

博时宏观回报债券型证券投资基金  
2017 年第 3 季度报告  
2017 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十七日

## §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 2017 年 10 月 26 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时宏观回报债券	
基金主代码	050016	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 7 月 27 日	
报告期末基金份额总额	210,443,788.77 份	
投资目标	通过一定范围内固定收益类与权益类资产，以及不同久期固定收益类资产的灵活配置，获取不同时期各子类资产的市场收益，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采用以自上而下分析为主，自下而上分析为辅，定性分析、定量分析等各种分析手段有效结合的方法进行大类资产配置，在确定基金资产在固定收益类资产（债券、可转债、货币）与权益类资产（股票）之间的配置比例后，再确定不同年期债券的配置比例。债券方面本基金对不同年期债券的配置，主要采取期限结构策略。通过预测收益率曲线的形状和变化趋势，对各类不同年期的债券进行久期配置，力争组合收益超过业绩比较基准收益。 权益投资方面，本基金在参与股票一级市场申购时主要考虑一、二级市场溢价率、中签率和申购机会成本三个方面，选取合适的环境与个股参与。参与股票二级市场时，坚持择时参与不同股票指数的策略。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时宏观回报债券 A/B	博时宏观回报债券 C
下属分级基金的交易代码	050016（前端）、051016（后端）	050116
报告期末下属分级基金的	197,030,307.71 份	13,413,481.06 份

份额总额		
------	--	--

### §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 (2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)	
	博时宏观回报债券 A/B	博时宏观回报债券 C
1.本期已实现收益	4,217,907.48	287,136.94
2.本期利润	1,263,035.35	80,247.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0057
4.期末基金资产净值	230,841,229.19	15,637,980.23
5.期末基金份额净值	1.172	1.166

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. 博时宏观回报债券A/B:

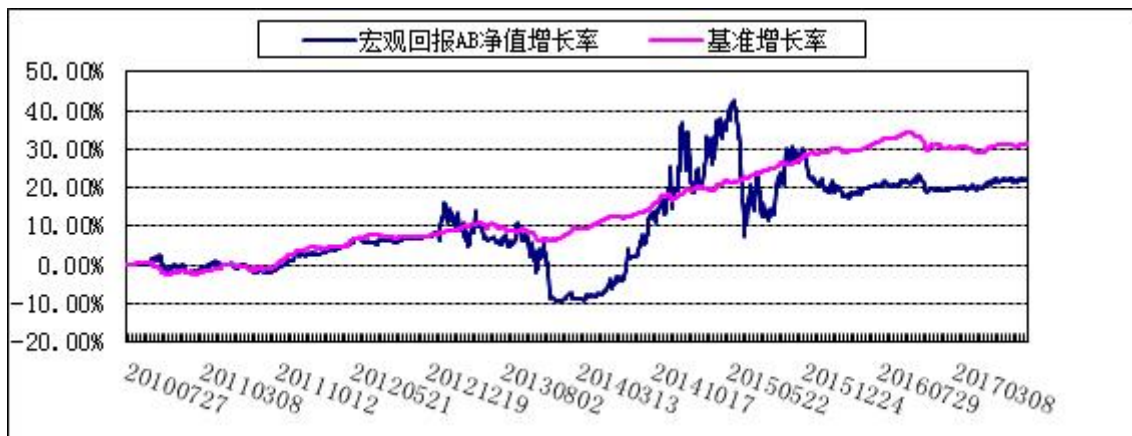
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三 个月	0.60%	0.15%	0.56%	0.04%	0.04%	0.11%

