

# 博时裕祥分级债券型证券投资基金

## 2012 年半年度报告

### 2012 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 8 月 25 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 8 月 24 日复核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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

§ 1 重要提示及目录 .....	1
1.1 重要提示 .....	1
1.2 目录 .....	2
§ 2 基金简介 .....	4
2.1 基金基本情况 .....	4
2.2 基金产品说明 .....	4
2.3 基金管理人和基金托管人 .....	4
2.4 信息披露方式 .....	5
2.5 其他相关资料 .....	5
§ 3 主要财务指标和基金净值表现 .....	5
3.1 主要会计数据和财务指标 .....	5
3.2 基金净值表现 .....	5
3.3 其他指标 .....	6
§ 4 管理人报告 .....	7
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	9
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 .....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	11
§ 5 托管人报告 .....	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	11
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 .....	11
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 .....	11
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计） .....	11
6.1 资产负债表 .....	11
6.2 利润表 .....	12
6.3 所有者权益（基金净值）变动表 .....	13
6.4 报表附注 .....	14
§ 7 投资组合报告 .....	29
7.1 期末基金资产组合情况 .....	29
7.2 期末按行业分类的股票投资组合 .....	29
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	29
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	29
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	29
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细 .....	30
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细 .....	30
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细 .....	30
7.9 投资组合报告附注 .....	30
§ 8 基金份额持有人信息 .....	31
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	31
8.2 期末上市基金前十名持有人 .....	31
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	32

§ 9 基金份额变动 .....	32
§ 10 重大事件揭示 .....	32
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	32
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 .....	32
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	32
10.4 基金投资策略的改变 .....	32
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	32
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 .....	32
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	33
10.8 其他重大事件 .....	33
§ 11 备查文件目录 .....	35
11.1 备查文件目录 .....	35
11.2 存放地点 .....	35
11.3 查阅方式 .....	35

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	博时裕祥分级债券型证券投资基金	
基金简称	博时裕祥分级债券	
场内简称	博时裕祥	
基金主代码	160513	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效后，在最初的3年内裕祥A每6个月开放一次申购、赎回业务，裕祥B封闭运作。3年届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2011年6月10日	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	3,998,123,841.65份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2011年9月2日	
下属两级基金的基金简称	博时裕祥分级债券A	博时裕祥分级债券封闭B
下属两级基金的场内简称	裕祥 A	裕祥B
下属两级基金的交易代码	160514	150043
报告期末下属两级基金的份额总额	3,198,499,064.73份	799,624,776.92份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购，提高组合预期收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清
	联系电话	0755-83169999
	电子邮箱	service@bosera.com
		张燕
		0755-83199084
		yan_zhang@cmbchina.com

客户服务电话	95105568	95555
传真	0755-83195140	0755-83195201
注册地址	广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层	深圳市福田区深南大道 7088 号
办公地址	广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层	深圳市福田区深南大道 7088 号
邮政编码	518040	518040
法定代表人	杨鹤	傅育宁

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.bosera.com">http://www.bosera.com</a>
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	119,769,870.92
本期利润	239,416,371.78
加权平均基金份额本期利润	0.0918
本期加权平均净值利润率	8.90%
本期基金份额净值增长率	8.76%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2012 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	227,300,420.45
期末可供分配基金份额利润	0.0569
期末基金资产净值	4,223,296,741.60
期末基金份额净值	1.056
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2012 年 6 月 30 日）
基金份额累计净值增长率	12.04%

