

博时亚洲票息收益债券型证券投资基金

2014 年半年度报告摘要

4.4.2 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。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年,市场有几个重要的判断:第一,欧美发达市场经济数据总体低于预期,尽管美联储并未停止退出QE的步伐,但欧洲推出了包括负利率在内的系列宽松措施,并不排除未来实施欧洲版的量化宽松政策。这些举措加上地缘政治的影响,促使发达国家债券收益率维持低位,甚至进一步探底,而资金则寻求收益,重新回流新兴市场。在这个过程中,高质量、长久期的债券首先受益,接着惠及高收益债券。第二,去年表现较弱的东南亚以及南亚国家受益于资金流的流入、自身基本面的改善以及较低的估值,出现一波强劲反弹。第三,如我们所预期,中国经济成为市场最大的扰动因素。一季度受经济增长减速,信用风险爆发,货币贬值等信息拖累,中国债券表现弱于市;二季度中国经济则呈现积极变化,定向降准,再贷款以及存贷比计算口径的调整等为金融系统的流动性提供了有力支持,“保增长”又被提到了更重要的位置,经济增长底线更为明确。中国债券整个上半年相对大势走出了新一轮弱后强的行情。

亚洲债券市场一季度的表现较为出人意料,很多版块均出现了与去年相反的走势,但这本体现了对去年全年表现的一个短期修正。二季度的市场走势则是延续了去年的趋势和我们年初的判断:高收益债券表现超越投资级。

在基金的操作上,我们采取的久期、高收益、超配中国的策略在一季度受到了挑战,与短期市场趋势出现了背离,但二季度随着市场的恢复表现又强于大势。二季度我们还适度增加了基金的流动性以把握交易性的机会。

4.5.2 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1.0695元,累计份额净值为1.1104元,报告期净值增长率为5.32%,同期业绩基准涨幅为6.84%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为发达国家的低利率环境仍将继续,资金寻求收益的本质将利好新兴市场,在此过程中,高收益债券相对于投资级别的收益率的优势将进一步体现;自身基本面在改善,并且仍然处于价值洼地的中资背景债券将有较大机会战胜市场。基金的策略仍将是精选信用质量稳定、久期较短的高收益债券到期,获取较为稳定的收益基础,在此基础上,会积极利用一些弹性较高的债券来把握市场的波段性交易机会,以创造超额收益。

4.7 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成员,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6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,具有相对的独立性。估值委员会的职责主要包括:保证基金份额的公平、合理、制衡健全、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,托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过积极研讨达成一致意见。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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人已于2014年1月10日发布公告,以2013年12月31日已实现的可分配利润为基准,人民币份额每10份基金份额分红0.2340人民币元(美元份额分红金额,按照收益分配基准日中国人民银行公布的美元对人民币汇率中间价进行折算,每10份基金份额分红0.0380美元(保留4位小数,第5位小数四舍五入))。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金遵规守信情况说明

