

## 博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

## 2014 年半年度报告摘要

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

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

2014年上半年，本基金趋于弱化，资金面状况改善，货币市场利率和现券收

益率均明显下行，债券收益率曲线呈现“牛陡”到“牛平”的特征。R001收于

2.93%，R007收于4.1%，10年国债收益率4.06%，10年国开债4.96%。信用债收益

率稳中有降，呈陡峭化下行走势；高收益债则表现偏弱，与金融债信用利差处于

历史偏低水平。

基于对经济偏弱，货币政策宽松的基本判断，组合二季度开始采取高杠杆

+城投债为主要投资策略。组合杠杆维持在较高水平，主要中低评级信用债，择机增配中期利率债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为1.036元，累计份额净值为1.066

元，报告期内净值增长率为5.96%，同期业绩基准涨幅为2.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，经济在定向降准及再贷款和PSL等政策配合及中央地方投

资托底主导下，经济短期企稳回升。而在防控债务和维稳增长中货币政策只能选

择定向发力，但总体上，基于偏弱的宏观背景，资金价格有望保持低位平稳运

行。债市下半年资本利得行情寄托于潜在利好的继续释放，政策放松预期有不

断强化的空间。另一方面，我们也要警惕市场的风险因素：经济好于预期存在一

定的概率，三季度可能成为预期重构的敏感阶段，关注房地产市场融资的实质

变化（开发贷和按揭贷的量价放松意味着宏观政策全面宽松）；海外市场资金

是否会造成本外币升值压力并挤压国内政策空间等。总体上对债市谨慎乐观，细

节上修正对流动性的过度乐观和对经济的过度悲观预期。兼顾陡峭化和票息策

略，依然偏好低风险资产的表现，精选优质城投，利率债存在波段机会，但在定

向调控的背景下，空间不大。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人认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

保本基金资产估值的公平、合理，有效维护投资者的利益，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、

风险管理部负责人、运作部负责人等组成，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年以上专业工作经验，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

致性；定期对估值政策和程序进行评价等。

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 管理人报告

5.1.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守

了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金

份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 管理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

本基金报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规

定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对

本基金的投资运作方面进行了监督，发现个别监督指标不符合基金合同约定并

及时通知了基金管理人，基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持

有人利益未造成损害。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 管理人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§ 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：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告截止日：2014年6月30日

单位：人民币元

6.2 利润表

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.3 所有者权益变动表

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.4 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.5 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.6 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.7 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.8 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.9 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.10 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.11 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.12 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.13 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.14 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.15 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.16 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.17 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.18 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.19 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.20 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.21 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.22 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.23 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.24 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.25 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.26 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.27 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

报告期：2014年1月1日至2014年6月30日

单位：人民币元

6.28 所有者权益变动表附注

会计主体：博时双月薪定期