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

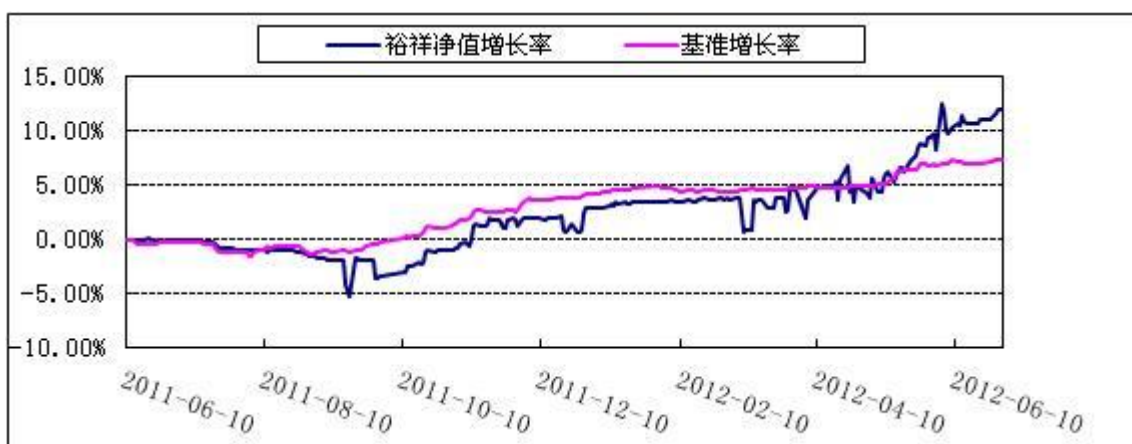
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	2.00%	1.12%	0.45%	0.08%	1.55%	1.04%
过去三个月	7.07%	1.02%	2.42%	0.10%	4.65%	0.92%
过去六个月	8.76%	0.85%	3.10%	0.09%	5.66%	0.76%
过去一年	12.15%	0.70%	7.73%	0.11%	4.42%	0.59%
自基金成立起至今	12.04%	0.68%	7.40%	0.11%	4.64%	0.57%

注：本基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同于 2011 年 6 月 10 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条（二）投资范围、（七）投资限制的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

### 3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期末 2012 年 6 月 30 日
博时裕祥分级债券 A 与博时裕祥分级债券封闭 B 份额配比	3.99999995:1
博时裕祥分级债券 A 累计折算份额	116,756,251.62
期末博时裕祥分级债券 A 份额参考净值	1.003
期末博时裕祥分级债券 A 份额累计参考净值	1.052
期末博时裕祥分级债券封闭 B 份额参考净值	1.270
期末博时裕祥分级债券封闭 B 份额累计参考净值	1.270
博时裕祥分级债券 A 的预计年收益率	4.75%

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

博时基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会证监基字[1998]26 号文批准设立。注册资本为一亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海、郑州、沈阳、成都设有分公司，此外，还设有海外子公司：博时基金（国际）有限公司。目前公司股东为招商证券股份有限公司，持有股份 49%；中国长城资产管理公司，持有股份 25%；天津港（集团）有限公司，持有股份 6%；璟安实业有限公司，持有股份 6%；上海盛业资产管理有限公司，持有股份 6%；丰益实业发展有限公司，持有股份 6%；广厦建设集团有限责任公司，持有股份 2%。

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2012 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理三十只开放式基金和二只封闭式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，公募基金资产规模逾 1194 亿元人民币，累计分红 570.26 亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

#### 1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2012 年 6 月 29 日，开放式基金中，博时超大盘 ETF 及超大盘 ETF 联接基金上半年收益率在同类型 115 只基金中分列第二和第四；另外，博时主题行业基金、博时创业成长基金、博时裕祥分级债 A 类、博时信用债 A/B/C 类的上半年收益率都进入了同类型基金的前 30%。封闭式基金中，基金裕隆上半年收益率在同类的 25 只基金中排名第三。

#### 2、客户服务

2012 年 1 月至 6 月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 83 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 23 场，在线人数累计 2164 人次；1 月 5 日举办“2012 博时基金投资策略媒体交流会”，到会 50 多家媒体。1 月 6 日在中华世纪坛举办“博时基金投资论坛暨 2012 投资策略交流会”，到会约 220 名机构和零售高端客户，通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了投资者的广泛欢迎。

