

博时信用债券投资基金

【2012】半年度报告摘要

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
过约	固定收益部 副 总 经 理 基金 经 理	2009-6-10	-	12	硕士，基金从业资格，CFA，中国；1999-2000 美国优仕资产管理公司；2001-2005 华夏基金公司；2005年加入博时，现任固定收益部副总经理、博时信用债券基金、博时转债增强基金基金经理。
高宇	固定收益研究 员/基金 经理助理	2012-6-4	-	4	2008年7月起先后在第一创业证券、国信证券工作。2010年10月加入博时基金管理有限公司，任固定收益部研究员。现任固定收益研究员兼任博时信用债券基金基金经理助理。

注：上述人员的任职日期和离任日期指公司作出决定之日，证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
在本报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《暂时信用债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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资指标超标情况，基金管理人已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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
博时信用债券基金上半年前5个月维持对信用债的高配，获取了信用利差经历去年崩盘后信心恢复的均值回归带来的收益。6月份开始随着信用利差回到均值附近，估值已不增加，后市又面临供给大增和经济继续走弱的担忧，我们开始高配减持对信用债的持仓，增加了对国债和金融债的配置。同时，我们继续对高股息蓝筹股和转债重仓持有，部分品种相对债券具有较强的吸引力；随着管理层强力推进更新机制建设和资本市场经历转型期的阵痛，我们坚信该类品种的春天终会到来。另外，我们也针对全年经济下行的前提，对权益和转债类资产的持仓进行了调整。

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AB类基金份额净值为1.041元，份额累计净值为1.101元；C类基金份额净值为1.029元，份额累计净值为1.089元。报告期内，本基金AB类基金份额净值增长率为7.54%，C类基金份额净值增长率为7.30%，同期业绩比较基准增长率为2.0%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
纵观下半年，估计货币政策将是管理层主要采取的手段，市场热钱的类四万亿的扩张性财政政策将很难重现，市场更多的将通过自身的规律进行调整。降准和降息或将成为下半年主要稳增长的手段，有利于资金成本的下降和经济结构的调整，行业分化将成为主题，我们的信用债和金融债投资也要抓住新形势下产生的产业变迁带来的投资机会，能够在资金成本降低过程中获益最大的行业将是我们投资的首选。下半年信用事件的出现对市场的冲击当应该属于低度度，不太会出现去年类似的暴跌场景，但对目前过低的信用利差产生向上的压力；当信用利差扩大到合理的范围之时，信用债券可能会重新对我们的具有吸引力。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护基金份额持有人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、运作部负责人等成员组成，基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值建议经估值委员会成员评估后审慎发表。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括：保证基金估值的公平、合理、制衡机制，有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一致性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存在异议时，托管银行有责任要求基金管理人作出合理解释，通过协商达成共识。意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。
报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
本基金报告期内未进行利润分配。

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
2012年上半年，本基金托管人在对博时信用债券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，为完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
2012年上半年，博时信用债券投资基金的管理人——博时基金管理有限公司在博时信用债券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，博时信用债券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人依法对博时基金管理有限公司编制和披露的博时信用债券投资基金2012年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

单位：人民币元				
资产	本期末 2012年6月30日		上年度末 2011年12月31日	
	资产：			
银行存款	32,212,989.04	5,417,313.98		
结算备付金	37,129,956.55	35,904,512.13		
存出保证金	486,173.47	390,226.20		
交易性金融资产	1,465,233,254.61	1,266,017,200.16		
其中：股票投资	186,286,309.71	171,100,044.96		
债券投资	1,278,946,945.20	1,094,917,155.20		
资产支持证券投资	-	-		
衍生金融资产	-	-		
买入返售金融资产	-	-		
应收证券清算款	-	-		
应收利息	12,371,915.94	11,401,395.50		
应收股利	145,435.10	-		
应收申购款	1,380,237.36	506,785.60		
递延所得税资产	-	-		
其他资产	-	-		
资产总计	1,548,959,962.37	1,319,637,433.57		
负债和所有者权益	本期末 2012年6月30日		上年度末 2011年12月31日	
	负债：			
短期借款	-	-		
交易性金融负债	-	-		
衍生金融负债	-	-		
卖出回购金融资产款	590,000,000.00	445,039,753.44		
应付证券清算款	18,734,843.53	31,396.34		
应付赎回款	4,368,439.40	2,031,476.30		
应付管理人报酬	161,068.45	530,886.47		
应付托管费	160,305.23	151,681.86		
应付销售服务费	127,168.96	132,652.70		
应付交易费用	97,646.48	44,186.07		
应交税费	-	-		
应付利息	65,676.68	40,519.15		
应付利润	-	-		
递延所得税负债	-	-		
其他负债	181,357.19	270,653.79		
负债合计	614,296,505.52	448,273,806.12		
所有者权益：				
实收基金	903,066,608.25	904,613,232.08		
未分配利润	31,596,848.60	-33,249,604.63		
所有者权益合计	934,663,456.85	871,363,627.45		
负债和所有者权益总计	1,548,959,962.37	1,319,637,433.57		

