

# 博时月月薪定期支付债券型证券投资基金

## 【2014】半年度报告摘要

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,基本面趋于弱化、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%,10年期国债收益率4.06%,10年期国债4.96%。信用债收益率稳中有降,呈陡嵯化下行走势;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,主配中低评级信用债,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1.022元,累计份额净值为1.061元,报告期内净值增长率为5.69%,同期业绩基准涨幅为2.11%。

4.5管理人人对宏观经济、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情绪的敏感阶段,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);海外货币放水是否会造物价上涨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。兼顾陡嵯化和票息策略,依然偏好低风险资产的表现,精选优质城投债,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有限公司作出合理解释,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与同业市场交易的债券品种的估值数据。  
4.7管理人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,严格执行了《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:博时月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

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:		
银行存款	3,681,247.91	103,999,025.76
结算备付金	22,780,526.02	11,999,239.92
存出保证金	54,510.03	65,662.83
交易性金融资产	795,726,650.60	439,164,065.51
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	795,726,650.60	439,164,065.51
资产支持证券投资	-	-
贵金属资产	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	10,000,000.00
应收证券清算款	-	-
应收利息	18,507,875.40	7,553,277.83
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	840,750,809.96	572,781,271.75
负债和所有者权益:		
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	407,999,780.00	130,000,000.00
应付证券清算款	-	170,565.19
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	247,540.32	262,629.91
应付托管费	76,783.25	75,084.85
应付销售服务费	123,770.16	131,334.49
应付交易费用	8,997.69	-
应付税费	349,965.60	349,965.60
应付利息	163,901.22	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	168,601.50	80,000.00
负债合计	409,132,382.32	131,069,108.61
所有者权益:		
实收基金	440,213,209.17	1,498,954.57
未分配利润	24,780,320.34	1,498,954.57
所有者权益合计	431,618,427.64	441,712,163.74
负债和所有者权益总计	840,750,809.96	572,781,271.75

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.022元,基金份额总额406,880,107.30份。

6.2利润表  
会计主体:博时月月薪定期支付债券型证券投资基金  
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上期 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入	30,603,577.04	19,547,250.67
1.利息收入	19,547,250.67	19,547,250.67
其中:存款利息收入	3,193,623.35	-
债券利息收入	16,353,627.47	16,353,627.47
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	6,920.85	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-2,047,989.29	-
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-2,047,989.29	-
资产支持证券投资损益	-	-
公允价值变动收益	4,238.40	-
衍生工具损益	-	-
6.其他费用	4,204,288.96	-
其中:卖出回购金融资产支出	4,204,288.96	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	191,871.15	-
减:所得税费用	23,566,069.29	-
减:净利润费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	23,566,069.29	-

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  
本基金本报告期末未持有股票。  
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  
本基金本报告期末未持有股票。  
7.4.3买入股票的成本及卖出股票的收入总额  
本基金本报告期末未持有股票。  
7.5期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	44,133,600.00	10.23
其中:政策性金融债		44,133,600.00	10.23
4	企业债券	545,045,050.60	126.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	206,548,000.00	47.85
7	其他债	-	-
9	合计	795,726,650.60	184.36

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	018002	国开1302	420,000	44,133,600.00	10.23
2	101364015	13国债FIN02	400,000	41,804,000.00	9.69
3	124743	14鲁桂开	400,000	40,000,000.00	9.27
3	124753	14鲁桂开	400,000	40,000,000.00	9.27
5	122289	13国债南	330,000	32,640,000.00	7.56

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报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细  
本基金本报告期末未持有贵金属。  
7.9期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细  
本基金本报告期末未持有权证。  
7.10报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明  
本基金本报告期末未持仓股指期货。  
7.11报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
本基金本报告期末未持仓国债期货。  
7.12投资组合报告附注  
7.12.1报告期内本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。  
7.12.2报告期内本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。  
7.12.3期末其他各项资产构成

序号	名称	金额
1	存出保证金	54,510.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,507,875.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	预缴	-
9	合计	18,562,385.43

序号	持有户数 (户)	户均持有的基金份额	持有份额	持有份额占基金份额总额比例	持有份额占基金份额总额比例
2,003	210,782.40	-	-	422,197,142.11	100.00%

7.12.4期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。  
7.12.5期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
本基金本报告期末未持有股票。  
7.12.6投资组合报告附注的其他文字描述部分  
由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。  
§ 8基金份额持有人信息  
8.1期末基金份额持有人户数及持有人结构

8.1期本基金理财持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
2,003	210,782.40	-	-	422,197,142.11	100.00%

8.2期末本基金管理人的从业人员持有本基金的情况  
8.3期末本基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总额(万份)	占基金总份额比例(%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	50,002.78	0.01%
本基金高级管理人员、基金投资和相关部门负责人持有本开放式基金	-	-
本基金基金经理持有本开放式基金	-	-

注:1、本公司高级管理人员、基金投资和相关部门负责人未持有本基金;  
2、本基金的基金经理未持有本基金。

项目	持有基金份额总额(万份)	占基金总份额比例(%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	50,002.78	0.01%
本基金高级管理人员、基金投资和相关部门负责人持有本开放式基金	-	-
本基金基金经理持有本开放式基金	-	-

注:根据《博时月月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》和《博时月月薪定期支付债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,基金管理人分别于自动赎回期2014年1月2日、2014年2月7日、2014年3月3日、2014年4月1日、2014年5月6日和2014年6月3日对本基金进行了份额折算,折算结果公告可详见博时基金管理有限公司官方网站2014年1月4日、2014年2月11日、2014年3月6日、2014年4月3日、2014年5月7日和2014年6月5日刊登的《博时月月薪定期支付债券型证券投资基金份额折算结果的公告》。  
§ 10重大事件揭示

10.1基金份额持有人大会决议  
本报告期内未召开持有人大会。  
10.2基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动  
基金管理人在本报告期内重大人事变动情况:基金管理人于2014年4月19日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》,李志惠不再担任博时基金管理有限公司副总经理职务。  
本报告期内,基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。  
10.3涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼  
本报告期内无涉及及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。  
10.4基金投资策略的改变  
本报告期内本基金投资策略未改变。  
10.5为基金进行审计的会计师事务所情况  
本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金提供审计服务。  
10.6管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况  
本报告期内,基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚等情况。  
10.7基金租用证券公司交易单元的有关情况  
10.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

券商名称	交易单元数量	成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总额的比例	备注
国信证券	1	-	-	-205.31	37.29%	-
中信建投	1	-	-	-345.25	62.71%	-

注:本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基字[2007]48号)的有关规定要求,我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,向多家券商租用了基金专用交易席位。  
(1)经营行为稳健规范,内控制度健全,在业内有良好的声誉;  
(2)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施满足基金进行证券交易的需要;  
(3)具有较强大的全方位金融服务能力和水平,包括但不限于:有较好的研究能力和行业分析能力,能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息服务;能根据公司所管理基金的特大要求,提供专门研究报告,具有开发量化投资组合模型的能力;能积极为公司投资业务的开展,投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下:  
(1)本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构;  
(2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。  
10.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

券商名称	席位交易数量	成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总额的比例	备注
国信证券	201,362,565.72	99.85%	15,300,600,000.00	100.00%	-	-
中信建投	30,275,575.55	9.15%	-	-	-	-

博时基金管理有限公司  
2014年8月28日