基金经理魏桢荣获“2016 南方金融年度投资理财师”称号。

- 由中国基金报、香山财富论坛、深圳市政府金融办、国泰基金联合主办的“中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛”2016 年 5 月 13 日在深举行。博时旗下博时信用

债券获得“五年持续回报积极债券型明星基金奖”。

•2016 年 5 月 10 日，由上海证券报主办的 2016 中国基金业峰会暨第十三届“金基金”奖颁奖典礼在上海举办，博时基金凭借在固定收益投资领域的突出表现，荣获“2015 年度金基金·债券投资回报基金管理公司”大奖。

§ 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双债增强债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时双债增强债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时双债增强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 博时双债增强债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时双债增强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、基金托管人住所

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

二〇一六年七月二十日