

信息披露 Disclosure

博时裕祥分级债券型证券投资基金

2013 年 度 报 告 摘 要

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《公平交易管理制度》的规定,在研究、决策、交易执行各环节,通过制度、流程、技术等手段方面措施确保了公平对待所管理的投资组合。同时,根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,公司对所管理投资组合不同时间段的同向交易进行了价差专项分析,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.3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管理人及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

2013年是利率市场化背景下无风险收益率、信用债收益率向贷款、非标收益看齐的一年,带动社会资金成本中枢上行。债券收益率率先下后上,整体呈现上行。各债券品种年度回报最高的是短融指数,利率产品表现最弱,固定和逆回购的收益率有所提高。本基金按计划逐步降低总持仓,主要减持了国债和非标收益债,增加了定存和逆回购的投资比例,转债仓位前高后低,整体维持低仓位。

从运作结果来看,降杠杆和久期降低了组合的净值波动。合理的回购安排,化解了流动性风险,使基金净值度过了资金面异常紧张时期和年底的大额赎回。

4.4.2报告期内基金的投资表现
截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.058元,累计净值为1.124元。报告期内,本基金份额净值增长率为1.76%,同期业绩比较基准增长率为-1.07%。

4.5管理人对于宏观经济、债券市场及行业走势的简要展望
2014年融资需求结构性特征仍然存在。宏观经济在1-2季度面临触底政策增长底限的可能性,可能引发货币政策宽松,但由于政策不会逾越以往周期性的特征,因此这种宽松只具备时点性,经济衰退和美国OIE退出的风险对人民币升值带来干扰,可能触发外部流动性的收紧。因此流动性具有较大的不确定性,波动可能较大。

信用风险的不断提高,可能促使银行降低风险偏好,对系统债形成利好,相对于经济增速和CPI来说,目前对收益率水平偏高,利率债和高等级信用债的表现可能较好。转债可能受益于纯债价值的提升,但受制于经济下行,转股价值存在明显提升。

4.6管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为了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。估值委员会成员由基金运营部副经理、督察长、投资总监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等组成,基金经理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。

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。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

收益分配原则:基金合同生效之日起3年内,本基金不对裕祥A和裕祥B进行收益分配;法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际情况,报告期末本基金未满足收益分配条件,故不进行收益分配。

5.1报告期内本基金托管人遵守情况声明

托管人声明,在本报告期内,本基金托管人——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管理人对于报告期内本基金投资运作遵规守纪、净值计算、利润分配等情况的说明

本基金报告期内在投资运作、基金资产净值计算、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管理人对于本年度报告中财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见

本年度报告中财务信息、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.审计报告
本报告已经普华永道中天会计师事务所审计并出具了无保留意见的审计报告。投资者欲了解审计报告详细内容,可通过登载于博时基金管理有限公司网站的本年度报告正文查看审计报告全文。

7.1年度财务报表

资产负债表
基金主体:博时裕祥分级债券型证券投资基金

报告截止日:2013年12月31日

资产	本报告期末 2013年12月31日	上年度期末 2012年12月31日
货币资金	709,433,857.76	6,625,734.22
结算备付金	84,810,030.48	456,395,299.27
存出保证金	1,165,714.39	250,000.00
交易性金融资产	3,392,919,351.67	8,481,269,609.04
其中:股票投资	—	—
基金投资	—	—
债券投资	3,392,919,351.67	8,481,269,609.04
资产支持证券投资	—	—
衍生金融资产	—	—
买入返售金融资产	—	100,000,270.00
应收证券清算款	10,646,080.82	48,337,251.47
应收利息	81,257,047.84	159,245,664.52
应收股利	—	—
应收申购款	—	—
其他应收款	—	—
递延所得税资产	—	—
其他资产	—	—
资产总计	4,280,232,086.96	9,252,915,128.52

负债和所有者权益	本报告期末 2013年12月31日	上年度期末 2012年12月31日
负债:	—	—
短期借款	—	—
交易性金融负债	—	—
应付证券清算款	—	—
应付利息	—	—
应付股利	—	—
应付赎回款	—	—
应付管理人报酬	—	—
应付托管费	—	—
应交税费	—	—
其他负债	—	—
负债合计	—	—
所有者权益:	—	—
实收基金	1,582,807,466.43	3,307,458,578.89
未分配利润	220,591,848.60	396,024,632.67
所有者权益合计	1,803,399,315.03	3,703,483,211.56
负债和所有者权益总计	4,280,232,086.96	9,252,915,128.52

注:报告截止日2013年12月31日,本基金份额净值1.058元,基金份额总额1,704,534,509.76份,其中A类基金份额904,909,822.84份,B类基金份额799,624,776.92份。

7.2利润表

会计主体:博时裕祥分级债券型证券投资基金

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、收入	288,310,449.80	451,533,356.76
1.利息收入	314,631,449.63	345,277,354.91
其中:存款利息收入	54,017,814.63	9,982,679.34
债券利息收入	257,337,033.54	326,137,582.72
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	3,276,601.46	9,157,322.85
其他利息收入	—	—
2.投资收益(损失以“-”号填列)	75,773,399.98	110,961,966.48
其中:股票投资收益	—	—
基金投资收益	—	—
债券投资收益	74,558,322.17	110,961,966.48
资产支持证券投资损益	—	—
衍生工具收益	—	—
公允价值变动收益	—	—
其他收入	—	—
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-103,248,413.63	-5,689,874.10
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	—	—
5.其他收入(损失以“-”号填列)	1,154,012.82	983,769.47
二、费用	212,663,360.69	214,675,022.61
1.管理人报酬	29,276,262.46	27,230,010.33
2.托管费	7,319,690.63	6,907,502.67
3.销售服务费	9,260,097.02	8,761,347.90
4.交易费用	121,322.59	113,750.00
5.利息支出	165,439,731.16	171,213,307.96
其中:卖出回购金融资产支出	165,439,731.16	171,213,307.96
6.其他费用	543,776.74	549,678.75
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	76,247,069.20	236,858,334.15
减:所得税费用	—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	76,247,069.20	236,858,334.15

7.3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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)	3,307,458,578.89	3,703,483,211.56
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	76,247,069.20
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,724,651,112.46	-251,607,853.27
其中:1.基金申购款	830,122,469.19	143,750,547.19
2.基金赎回款	-2,554,773,581.65	-395,430,406.46
四、期末所有者权益(基金净值)	1,582,807,466.43	3,307,458,578.89

注:报告截止日2013年12月31日,本基金份额净值1.058元,基金份额总额1,704,534,509.76份,其中A类基金份额904,909,822.84份,B类基金份额799,624,776.92份。

7.4利润分配表

会计主体:博时裕祥分级债券型证券投资基金

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307,458,578.89	396,024,632.67

7.5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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307,458,578.89	396,024,632.67

7.6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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307,458,578.89	396,024,632.67

7.7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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307,458,578.89	396,024,632.67

7.8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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307,458,578.89	396,024,632.67

7.9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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307,458,578.89	396,024,632.67

7.10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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307,458,578.89	396,024,632.67

7.11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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307,458,578.89	396,024,632.67

7.12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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307,458,578.89	396,024,632.67

7.13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

报告期间:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初未分配利润	396,024,632.67	2,450,150,616.44
二、本期综合收益活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	236,858,334.15
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	926,301,364.59	90,172,896.38
四、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	2,438,585,047.40	2,695,403,652.04
五、本期基金净值变动产生的基金净值变动数(净减少以“-”号填列)	-1,512,283,682.81	-1,670,929,391.07
六、期末未分配利润	3,307	