

博时双月薪定期支付债券型证券投资基金

2014 年度 报告 摘要

市场的权益类及固定收益类投资的公平交易原则、流程,按照境内及境外业务进行了详细规范,同时也通过强化事后分析评估监督机制来确保公司公平对待管理的不同投资组合。

4.3.2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《公平交易管理制度》的规定,在研究、决策、交易执行等各环节,通过制度、流程、技术手段等各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,公司对所管理组合的不同时间窗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年债券市场逐渐回归到基本面驱动模式之中,低增长、低通胀为2014年的债券市场塑造了良好的基本面,刺激市场对政策放松的博弈情绪,支撑债市走出长牛格局。各等级、各品种、各行业信用债都随着利率下行,信用利差多数收窄。截至到2014年12月31日,10年期国债收益率3.62%(—93BP),10年期国开债收益率4.02%(—173BP),5年AAA中票收益率4.85%(—149BP),5年AA+中票收益率5.41%(—147BP),AA中票收益率5.89%(—156BP)。

在债券大牛市的基本背景下,组合维持高杠杆和长久期的主动策略,总体高配信用债尤其是城投债投资为主,配合利率债的波段交易,这是组合2014年操作总体思路,从结果来看组合获取了较高回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.099元,累计份额净值为1.167元,报告期内净值增长率为16.01%,同期业绩基准涨幅为4.22%。

4.5管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年将是外围和中国经济最为复杂的一年。欧元区基本面对持续恶化,全面实施量化宽松政策,美国面临加息。而中国转型调结构最为困难的一年,经济基本面较差,社会融资成本居高不下,而汇率面临贬值压力,货币政策全面放松受制于汇率政策,内外压力下,货币政策虽然全面宽松是大势所趋,但仍然以对冲性及经济托底为主。这为2015年资本市场的表现带来较大不确定性,波动性相比2014年明显增加,组合管理操作难度加大。

2016年组合大类资产配置上,债券仍然是慢牛行情。从大类资产配置上以中高评级为主,低评级信用利差会维持在高位,波动性加大;从收益曲线形态来看牛平可能转变为牛陡行情。因此,组合之后,将以中高评级、中久期为主,配合以中高杠杆策略。利率债经历2014年大牛市之后,以反向博弈获取波段行情。

4.6管理人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,其估值依据经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均有五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;确保对投资组合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。

参与估值流程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

本基金不进行收益分配。

4.8基金持有人数或资产净值预警情形的说明

无。

5 报告期内基金运作情况

5.1报告期内本基金托管人遵守法律法规情况
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、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,基金管理人已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托管人对本年度报告中财务信息等的真实、准确和完整发表意见
本托管人复核报告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 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年度报告正文查看审计报告全文。

7 年度财务指标

7.1资产负债情况
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12月31日

资产	期末本 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
货币	10,002,274.58	173,241,198.01
银行存款	5,971,522.46	1,200,954.05
结算备付金	14,835.58	3,207.61
交易性金融资产	363,458,881.37	92,233,683.00
其中:股票投资	-	-
基金投资	363,458,881.37	92,233,683.00
债券投资	-	-
应收利息	11,205,271.61	4,349,637.27
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
预付账款	-	-
其他应收款	390,652,785.69	271,028,679.34
资产总计	590,652,785.69	271,028,679.34

负债和所有者权益	期末本 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	-	-
所有者权益	590,652,785.69	271,028,679.34
实收资本	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	4,164,907.96	16,514.17
未分配利润	566,487,877.67	234,514,165.17
所有者权益合计	590,652,785.69	271,028,679.34

注:报告截止日2014年12月31日,基金份额净值1.0990元,基金份额总额215,027,814.30份。

7.2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
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

项目	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
一、收入	45,356,670.81	2,082,537.50
1.利息收入	25,321,263.35	2,626,483.46
其中:存款利息收入	2,264,354.04	2,071,198.21
债券利息收入	23,056,973.26	409,871.41
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	6,177.01	145,454.04
其他收入	5,003,738.63	642.66
二、费用	5,003,738.63	642.66
1.管理人报酬	1,671,707.14	320,944.07
2.托管费	477,630.64	91,098.28
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,123.00	-
5.利息支出	7,344,397.44	64,933.33
其中:卖出回购金融资产支出	7,344,397.44	64,933.33
6.其他费用	379,638.78	86,792.12
三、利润总额(亏损总额)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69

7.3所有者权益(基金净值)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
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

项目	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
一、期初	45,356,670.81	2,082,537.50
1.利息收入	25,321,263.35	2,626,483.46
其中:存款利息收入	2,264,354.04	2,071,198.21
债券利息收入	23,056,973.26	409,871.41
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	6,177.01	145,454.04
其他收入	5,003,738.63	642.66
二、费用	5,003,738.63	642.66
1.管理人报酬	1,671,707.14	320,944.07
2.托管费	477,630.64	91,098.28
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,123.00	-
5.利息支出	7,344,397.44	64,933.33
其中:卖出回购金融资产支出	7,344,397.44	64,933.33
6.其他费用	379,638.78	86,792.12
三、利润总额(亏损总额)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69