#### 3、品牌获奖

1) 6 月 28 日，世界品牌实验室(WBL)在京发布 2012 年（第九届）《中国 500 最具价值品



牌》排行榜，博时基金以 61.92 亿元的品牌价值位列第 220 名，成为入选该榜单四家基金公司中的第一名。

2) 2012 年 5 月 25 日，在由 21 世纪经济报道主办的“2011 年度赢基金奖”评选中，博时基金荣获“2011 年度中国最佳基金公司”奖项。

3) 2012 年 4 月 20 日，由上海证券报社主办的第九届中国“金基金”奖评选揭晓，博时基金管理有限公司获得 2011 年度“金基金•TOP 公司奖”，博时主题行业股票基金获得 2011 年度“五年期金基金•股票型基金奖”，博时价值增长混合基金获得 2011 年度“一年期金基金•偏股混合型基金奖”。

4) 3 月 28 日，由理财周报主办的“2012 中国金融品牌管理者年会暨 2011 中国金融品牌「金象奖」颁奖典礼”在京举行。“博时抗通胀增强回报基金”营销事件荣获 2011 中国金融品牌「金象奖」之“2011 中国金融品牌年度十大营销事件”。

5) 3 月 28 日，中证报“2012 年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典”在京举行。博时基金荣膺六项大奖，分别是：博时基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”、博时裕隆封闭荣获“五年期封闭式金牛基金”、博时主题行业荣获“五年期股票型金牛基金”、博时第三产业荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时特许价值荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时价值增长荣获“2011 年度混合型金牛基金”。

6) 3 月 26 日，在“晨星 2012 年度基金奖”中，我司旗下两只产品获得提名：博时主题行业股票基金获得“晨星 2012 年度股票型基金奖”提名、博时价值增长混合基金获得“晨星 2012 年度混合型基金奖”提名。

7) 3 月 26 日，在“证券时报 2011 年度中国基金业明星奖”中，我司共获得七项大奖：博时基金管理有限公司获得“2011 年度十大明星基金公司奖”、博时特许价值股票基金获得“三年持续回报股票型明星基金奖”、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得“2011 年度股票型明星基金奖”、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得“2011 年度平衡混合型明星基金奖”、博时裕隆封闭获得“2011 年度封闭式明星基金奖”。

#### 4、其他大事件

- 1) 博时标普 500 指数型证券投资基金首募顺利结束并于 6 月 14 日正式成立。
- 2) 博时于 5 月 15 日开通支付宝支付渠道，成为首家在直销网上交易中引入支付宝渠道的基金公司。
- 3) 博时上证自然资源 ETF 于 5 月 11 日起在上证所上市，交易代码为 510410，日常申购、赎回业务也同步开放。

- 4) 博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2 月 29 日正式成立。
- 5) 上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金及联接基金于 2012 年 3 月 5 日至 3 月 30 日完成了首次募集。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈芳菲	基金 经理	2011-6-10	-	6	1999 年至 2003 年在山东财政学院金融学专业学习，获经济学学士学位。2003 年至 2006 年在上海财经大学金融学专业学习，获经济学硕士学位。2006 年 3 月 6 日加入博时基金管理有限公司，历任固定收益部债券分析员、社保组合投资经理。现任博时裕祥分级债券型证券投资基金基金经理。

注：上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、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

上半年外部需求疲软，欧债危机重重，内部经济快速下滑，CPI 增速低于预期，基本面有利于债市。从政策面来看，降息、降准并用说明货币政策开始放松，但由于货币乘数和基础货币双降，资金面偏紧，货币政策放松力度略低于预期。从债市表现来看，整体收益率曲线陡峭下移，且伴随信用利差缩小，信用债表现好于利率债。

具体操作上，基金保持了信用债的高比例配置，坚持分散投资理念，更多的增持久期较短的信用债；有计划的减持短期国债；不持有股票，转债投资比例长期维持低位。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.056 元，累计份额净值为 1.096 元，报告期内净值增长率为 8.76%，同期业绩基准涨幅为 3.10%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