###### 2. 博时宏观回报债券C:

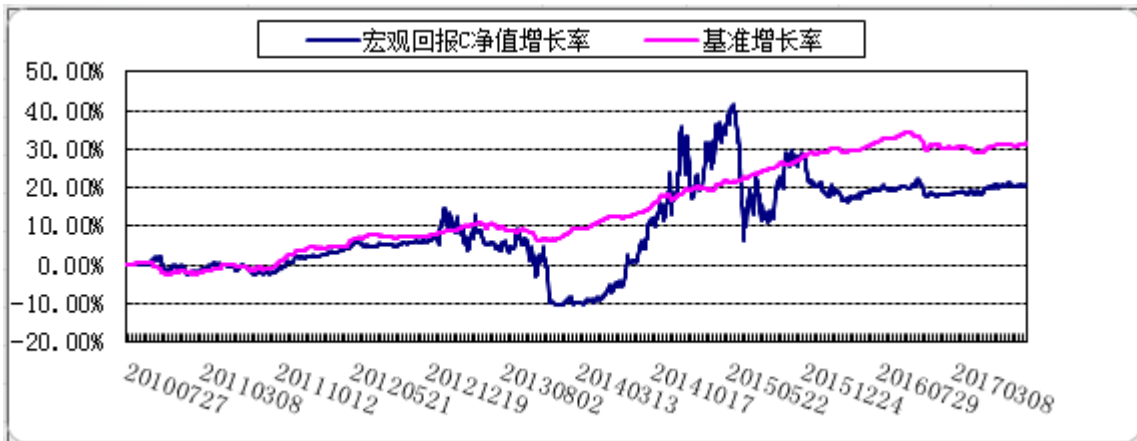
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三 个月	0.52%	0.16%	0.56%	0.04%	-0.04%	0.12%

##### 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. 博时宏观回报债券A/B:



2. 博时宏观回报债券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		
王申	固定收益总部研究组总监/基金经理	2015-05-22	-	7.8	2013 年加入博时基金管理有限公司，历任固定收益研究主管、固定收益总部研究组副总监。现任固定收益总部研究组总监兼博时宏观回报债券基金、博时新财富混合基金、博时智臻纯债债券基金、博时丰达纯债债券基金、博时锦禄纯债债券基金、博时富鑫纯债债券基金、博时民丰纯债债券基金、博时鑫润混合基金、博时安慧 18 个月定开债基金、博时鑫泰混合基金、博时合惠货币基金、博时民泽纯债债券基金、博时富嘉纯债债券基金、博时汇享纯债债券基金、博时富腾纯债债券基金、博时盈海纯债债券基金、博时鑫禧混合基金的基金经理。

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度供给侧对工业品价格和企业利润的影响开始显现，引发市场对周期型行业的利润重估；而需求侧逐步开始确认拐点，出口和地产预期都已经走过高点。从这个角度看，供给侧对经济的边际影响达到极致，而需求侧的拐点逐步确认，从这个角度看，对于经济整体增长的方向短周期下行是比较确定的，数据上在 4 季度后期会逐步验证。而 CPI 的绝对水平依旧会保持在 2 以下，PPI 在 4 季度后期也将面临加速下行。

结合这些判断，我们认为：1) 周期品的高潮已经过去；2) 实体的融资退潮会逐步展开；3) 货币政策环境短期内尚不会看到显著拐点，经济的回落还在底线之上。因此我们的判断是，1) 权益市场需要规避周期和通胀预期型品种，锚定有业绩增速 18 年估值合理的品种；2) 债市整体依旧处在紧货币环境，票息策略依旧优于久期交易策略；久期交易的空间可能需要等到 4 季度后期到 18 年 1 季度才会有所体现

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 09 月 30 日，本基金 AB 类基金份额净值为 1.172 元，份额累计净值为 1.223 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.166 元，份额累计净值为 1.209 元。报告期内，本基金 AB 基金份额净值增长率为 0.60%，本基金 C 基金份额净值增长率为 0.52%，同期业绩基准增长率 0.56%

## 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	14,085,710.60	5.37
	其中：股票	14,085,710.60	5.37
2	固定收益投资	242,977,416.70	92.58
	其中：债券	242,977,416.70	92.58
	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	1,594,430.49	0.61
7	其他各项资产	3,804,216.31	1.45
8	合计	262,461,774.10	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

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	采矿业	-	-
C	制造业	3,948,751.00	1.60
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮 政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	8,248,145.60	3.35
J	金融业	1,879,606.00	0.76
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务 业	-	-
N	水利、环境和公共设 施管理业	9,208.00	0.00
O	居民服务、修理和其 他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

合计	14,085,710.60	5.71
----	---------------	------

### 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	002555	三七互娱	369,872	8,248,145.60	3.35
2	600260	凯乐科技	103,700	3,329,807.00	1.35
3	000728	国元证券	133,400	1,879,606.00	0.76
4	002019	亿帆医药	30,400	618,944.00	0.25
5	000888	峨眉山 A	800	9,208.00	0.00

### 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	22,743,860.00	9.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	194,840,000.00	79.05
	其中：政策性金融债	184,684,000.00	74.93
4	企业债券	24,111,000.00	9.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,282,556.70	0.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	242,977,416.70	98.58