5.2 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尽职的义务。

5.3 关联方关系

5.4.1 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

本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

5.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

5.4.2.1 基金管理费

5.4.2.2 基金托管费

5.4.2.3 基金份额持有人数及持有人结构

5.4.2.4 基金份额持有人结构

5.4.2.5 基金份额持有人户数分布

5.4.2.6 基金份额持有人户数分布

5.4.2.7 基金份额持有人户数分布

5.4.2.8 基金份额持有人户数分布

5.4.2.9 基金份额持有人户数分布

5.4.2.10 基金份额持有人户数分布

5.4.2.11 基金份额持有人户数分布

5.4.2.12 基金份额持有人户数分布

5.4.2.13 基金份额持有人户数分布

5.4.2.14 基金份额持有人户数分布

5.4.2.15 基金份额持有人户数分布

5.4.2.16 基金份额持有人户数分布

5.4.2.17 基金份额持有人户数分布

5.4.2.18 基金份额持有人户数分布

5.4.2.19 基金份额持有人户数分布

5.4.2.20 基金份额持有人户数分布

5.4.2.21 基金份额持有人户数分布

5.4.2.22 基金份额持有人户数分布

5.4.2.23 基金份额持有人户数分布

5.4.2.24 基金份额持有人户数分布

5.4.2.25 基金份额持有人户数分布

5.4.2.26 基金份额持有人户数分布

5.4.2.27 基金份额持有人户数分布

5.4.2.28 基金份额持有人户数分布

5.4.2.29 基金份额持有人户数分布

5.4.2.30 基金份额持有人户数分布

5.4.2.31 基金份额持有人户数分布

5.4.2.32 基金份额持有人户数分布

5.4.2.33 基金份额持有人户数分布

5.4.2.34 基金份额持有人户数分布

5.4.2.35 基金份额持有人户数分布

5.4.2.36 基金份额持有人户数分布

5.4.2.37 基金份额持有人户数分布

5.4.2.38 基金份额持有人户数分布

5.4.2.39 基金份额持有人户数分布

5.4.2.40 基金份额持有人户数分布

5.4.2.41 基金份额持有人户数分布

5.4.2.42 基金份额持有人户数分布

5.4.2.43 基金份额持有人户数分布

5.4.2.44 基金份额持有人户数分布

5.4.2.45 基金份额持有人户数分布

5.4.2.46 基金份额持有人户数分布

5.4.2.47 基金份额持有人户数分布

5.4.2.48 基金份额持有人户数分布

5.4.2.49 基金份额持有人户数分布

5.4.2.50 基金份额持有人户数分布

5.4.2.51 基金份额持有人户数分布

5.4.2.52 基金份额持有人户数分布

5.4.2.53 基金份额持有人户数分布

5.4.2.54 基金份额持有人户数分布

5.4.2.55 基金份额持有人户数分布

5.4.2.56 基金份额持有人户数分布

5.4.2.57 基金份额持有人户数分布

5.4.2.58 基金份额持有人户数分布

5.4.2.59 基金份额持有人户数分布

5.4.2.60 基金份额持有人户数分布

5.4.2.61 基金份额持有人户数分布

5.4.2.62 基金份额持有人户数分布

5.4.2.63 基金份额持有人户数分布

5.4.2.64 基金份额持有人户数分布

5.4.2.65 基金份额持有人户数分布

5.4.2.66 基金份额持有人户数分布

5.4.2.67 基金份额持有人户数分布

5.4.2.68 基金份额持有人户数分布

5.4.2.69 基金份额持有人户数分布

5.4.2.70 基金份额持有人户数分布

5.4.2.71 基金份额持有人户数分布

5.4.2.72 基金份额持有人户数分布

5.4.2.73 基金份额持有人户数分布

5.4.2.74 基金份额持有人户数分布

5.4.2.75 基金份额持有人户数分布

5.4.2.76 基金份额持有人户数分布

5.4.2.77 基金份额持有人户数分布

5.4.2.78 基金份额持有人户数分布

5.4.2.79 基金份额持有人户数分布

5.4.2.80 基金份额持有人户数分布

5.4.2.81 基金份额持有人户数分布

5.4.2.82 基金份额持有人户数分布

5.4.2.83 基金份额持有人户数分布

5.4.2.84 基金份额持有人户数分布

5.4.2.85 基金份额持有人户数分布

5.4.2.86 基金份额持有人户数分布

5.4.2.87 基金份额持有人户数分布

5.4.2.88 基金份额持有人户数分布

5.4.2.89 基金份额持有人户数分布

5.4.2.90 基金份额持有人户数分布

5.4.2.91 基金份额持有人户数分布

5.4.2.92 基金份额持有人户数分布

5.4.2.93 基金份额持有人户数分布

5.4.2.94 基金份额持有人户数分布

5.4.2.95 基金份额持有人户数分布

5.4.2.96 基金份额持有人户数分布

5.4.2.97 基金份额持有人户数分布

5.4.2.98 基金份额持有人户数分布

5.4.2.99 基金份额持有人户数分布

5.4.2.100 基金份额持有人户数分布

5.4.2.101 基金份额持有人户数分布

5.4.2.102 基金份额持有人户数分布

5.4.2.103 基金份额持有人户数分布

5.4.2.104 基金份额持有人户数分布

5.4.2.105 基金份额持有人户数分布

5.4.2.106 基金份额持有人户数分布

5.4.2.107 基金份额持有人户数分布

5.4.2.108 基金份额持有人户数分布

5.4.2.109 基金份额持有人户数分布

5.4.2.110 基金份额持有人户数分布

5.4.2.111 基金份额持有人户数分布

5.4.2.112 基金份额持有人户数分布

5.4.2.113 基金份额持有人户数分布

5.4.2.114 基金份额持有人户数分布

5.4.2.115 基金份额持有人户数分布

5.4.2.116 基金份额持有人户数分布</div