若预计中国长期经济增速将下一台阶，那么中国未来的国债收益率可能较历史平均水平下一台阶，也就是说未来将面临一个难以用历史眼光评定的，充满机会，品种不断丰富债券市场，这种进程随时可能加快。但另一方面又不能低估短期的扰动，这主要来自两方面，一是财政政策对经济的大力刺激；一是信用事件的出现。而资金面的因素可能将在较长时间对债市不利，这对高杠杆投资利率债形成不利影响。因此我们对债市的态度是长期乐观，小心谨慎，分散投资，尽量规避风险较大的信用债。

#### 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、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。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

#### 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 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，严格遵守了《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的真实、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：博时裕祥分级债券型证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.3.1	440,997,362.66	4,269,074.34
结算备付金		619,746,547.02	681,677,558.29
存出保证金		250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	6.4.3.2	8,352,643,213.12	8,395,213,014.87
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-

债券投资		8,352,643,213.12	8,395,213,014.87
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.3.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.3.4	510,001,445.00	-
应收证券清算款		12,057,751.11	46,418,229.07
应收利息	6.4.3.5	92,422,305.02	163,807,441.37
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.3.6	-	-
资产总计		<b>10,028,118,623.93</b>	<b>9,291,635,317.94</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2012年6月30日</b>	<b>上年度末 2011年12月31日</b>
<b>负债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.3.3	-	-
卖出回购金融资产款		5,349,495,600.00	6,829,318,512.33
应付证券清算款		448,197,522.30	6,172,945.03
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,367,306.07	2,080,724.25
应付托管费		591,826.55	520,181.06
应付销售服务费		757,115.72	673,511.59
应付交易费用	6.4.3.7	-45,910.99	-26,459.07
应交税费		2,357,576.43	1,820,497.40
应付利息		622,106.83	474,788.91
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.3.8	478,739.42	450,000.00
负债合计		5,804,821,882.33	6,841,484,701.50
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.3.9	3,772,104,012.46	2,381,157,214.30
未分配利润	6.4.3.10	451,192,729.14	68,993,402.14
所有者权益合计		4,223,296,741.60	2,450,150,616.44
负债和所有者权益总计		<b>10,028,118,623.93</b>	<b>9,291,635,317.94</b>

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额总额 3,998,123,841.65 份。其中 A 类基金份额(以下简称“裕祥 A”)参考净值 1.003 元，基金份额总额 3,198,499,064.73 份；B 类基金份额(以下简称“裕祥 B”)参考净值 1.270 元，基金份额总额 799,624,776.92 份。

## 6.2 利润表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

项目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 6 月 10 日 (基 金合同生效日) 至 2011 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>346,595,144.54</b>	<b>7,234,755.90</b>
1. 利息收入		161,462,723.71	14,928,286.62
其中：存款利息收入	6.4.3.11	5,429,169.76	1,233,787.69
债券利息收入		154,097,631.76	11,481,665.37
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,935,922.19	2,212,833.56
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		65,435,502.34	-170,235.66
其中：股票投资收益	6.4.3.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.3.13	65,435,502.34	-170,235.66
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.3.14	-	-
股利收益	6.4.3.15	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.16	119,646,500.86	-7,523,468.04
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.3.17	50,417.63	172.98
<b>减：二、费用</b>		<b>107,178,772.76</b>	<b>12,325,534.30</b>
1. 管理人报酬		10,609,222.03	1,753,902.55
2. 托管费		2,652,305.54	438,475.64
3. 销售服务费		3,149,613.18	614,949.88
4. 交易费用	6.4.3.18	22,162.50	12,725.00
5. 利息支出		90,473,205.70	9,479,871.73
其中：卖出回购金融资产支出		90,473,205.70	9,479,871.73
6. 其他费用	6.4.3.19	272,263.81	25,609.50
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>239,416,371.78</b>	<b>-5,090,778.40</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>239,416,371.78</b>	<b>-5,090,778.40</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,381,157,214.30	68,993,402.14	2,450,150,616.44
二、本期经营活动产生的基金	-	239,416,371.78	239,416,371.78

