博时裕祥分级债券型证券投资基金

【2012】半年度报告摘要

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：２０１２年８月２５日

§１重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年8月24日复核了本报告中的财务指标、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，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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

§２基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	博时裕祥分级债券	
场内简称	博时裕祥	
基金主代码	160513	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效后，在最初的3年内裕祥A每6个月开放一次申购、赎回业务，裕祥B封闭运作。3年届满后，本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2011年6月10日	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	3,998,123,841.65份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2011年9月2日	
下属两级基金的基金简称	博时裕祥分级债券A	博时裕祥分级债券封闭B
下属两级基金的场内简称	裕祥A	裕祥B
下属两级基金的交易代码	160514	150043
报告期末下属两级基金的份额总额	3,198,499,064.73份	799,624,776.92份

2.2基金产品说明

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	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购，提高组合预期收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

2.3基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	张燕
	联系电话	0755-83169999	0755-83199084
	电子邮箱	service@bosera.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		95105568	95555
传真		0755-83195140	0755-83195201

2.4信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§３主要财务指标和基金净值表现

3.1主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1期间数据和指标	报告期(2012年1月1日至2012年6月30日)
本期已实现收益	119,769,870.92
本期利润	239,416,371.78
加权平均基金份额本期利润	0.0918
本期基金份额净值增长率	8.76%
3.1.2期末数据和指标	**报告期末(2012年6月30日)**
期末可供分配基金份额利润	0.0569
期末基金资产净值	4,223,296,741.60
期末基金份额净值	1.056

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。

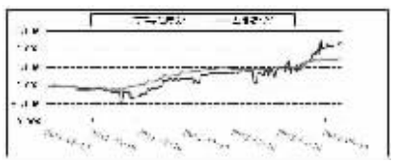
3.2基金净值表现

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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	2.00%	1.12%	0.45%	0.08%	1.55%	1.04%
过去三个月	7.07%	1.02%	2.42%	0.10%	4.65%	0.92%
过去六个月	8.76%	0.85%	3.10%	0.09%	5.66%	0.76%
过去一年	12.15%	0.70%	7.73%	0.11%	4.42%	0.59%
自基金成立起至今	12.04%	0.68%	7.40%	0.11%	4.64%	0.57%

注：本基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率。

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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



注：本基金合同于2011年6月10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6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。

3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期末 2012年6月30日
博时裕祥分级债券A与博时裕祥分级债券封闭B份额配比	3.99999995:1
博时裕祥分级债券A累计折算份额	116,756,251.62
期末博时裕祥分级债券A份额参考净值	1.003
期末博时裕祥分级债券A份额累计参考净值	1.052
期末博时裕祥分级债券封闭B份额参考净值	1.270
期末博时裕祥分级债券封闭B份额累计参考净值	1.270
博时裕祥分级债券A的预计年收益率	4.75%

§４管理人报告

4.1基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

博时基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会证监基字［1998］26号文批准设立。注册资本为一亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海、郑州、沈阳、成都设有分公司，此外，还设有海外子公司：博时基金（国际）有限公司。目前公司股东为招商证券股份有限公司，持有股份49%；中国长城资产管理公司，持有股份25%；天津港（集团）有限公司，持有股份6%；璟安实业有限公司，持有股份6%；上海盛业资产管理有限公司，持有股份6%；丰益实业发展有限公司，持有股份6%；广厦建设集团有限责任公司，持有股份2%。

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1月至6月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计83场；“博时e视界”共举办视频直播活动23场，在线人数累计2164人次；1月5日举办“2012博时基金投资策略媒体交流会”，到会50多家媒体。1月6日在中华世纪坛举办“博时基金投资论坛暨2012投资策略交流会”，到会约220名机构和零售高端客户，通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了投资者的广泛欢迎。

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）3月28日，由理财周报主办的“2012中国金融品牌管理者年会暨‘2011中国金融品牌‘金象奖’颁奖典礼”在京举行。“博时抗通胀增强回报基金”营销事件荣获2011中国金融品牌‘金象奖’之“2011中国金融品牌年度十大营销事件”。

5）3月28日，中证报“2012年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典”在京举行。博时基金荣膺六项大奖，分别是：博时基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”、博时裕隆封闭荣获“五年期封闭式金牛基金”、博时主题行业荣获“五年期股票型金牛基金”、博时第三产业荣获“2011年度股票型金牛基金”、博时特许价值荣获“2011年度股票型金牛基金”、博时价值增长荣获“2011年度混合型金牛基金”。

6）3月26日，在“晨星2012年度基金奖”中，我司旗下两只产品获得提名：博时主题行业股票基金获得“晨星2012年度股票型基金奖”提名、博时价值增长混合基金获得“晨星2012年度混合型基金奖”提名。

7）3月26日，在“证券时报2011年度中国基金业明星奖”中，我司共获得七项大奖：博时基金管理有限公司获得“2011年度十大明星基金公司奖”、博时特许价值股票基金获得“三年持续回报股票型明星基金奖”、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得“2011年度股票型明星基金奖”、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得“2011年度平衡混合型明星基金奖”、博时裕隆封闭获得“2011年度封闭式明星基金奖”。