### 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	170210	17 国开 10	1,100,000	107,789,000.00	43.73
2	150213	15 国开 13	500,000	49,505,000.00	20.08
3	160210	16 国开 10	200,000	18,336,000.00	7.44
4	019557	17 国债 03	126,000	12,576,060.00	5.10
5	122312	13 海通 05	100,000	10,156,000.00	4.12

### 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 13 海通 15 (代码: 122312)** 为本基金的前十大持仓证券。海通证券股份有限公司于 2017 年 5 月 24 日发布公告称, 因涉嫌违反了《证券公司融资融券业务管理办法》, 中国证监会对该公司处以责令改正、警告、没收违法所得并处罚款的行政处罚。除 13 海通 15 外, 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

对该证券投资决策程序的说明: 根据我司的基金投资管理相关制度, 以相应的研究报告为基础, 结合其未来增长前景, 由基金经理决定具体投资行为。

**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	21,010.25
2	应收证券清算款	55,650.96
3	应收股利	-
4	应收利息	3,722,436.41
5	应收申购款	5,118.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,804,216.31

#### 5.11.4 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)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	1,114,200.00	0.45
2	132001	14 宝钢 EB	44,476.80	0.02
3	128012	辉丰转债	29,768.50	0.01
4	110031	航信转债	23,961.40	0.01

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 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	博时宏观回报债券 A/B	博时宏观回报债券 C
----	--------------	------------



本报告期期初基金份额总额	197,935,321.46	14,968,147.76
报告期基金总申购份额	324,242.04	417,166.30
减：报告期基金总赎回份额	1,229,255.79	1,971,833.00
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	197,030,307.71	13,413,481.06

## §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

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017-07-01~2017-09-30	182,607,826.09	-	-	182,607,826.09	86.77%

#### 产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔

或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

## 8.2 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 2017 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 195 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 7023.71 亿元人民币，其中公募基金规模逾 4222.25 亿元人民币，累计分红逾 822.37 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 2017 年 3 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时上证自然资源 ETF 今年以来净值增长率为 25.80%，在同类 104 只基金中排名前 8；博时深证基本面 200ETF、博时上证 50ETF 等今年以来净值增长率排名前 1/8；博时裕富沪深 300 指数(A 类)今年以来净值增长率排名前 1/5；股票型分级子基金里，博时中证银行指数分级 B 今年以来净值增长率为 37.18%，在同类 126 只基金中排名前 1/5；混合偏股型基金中，博时主题行业今年以来净值增长率为 19.97%，在同类基金排名位居前 1/4；混合灵活配置型基金中，博时外延增长、博时产业新动力基金今年以来净值增长率分别为 23.27%、22.17%，在同类基金中排名约位于前 1/8。

黄金基金类，博时黄金 ETF(D 类)今年以来净值增长率 5.76%，在同类排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时信用债纯债(A 类)、博时裕昂纯债债券基金今年以来净值增长率在同类 174 只排名前 1/10；转债基金方面，博时转债增强债券(A 类)今年以来收益率 6.57%，同类排名第四；货币市场基金里，博时外服货币今年以来净值增长率在 631 只同类基金中排名前 1/4。

QDII 基金方面，博时大中华亚太精选股票基金(QDII)、博时大中华亚太精选股票基金(QDII)(美元)，今年以来净值增长率分别为 22.75%、28.34%，同类排名均位于前 1/4。

### 2、其他大事件

2017 年 9 月 24 日，由南方财经全媒体集团和 21 世纪传媒举办的 21 世纪国际财经峰会在深圳举行，博时基金荣获“2017 年度基金管理公司金帆奖”。

2017 年 8 月 6 日，首届济安五星基金“群星汇”暨颁奖典礼在京举行，在基金公司综合奖方面，博时基金获得“群星奖”；在基金公司单项奖方面，博时基金获得“纯债型基金管理奖”、“一级债基金管理奖”、“二级债基金管理奖”三大奖项；在基金产品单项奖方面，博时信用债券 A/B(050011)获得“二级债基金”奖，博时裕富沪深 300 指数 A(050002)获“指数型基金”奖；在本次五星基金明星经理奖的颁奖环节，由于博时外服货币、博时双月薪定期支付债券以及博时信

用债券 A/B 在 2017 年第二季度持续获得济安金信五星评级，三只基金的基金经理魏桢、过钧及陈凯杨更是因此获得“五星基金明星奖”的荣誉称号。

## §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宏观回报债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时宏观回报债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时宏观回报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 博时宏观回报债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时宏观回报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  
二〇一七年十月二十七日