净值变动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	1,390,946,798.16	142,782,955.22	1,533,729,753.38
其中：1. 基金申购款	1,824,484,745.83	187,286,331.95	2,011,771,077.78
2. 基金赎回款	-433,537,947.67	-44,503,376.73	-478,041,324.40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	3,772,104,012.46	451,192,729.14	4,223,296,741.60
项目	上年度可比期间		
	2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	4,001,826,380.28	-	4,001,826,380.28
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-5,090,778.40	-5,090,778.40
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	4,001,826,380.28	-5,090,778.40	3,996,735,601.88

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：何宝      主管会计工作负责人：王德英      会计机构负责人：成江

## 6.4 报表附注

### 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[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》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资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

### 6.4.3 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	440,997,362.66
定期存款	-
其他存款	-
合计	440,997,362.66

#### 6.4.3.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
债券	交易所市场	6,319,923,090.63	6,455,108,793.12
	银行间市场	1,868,891,119.72	1,897,534,420.00
	合计	8,188,814,210.35	8,352,643,213.12
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	8,188,814,210.35	8,352,643,213.12	163,829,002.77

#### 6.4.3.3 衍生金融资产/负债

无余额。

#### 6.4.3.4 买入返售金融资产

##### 6.4.3.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元



项目	本期末 2012年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所买入返售证券	-	-
银行间买入返售证券	510,001,445.00	-
合计	510,001,445.00	-

#### 6.4.3.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

#### 6.4.3.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	37,518.27
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	278,885.90
应收债券利息	91,651,864.41
应收买入返售证券利息	454,036.44
应收申购款利息	-
其他	-
合计	92,422,305.02

#### 6.4.3.6 其他资产

无余额。

#### 6.4.3.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	-79,758.72
银行间市场应付交易费用	33,847.73
合计	-45,910.99

#### 6.4.3.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	-
预提费用	228,739.42
合计	478,739.42

#### 6.4.3.9 实收基金

裕祥 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	1,624,273,711.26	1,581,532,437.38
2012 年 6 月 8 日基金份额折算调整	40,495,596.28	-
本期申购	2,011,771,077.78	1,824,484,745.83
本期赎回(以“-”号填列)	-478,041,320.59	-433,537,947.67
本期末	3,198,499,064.73	2,972,479,235.54

### 裕祥 B

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	799,624,776.92	799,624,776.92
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	799,624,776.92	799,624,776.92

1. 根据《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》和《博时裕祥分级债券型证券投资基金招募说明书》的相关规定，自本基金的基金合同生效日起 3 年内，裕祥 A 每 6 个月开放一次申购、赎回业务，并且在开放日裕祥 A 的基金份额净值大于 1.000 元时，折算成 1.000 元；裕祥 B 封闭运作并上市交易。2012 年 6 月 8 日为裕祥 A 的开放日，即该日办理裕祥 A 的申购、赎回业务。

2. 根据《博时裕祥分级债券型证券投资基金招募说明书》和《博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 份额折算和申购与赎回结果的公告》的有关规定，本基金的基金管理人博时基金管理有限公司确定 2012 年 6 月 8 日为裕祥 A 的基金份额折算日。折算前裕祥 A 的基金份额总额为 1,624,273,711.26 份，折算前裕祥 A 的基金份额净值为 1.02493151 元。根据基金份额折算公式，基金份额折算比例为 1.02493151，折算后裕祥 A 的基金份额总额为 1,664,769,307.54 份，折算后裕祥 A 的基金份额净值为 1.000 元。各基金份额持有人持有的裕祥 A 经折算后的基金份额采用四舍五入的方式保留到小数点后两位，由此产生的误差计入基金资产。中国证券登记结算有限责任公司已根据上述折算比例，对全体基金份额持有人持有的裕祥 A 基金份额进行了折算，并于 2012 年 6 月 11 日进行了变更登记。