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。

4）博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于2月29日正式成立。

5）上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金及联接基金于2012年3月5日至3月30日完成了首次募集。

4.1.2基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
陈芳菲	基金经理	2011-6-10	-	6	1999年至2003年在山东财政学院金融学专业学习，获经济学学士学位。2003年至2006年在上海财经大学金融学专业学习，获经济学硕士学位。2006年3月6日加入博时基金管理有限公司，历任固定收益部债券分析员、社保组合投资经理。现任博时裕祥分级债券型证券投资基金基金经理。

注：上述人员的任职日期和离任日期均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、《博时裕祥分级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管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

上半年外部需求疲软，欧债危机重重，内部经济快速下滑，CPI增速低于预期，基本面有利于债市。从政策面来看，降息、降准并用说明货币政策开始放松，但由于货币乘数和基础货币双降，资金面偏紧，货币政策放松力度略低于预期。从债市表现来看，整体收益率曲线陡峭下移，且伴随信用利差缩小，信用债表现好于利率债。

具体操作上，基金保持了信用债的高比例配置，坚持分散投资理念，更多的增持久期较短的信用债；有计划的减持短期国债；不持有股票，转债投资比例长期维持低位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值为1.056元，累计份额净值为1.096元，报告期内净值增长率为8.76%，同期业绩基准涨幅为3.10%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

若预计中国长期经济增速将下一台阶，那么中国未来的国债收益率可能较历史平均水平下一台阶，也就是说未来将面临一个难以用历史眼光评定的，充满机会，品种不断丰富的债券市场，这种进程随时可能加快。但另一方面又不能低估短期的扰动，这主要来自两方面，一是财政政策对经济的大力刺激；一是信用事件的出现。而资金面的因素可能将在较长时间对债市不利，这对高杠杆投资利率债形成不利影响。因此我们对债市的态度是长期乐观，小心谨慎，分散投资，尽量规避风险较大的信用债。

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，有效维护投资人的利益，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采用。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有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、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贯性；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，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。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托管人报告

5.1报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、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，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§６半年度财务会计报告（未经审计）

6.1资产负债表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

报告截止日：2012年6月30日

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	440,997,362.66	4,269,074.34
结算备付金	619,746,547.02	681,677,558.29
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	8,352,643,213.12	8,395,213,014.87
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	8,352,643,213.12	8,395,213,014.87
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	510,001,445.00	-
应收证券清算款	12,057,751.11	46,418,229.07
应收利息	92,422,305.02	163,807,441.37
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	10,028,118,623.93	9,291,635,317.94
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	5,349,495,600.00	6,829,318,512.33
应付证券清算款	448,197,522.30	6,172,945.03
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	2,367,306.07	2,080,724.25
应付托管费	591,826.55	520,181.06
应付销售服务费	757,115.72	673,511.59
应付交易费用	-45,910.99	-26,459.07
应交税费	2,357,576.43	1,820,497.40
应付利息	622,106.83	474,788.91
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	478,739.42	450,000.00
负债合计	5,804,821,882.33	6,841,484,701.50
所有者权益：		
实收基金	3,772,104,012.46	2,381,157,214.30
未分配利润	451,192,729.14	68,993,402.14
所有者权益合计	4,223,296,741.60	2,450,150,616.44
负债和所有者权益总计	10,028,118,623.93	9,291,635,317.94

注：报告截止日2012年6月30日，基金份额总额3,998,123,841.65份。其中A类基金份额（以下简称“裕祥A”）参考净值1.003元，基金份额总额3,198,499,064.73份；B类基金份额（以下简称“裕祥B”）参考净值1.270元，基金份额总额799,624,776.92份。

6.2利润表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

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6月10日(基金合同生效日)至2011年6月30日
一、收入	346,595,144.54	7,234,755.90
1.利息收入	161,462,723.71	14,928,286.62
其中：存款利息收入	5,429,169.76	1,233,787.69
债券利息收入	154,097,631.76	11,481,665.37
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,935,922.19	2,212,833.56
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	65,435,502.34	-170,235.66
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	65,435,502.34	-170,235.66
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	119,646,500.86	-7,523,468.04
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	50,417.63	172.98
减：二、费用	107,178,772.76	12,325,534.30
1.管理人报酬	10,609,222.03	1,753,902.55
2.托管费	2,652,305.54	438,475.64
3.销售服务费	3,149,613.18	614,949.88
4.交易费用	22,162.50	12,725.00
5.利息支出	90,473,205.70	9,479,871.73
其中：卖出回购金融资产支出	90,473,205.70	9,479,871.73
6.其他费用	272,263.81	25,609.50
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	239,416,371.78	-5,090,778.40
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	239,416,371.78	-5,090,778.40

6.3所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

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		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,381,157,214.30	68,993,402.14	2,450,150,616.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	239,416,371.78	239,416,371.78
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	1,390,946,798.16	142,782,955.22	1,533,729,753.38
其中：1.基金申购款	1,824,484,745.83	187,286,331.95	2,011,771,077.78
2.基金赎回款	-433,537,947.67	-44,503,376.73	-478,041,324.40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,772,104,012.46	451,192,729.14	4,223,296,741.60
项目	**上年度可比期间 2011年6月10日(基金合同生效日)至2011年6月30日**		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	4,001,826,380.28	-	4,001,826,380.28
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-5,090,778.40	-5,090,778.40
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	4,001,826,380.28	-5,090,778.40	3,996,735,601.88