注：报告截止日2012年6月30日，基金份额总额903,066,608.25份，其中AB类基金份额净值1.041元，基金份额总额470,211,775.32份；C类基金份额净值1.029元，基金份额总额432,854,832.93份。

单位：人民币元				
项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	一、收入	77,780,774.69	15,401,594.33	
1.利息收入	77,780,774.69	15,401,594.33		
其中：存款利息收入	17,514,487.94	35,113,964.07		
债券利息收入	404,236.40	673,000.30		
资产支持证券投资收入	17,110,251.54	34,440,963.77		
买入返售金融资产收入	-	-		
其他利息收入	-	-		
2.投资收益(损失以“-”填列)	14,285,665.52	3,627,793.67		
其中：股票投资收益	-2,440,410.56	-8,259,125.09		
基金投资收益	-	-		
债券投资收益	15,594,016.96	2,159,101.64		
资产支持证券投资收益	-	-		
衍生工具收益	-	-		
股利收益	1,132,059.12	9,727,817.12		
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	45,918,296.80	-23,576,071.87		
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-		
5.其他收入(损失以“-”号填列)	62,324.43	235,908.46		
减：二、费用	11,142,988.69	15,524,112.31		
1.管理人报酬	3,145,645.18	5,663,440.19		
2.托管费	898,755.67	1,618,128.36		
3.销售服务费	732,728.40	1,152,569.98		
4.交易费用	5,933,159.37	459,140.25		
5.利息支出	5,933,159.37	6,424,394.19		
其中：卖出回购金融资产支出	5,933,159.37	6,424,394.19		
6.其他费用	199,508.28	206,130.51		
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06		
减：所得税费用	-	-		
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06		

会计主体：博时信用债券投资基金
会计主管：博时信用债券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元				
项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	一、收入	77,780,774.69	15,401,594.33	
1.利息收入	77,780,774.69	15,401,594.33		
其中：存款利息收入	17,514,487.94	35,113,964.07		
债券利息收入	404,236.40	673,000.30		
资产支持证券投资收入	17,110,251.54	34,440,963.77		
买入返售金融资产收入	-	-		
其他利息收入	-	-		
2.投资收益(损失以“-”填列)	14,285,665.52	3,627,793.67		
其中：股票投资收益	-2,440,410.56	-8,259,125.09		
基金投资收益	-	-		
债券投资收益	15,594,016.96	2,159,101.64		
资产支持证券投资收益	-	-		
衍生工具收益	-	-		
股利收益	1,132,059.12	9,727,817.12		
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	45,918,296.80	-23,576,071.87		
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-		
5.其他收入(损失以“-”号填列)	62,324.43	235,908.46		
减：二、费用	11,142,988.69	15,524,112.31		
1.管理人报酬	3,145,645.18	5,663,440.19		
2.托管费	898,755.67	1,618,128.36		
3.销售服务费	732,728.40	1,152,569.98		
4.交易费用	5,933,159.37	459,140.25		
5.利息支出	5,933,159.37	6,424,394.19		
其中：卖出回购金融资产支出	5,933,159.37	6,424,394.19		
6.其他费用	199,508.28	206,130.51		
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06		
减：所得税费用	-	-		
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06		