7.4所有者权益(基金净值)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
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

项目	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
一、收入	45,356,670.81	2,082,537.50
1.利息收入	25,321,263.35	2,626,483.46
其中:存款利息收入	2,264,354.04	2,071,198.21
债券利息收入	23,056,973.26	409,871.41
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	6,177.01	145,454.04
其他收入	5,003,738.63	642.66
二、费用	5,003,738.63	642.66
1.管理人报酬	1,671,707.14	320,944.07
2.托管费	477,630.64	91,098.28
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,123.00	-
5.利息支出	7,344,397.44	64,933.33
其中:卖出回购金融资产支出	7,344,397.44	64,933.33
6.其他费用	379,638.78	86,792.12
三、利润总额(亏损总额)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69

7.5所有者权益(基金净值)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
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

项目	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
一、收入	45,356,670.81	2,082,537.50
1.利息收入	25,321,263.35	2,626,483.46
其中:存款利息收入	2,264,354.04	2,071,198.21
债券利息收入	23,056,973.26	409,871.41
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	6,177.01	145,454.04
其他收入	5,003,738.63	642.66
二、费用	5,003,738.63	642.66
1.管理人报酬	1,671,707.14	320,944.07
2.托管费	477,630.64	91,098.28
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,123.00	-
5.利息支出	7,344,397.44	64,933.33
其中:卖出回购金融资产支出	7,344,397.44	64,933.33
6.其他费用	379,638.78	86,792.12
三、利润总额(亏损总额)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69

7.6所有者权益(基金净值)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
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

项目	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
一、收入	45,356,670.81	2,082,537.50
1.利息收入	25,321,263.35	2,626,483.46
其中:存款利息收入	2,264,354.04	2,071,198.21
债券利息收入	23,056,973.26	409,871.41
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	6,177.01	145,454.04
其他收入	5,003,738.63	642.66
二、费用	5,003,738.63	642.66
1.管理人报酬	1,671,707.14	320,944.07
2.托管费	477,630.64	91,098.28
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,123.00	-
5.利息支出	7,344,397.44	64,933.33
其中:卖出回购金融资产支出	7,344,397.44	64,933.33
6.其他费用	379,638.78	86,792.12
三、利润总额(亏损总额)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69

7.7所有者权益(基金净值)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
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

项目	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
一、收入	45,356,670.81	2,082,537.50
1.利息收入	25,321,263.35	2,626,483.46
其中:存款利息收入	2,264,354.04	2,071,198.21
债券利息收入	23,056,973.26	409,871.41
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	6,177.01	145,454.04
其他收入	5,003,738.63	642.66
二、费用	5,003,738.63	642.66
1.管理人报酬	1,671,707.14	320,944.07
2.托管费	477,630.64	91,098.28
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,123.00	-
5.利息支出	7,344,397.44	64,933.33
其中:卖出回购金融资产支出	7,344,397.44	64,933.33
6.其他费用	379,638.78	86,792.12
三、利润总额(亏损总额)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69

7.8所有者权益(基金净值)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
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

项目	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
一、收入	45,356,670.81	2,082,537.50
1.利息收入	25,321,263.35	2,626,483.46
其中:存款利息收入	2,264,354.04	2,071,198.21
债券利息收入	23,056,973.26	409,871.41
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	6,177.01	145,454.04
其他收入	5,003,738.63	642.66
二、费用	5,003,738.63	642.66
1.管理人报酬	1,671,707.14	320,944.07
2.托管费	477,630.64	91,098.28
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,123.00	-
5.利息支出	7,344,397.44	64,933.33
其中:卖出回购金融资产支出	7,344,397.44	64,933.33
6.其他费用	379,638.78	86,792.12
三、利润总额(亏损总额)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69

7.9所有者权益(基金净值)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
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

项目	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
一、收入	45,356,670.81	2,082,537.50
1.利息收入	25,321,263.35	2,626,483.46
其中:存款利息收入	2,264,354.04	2,071,198.21
债券利息收入	23,056,973.26	409,871.41
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	6,177.01	145,454.04
其他收入	5,003,738.63	642.66
二、费用	5,003,738.63	642.66
1.管理人报酬	1,671,707.14	320,944.07
2.托管费	477,630.64	91,098.28
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,123.00	-
5.利息支出	7,344,397.44	64,933.33
其中:卖出回购金融资产支出	7,344,397.44	64,933.33
6.其他费用	379,638.78	86,792.12
三、利润总额(亏损总额)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损)“+”号填列	35,480,279.01	1,516,509.69

7.10所有者权益(基金净值)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
本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

项目	本期 2014年1月1日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至 2013年12月31日
一、收入	45,356,670.81	2,082,537.50
1.利息收入	25,321,263.35	2,626,483.46
其中:存款利息收入	2,264,354.04	2,071,198.21
债券利息收入	23,056,973.26	409,871.41
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	6,177.01	145,454.04
其他收入	5,003,738.63	642.66
二、费用	5,003,738.63	642.66
1.管理人报酬	1,671,707.14	320,944.07
2.托管费	477,630.64	91,098.28
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,123.00	-
5.利息支出	7,344,397.44	64,9