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：何宝　　主管会计工作负责人：王德英　　会计机构负责人：成江

6.4报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税［2008］1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

①）以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

②）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

③）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

④）基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.3关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司(“博时基金”)	基金管理人、基金销售机构
招商银行股份有限公司(“招商银行”)	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1通过关联方交易单元进行的交易

无。

6.4.4.2关联方报酬

6.4.4.2.1基金管理费

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6月10日(基金合同生效日)至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	10,609,222.03	1,753,902.55
其中：支付销售机构的客户维护费	2,850,393.99	557,629.55

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.8%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.8% / 当年天数。

6.4.4.2.2基金托管费

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6月10日(基金合同生效日)至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,652,305.54	438,475.64

注：支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 X 0.2% / 当年天数。

6.4.4.2.3销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	裕祥A	裕祥B	合计
博时基金	129,406.82	-	129,406.82
招商银行	3,734,082.27	-	3,734,082.27
招商证券	2,158.71	-	2,158.71
合计	3,865,647.80	-	3,865,647.80
获得销售服务费的各关联方名称	**上年度可比期间 2011年6月10日(基金合同生效日)至2011年6月30日**		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	裕祥A	**裕祥B**	**合计**
博时基金	6,081.50	-	6,081.50
合计	6,081.50	-	6,081.50

注：支付基金销售机构的裕祥A销售服务费按前一日裕祥A基金资产净值0.35%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给博时基金，再由博时基金计算并支付给各基金销售机构。裕祥B不收取销售服务费。其计算公式为：日销售服务费=前一日裕祥A基金资产净值 X 0.35 % / 当年天数。

6.4.4.3与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

单位：人民币元

本期 2012年1月1日至2012年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
招商银行	-	41,554,575.64	-	-	-	-
上年度可比期间 2011年6月10日(基金合同生效日)至2011年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-

6.4.4.4各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.4.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.4.5由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年6月10日(基金合同生效日)至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	440,997,362.66	219,736.87	9,882,165.58	398,171.29

注：本基金的活期银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.4.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内，本基金在承销期内未买入关联方所承销的证券（2011年可比期间：同）。

6.4.5期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.8.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
122672	12西宁城投债	2012-5-4	2012-7-12	新债申购	100.00	100.00	100,000	10,000,000.00	10,000,000.00	
合计								10,000,000.00	10,000,000.00	

6.4.5.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.5.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1银行间市场债券正回购

截至本报告期末2012年6月30日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额399,999,600.00元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
110007	11附息国债07	2012-7-2	101.42	100,000	10,142,000.00
110013	11附息国债13	2012-7-2	101.69	1,400,000	142,366,000.00
110025	11附息国债25	2012-7-2	100.93	200,000	20,186,000.00
120003	12附息国债03	2012-7-2	101.37	500,000	50,685,000.00
110212	11国开12	2012-7-2	99.77	600,000	59,862,000.00
110221	11国开21	2012-7-2	99.71	1,100,000	109,681,000.00
100006	10附息国债06	2012-7-2	99.94	100,000	9,994,000.00
合计				4,000,000	402,916,000.00

6.4.5.3.2交易所市场债券正回购截至本报告期末2012年6月30日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额4,949,496,000.00元，于2012年7月2日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

§７投资组合报告

7.1期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	8,352,643,213.12	83.29
	其中：债券	8,352,643,213.12	83.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	510,001,445.00	5.09
	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	1,060,743,909.68	10.58
6	其他各项资产	104,730,056.13	1.04
7	合计	10,028,118,623.93	100.00

7.2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。

7.3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。

7.4报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

7.4.2累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期内未持有股票。

7.4.3买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未持有股票。

7.5期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	3,629,691,205.90	85.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	269,453,000.00	6.38
	其中：政策性金融债	269,453,000.00	6.38
4	企业债券	3,468,539,761.52	82.13
5	企业短期融资券	258,416,000.00	6.12
6	中期票据	522,089,000.00	12.36
7	可转债	204,454,245.70	4.84
8	其他	-	-
9	合计	8,352,643,213.12	197.78

7.6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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019113	11国债13	31,002,410	3,192,938,205.90	75.60
2	110013	11附息国债13	3,400,000	345,746,000.00	8.19
3	126011	08石化债	3,167,880	301,613,854.80	7.14
4	122092	11大秦01	1,453,110	148,217,220.00	3.51
5	110018	国电转债	986,970	111,004,515.90	2.63

7.7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。

7.8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。

7.9投资组合报告附注

7.9.1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

7.9.2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

7.9.3期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	12,057,751.11
3	应收股利	-
4	应收利息	92,422,305.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,730,056.13

7.9.4期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110018	国电转债	111,004,515.90	2.63
2	110015	石化转债	34,916,546.80	0.83
3	113002	工行转债	32,588,010.00	0.77