

# 博时裕益灵活配置混合型证券投资基金

## 【2014】半年度报告摘要

我国经济所处的周期阶段,在物价压力不大和经济增速下降的背景下,利率水平有下行的趋势,但这种下行一方面存在滞胀效应和各种体制制约,另一方面也受到此前推高位的房地产周期的阻碍,这些考虑导致我们在此前未进行过积极的资产配置。随着地产周期见顶的种种信号涌现,我们在今年上半年开始长期的实质持仓,我们认为目前的利率水平仍有较大的下降空间,并期待这样的下降过程将显著快于此前五。(2)国家安全、移动互联网和新能源领域的领先公司。我们认为经济结构的变迁深刻影响着股票市场的未来盈利分布和当下估值结构,随着新一轮经济结构性增长在时间轴上的展开,新兴经济投资将从主题投资转向成长股投资,新增亮点对应的利润聚集区与竞争优势公司,将逐渐彰显,学习、理解、发现、接受和信仰这些新的核心企业的过程,不仅是下半年股票投资的重点,也是未来一到二年投资机会的富矿区所在。(3)老龄化主题投资。中国人口的老龄化趋势,它是非周期的、新的、持续的、确定的、影响深远的和尚未被资本市场充分预期与定价的,对老龄化这一新兴趋势的理解、观察和体悟,对下半年乃至未来若干年的投资都极具指导意义。

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、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,通过积极沟通达成一致意见。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  
本基金报告期内未进行利润分配。

5.报告期内本基金托管人遵守守信情况声明  
本报告期,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托管人对报告期内本基金投资运作遵守信守、净值计算、利润分配等情况的说明  
本报告期,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、基金申购赎回支出等方面进行认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期末,本基金未实施利润分配。  
5.3托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、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,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

5.6半年度财务会计报告(未经审计)  
报告期末,本基金未实施利润分配。

6.1资产负债表  
会计主体:博时裕益灵活配置混合型证券投资基金  
报告截止日:2014年6月30日

资产	本报告期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币资金	37,090,468.45	17,648,891.58
结算备付金	230,760.02	37,190,476.19
存出保证金	33,764.69	501,772.86
交易性金融资产	453,179,606.01	83,324,179.66
其中:股票投资	50,892,483.00	83,324,179.66
基金投资	402,286,122.00	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	650,000,000.00
应收证券清算款	-	549,974.23
应收利息	5,656,082.14	47,332.52
应收股利	-	-
应收申购款	3,624.22	5,232.47
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	496,293,284.52	789,267,859.51
负债和所有者权益		
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	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	1,444,153.47	1,783,356.86
应付管理人报酬	620,796.30	1,018,483.83
应付托管费	103,466.08	169,747.33
应付销售服务费	-	-
应付交易费	58,758.23	856,057.91
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	183,961.28	106,721.20
负债合计	2,411,135.36	3,934,367.13
所有者权益:		
实收资本	521,859,613.48	828,983,578.12
未分配利润	-27,977,464.32	-43,650,085.74
所有者权益合计	493,882,149.16	785,333,492.38
负债和所有者权益总计	496,293,284.52	789,267,859.51

注:本基金合同生效日为2013年7月29日,基金合同生效日起未满一年。

报告截止日:2014年6月30日,基金份额净值0.946元,基金份额总额521,859,613.48份。

6.2利润表  
会计主体:博时裕益灵活配置混合型证券投资基金  
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本报告 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年7月29日至2013年12月31日
一、收入	1,498,893.40	-
1.利息收入	7,703,097.95	-
其中:存款利息收入	-	760,424.80
债券利息收入	5,031,957.61	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,570,115.54	-
其他利息收入	-	-
2.股利收入	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-25,871,183.08	-
其中:交易性金融资产	-27,032,103.87	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	903,699.82	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	19,303,430.31	-
4.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	363,548.22	-
其中:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6,175,340.86	-
6.其他收入	4,508,098.46	-
7.其他收入	751,349.75	-
8.其他收入	-	-
9.其他收入	-	-
10.其他收入	-	-
11.其他收入	-	-
12.其他收入	-	-
13.其他收入	-	-
14.其他收入	-	-
15.其他收入	-	-
16.其他收入	-	-
17.其他收入	-	-
18.其他收入	-	-
19.其他收入	-	-
20.其他收入	-	-
二、费用	196,918.42	-
1.销售服务费	-	-
2.基金托管费	-	-
3.基金管理人报酬	-	-
4.其他费用	-	-
5.其他费用	-	-
6.其他费用	-	-
7.其他费用	-	-
8.其他费用	-	-
9.其他费用	-	-
10.其他费用	-	-
11.其他费用	-	-
12.其他费用	-	-
13.其他费用	-	-
14.其他费用	-	-
15.其他费用	-	-
16.其他费用	-	-
17.其他费用	-	-
18.其他费用	-	-
19.其他费用	-	-
20.其他费用	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-

注:本基金合同生效日为2013年7月29日,基金合同生效日起未满一年。

6.3所有者权益(基金净值)变动表  
会计主体:博时裕益灵活配置混合型证券投资基金  
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本报告 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年7月29日至2013年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)	828,983,578.12	-43,650,085.74
二、本期基金净值变动产生的基金净值变动(减少以“-”号填列)	-4,676,447.46	-4,676,447.46
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动(减少以“-”号填列)	-307,123,964.64	20,349,068.88
其中:1.基金申购款	4,335,822.44	-27,276.75
2.基金赎回款	-311,459,787.08	20,621,345.63
三、本期基金净值变动产生的基金净值变动(减少以“-”号填列)	-311,459,787.08	20,621,345.63
四、期末所有者权益(基金净值)	521,859,613.48	-27,977,464.32

注:本基金合同生效日为2013年7月29日,基金合同生效日起未满一年。

6.4财务报表的组成  
本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:  
基金管理人负责人:吴姚东 主管会计工作负责人:王德英 会计机构负责人:成江

6.4财务报表  
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[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》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基金不属于营业税征收范围,不征收营业税。基金买卖股票的差价收入不予征收营业税。

(2)对基金从事证券市场中取得的收入,包括买卖股票的差价收入,股权的股息、红利收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)自2013年1月1日起,对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。

注:本基金合同生效日为2013年7月29日,基金合同生效日起未满一年。

7.1期末基金资产组合情况  
金额单位:人民币元

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  
金额单位:人民币元

7.4期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细  
金额单位:人民币元

7.5期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细  
金额单位:人民币元

7.6期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名贵金属投资明细  
金额单位:人民币元

7.7期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权证投资明细  
金额单位:人民币元

7.8期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名衍生品投资明细  
金额单位:人民币元

7.9期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.10期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.11期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.12期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.13期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.14期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.15期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.16期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.17期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.18期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.19期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.20期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.21期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.22期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.23期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.24期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.25期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.26期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.27期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.28期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.29期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.30期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.31期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.32期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.33期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.34期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.35期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.36期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.37期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.38期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.39期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.40期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.41期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.42期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.43期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.44期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.45期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.46期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.47期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.48期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.49期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.50期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.51期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.52期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.53期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.54期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.55期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.56期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.57期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.58期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.59期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.60期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.61期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.62期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.63期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.64期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.65期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.66期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.67期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.68期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.69期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.70期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.71期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.72期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.73期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.74期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.75期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.76期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.77期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.78期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.79期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.80期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.81期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.82期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.83期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.84期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.85期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.86期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.87期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.88期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.89期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.90期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.91期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.92期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元

7.93期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名其他资产投资明细  
金额单位:人民币元