会计主体：博时信用债券投资基金
会计主管：博时信用债券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元				
项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	一、收入	77,780,774.69	15,401,594.33	
1.利息收入	77,780,774.69	15,401,594.33		
其中：存款利息收入	17,514,487.94	35,113,964.07		
债券利息收入	404,236.40	673,000.30		
资产支持证券投资收入	17,110,251.54	34,440,963.77		
买入返售金融资产收入	-	-		
其他利息收入	-	-		
2.投资收益(损失以“-”填列)	14,285,665.52	3,627,793.67		
其中：股票投资收益	-2,440,410.56	-8,259,125.09		
基金投资收益	-	-		
债券投资收益	15,594,016.96	2,159,101.64		
资产支持证券投资收益	-	-		
衍生工具收益	-	-		
股利收益	1,132,059.12	9,727,817.12		
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	45,918,296.80	-23,576,071.87		
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-		
5.其他收入(损失以“-”号填列)	62,324.43	235,908.46		
减：二、费用	11,142,988.69	15,524,112.31		
1.管理人报酬	3,145,645.18	5,663,440.19		
2.托管费	898,755.67	1,618,128.36		
3.销售服务费	732,728.40	1,152,569.98		
4.交易费用	5,933,159.37	459,140.25		
5.利息支出	5,933,159.37	6,424,394.19		
其中：卖出回购金融资产支出	5,933,159.37	6,424,394.19		
6.其他费用	199,508.28	206,130.51		
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06		
减：所得税费用	-	-		
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06		

会计主体：博时信用债券投资基金
会计主管：博时信用债券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元				
项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	一、收入	77,780,774.69	15,401,594.33	
1.利息收入	77,780,774.69	15,401,594.33		
其中：存款利息收入	17,514,487.94	35,113,964.07		
债券利息收入	404,236.40	673,000.30		
资产支持证券投资收入	17,110,251.54	34,440,963.77		
买入返售金融资产收入	-	-		
其他利息收入	-	-		
2.投资收益(损失以“-”填列)	14,285,665.52	3,627,793.67		
其中：股票投资收益	-2,440,410.56	-8,259,125.09		
基金投资收益	-	-		
债券投资收益	15,594,016.96	2,159,101.64		
资产支持证券投资收益	-	-		
衍生工具收益	-	-		
股利收益	1,132,059.12	9,727,817.12		
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	45,918,296.80	-23,576,071.87		
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-		
5.其他收入(损失以“-”号填列)	62,324.43	235,908.46		
减：二、费用	11,142,988.69	15,524,112.31		
1.管理人报酬	3,145,645.18	5,663,440.19		
2.托管费	898,755.67	1,618,128.36		
3.销售服务费	732,728.40	1,152,569.98		
4.交易费用	5,933,159.37	459,140.25		
5.利息支出	5,933,159.37	6,424,394.19		
其中：卖出回购金融资产支出	5,933,159.37	6,424,394.19		
6.其他费用	199,508.28	206,130.51		
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06		
减：所得税费用	-	-		
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06		

会计主体：博时信用债券投资基金
会计主管：博时信用债券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		
	一、收入	77,780,774.69	15,401,594.33
1.利息收入	77,780,774.69	15,401,594.33	
其中：存款利息收入	17,514,487.94	35,113,964.07	
债券利息收入	404,236.40	673,000.30	
资产支持证券投资收入	17,110,251.54	34,440,963.77	
买入返售金融资产收入	-	-	
其他利息收入	-	-	
2.投资收益(损失以“-”填列)	14,285,665.52	3,627,793.67	
其中：股票投资收益	-2,440,410.56	-8,259,125.09	
基金投资收益	-	-	
债券投资收益	15,594,016.96	2,159,101.64	
资产支持证券投资收益	-	-	
衍生工具收益	-	-	
股利收益	1,132,059.12	9,727,817.12	
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	45,918,296.80	-23,576,071.87	
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-	
5.其他收入(损失以“-”号填列)	62,324.43	235,908.46	
减：二、费用	11,142,988.69	15,524,112.31	
1.管理人报酬	3,145,645.18	5,663,440.19	
2.托管费	898,755.67	1,618,128.36	
3.销售服务费	732,728.40	1,152,569.98	
4.交易费用	5,933,159.37	459,140.25	
5.利息支出	5,933,159.37	6,424,394.19	
其中：卖出回购金融资产支出	5,933,159.37	6,424,394.19	
6.其他费用	199,508.28	206,130.51	
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06	
减：所得税费用	-	-	
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	66,637,786.00	-122,518.06	