3. 截至 2012 年 6 月 30 日止，于深交所上市的裕祥 B 基金份额为 436,249,087.00 份，托管在场外未上市交易的裕祥 B 基金份额为 363,375,689.92 份。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可按市价流通；未上市的基金份额登记在注册登记系统。通过跨系统转登记可实现基金份额在两个系统之间的转换。

### 6.4.3.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计

上年度末	36,919,310.72	32,074,091.42	68,993,402.14
本期利润	119,769,870.92	119,646,500.86	239,416,371.78
本期基金份额交易产生的变动数	70,611,238.81	72,171,716.41	142,782,955.22
其中：基金申购款	92,619,738.06	94,666,593.89	187,286,331.95
基金赎回款	-22,008,499.25	-22,494,877.48	-44,503,376.73
本期已分配利润	-	-	-
本期末	227,300,420.45	223,892,308.69	451,192,729.14

#### 6.4.3.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
活期存款利息收入	219,736.87
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	5,198,698.05
其他	10,734.84
合计	5,429,169.76

#### 6.4.3.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

无。

#### 6.4.3.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	4,546,985,659.09
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	4,373,652,984.19
减：应收利息总额	107,897,172.56
债券投资收益	65,435,502.34

#### 6.4.3.14 衍生工具收益

无。

#### 6.4.3.15 股利收益

无。

#### 6.4.3.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	119,646,500.86
——股票投资	-
——债券投资	119,646,500.86

——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	119,646,500.86

#### 6.4.3.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	50,417.63
配股手续费返还	-
新股手续费返还	-
印花税返还	-
转换费收入	-
配债手续费返还	-
其他	-
合计	50,417.63

注：裕祥 A 以基金合同生效后每满 6 个月为一个开放周期，持有期限为一个开放周期的，裕祥 A 的赎回费率为 0.1%；持有期限为一个(不含)以上开放周期的，裕祥 A 不收取赎回费。赎回费总额全额归入基金资产。

#### 6.4.3.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	-
银行间市场交易费用	22,162.50
合计	22,162.50

#### 6.4.3.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	49,726.04
信息披露费	149,178.12
上市年费	29,835.26
银行划款手续费	25,124.39
中债登债券托管账户维护费	9,000.00
上清所债券托管账户维护费	9,400.00
合计	272,263.81

#### 6.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.4.1 或有事项

无。

#### 6.4.4.2 资产负债表日后事项

无。

#### 6.4.5 关联方关系

##### 6.4.5.1 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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司（“博时基金”）	基金管理人、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

##### 6.4.6.2 关联方报酬

###### 6.4.6.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年6月10日（基金合同生效 日）至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	10,609,222.03	1,753,902.55
其中：支付销售机构的客户维护费	2,850,393.99	557,629.55

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.8% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.8% / 当年天数。

###### 6.4.6.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年6月10日（基金合同生效 日）至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,652,305.54	438,475.64

注：支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.2% / 当年天数。

###### 6.4.6.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	裕祥 A	裕祥 B	合计
博时基金	129,406.82	-	129,406.82
招商银行	3,734,082.27	-	3,734,082.27
招商证券	2,158.71	-	2,158.71
合计	3,865,647.80	-	3,865,647.80
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2011 年 6 月 10 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	裕祥 A	裕祥 B	合计
博时基金	6,081.50	-	6,081.50
合计	6,081.50	-	6,081.50

注：支付基金销售机构的裕祥 A 销售服务费按前一日裕祥 A 基金资产净值 0.35% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给博时基金，再由博时基金计算并支付给各基金销售机构。裕祥 B 不收取销售服务费。其计算公式为：日销售服务费 = 前一日裕祥 A 基金资产净值 X 0.35% / 当年天数。

#### 6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

单位：人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期					
	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
招商银行	-	41,554,575.64	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间					
	2011 年 6 月 10 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-

#### 6.4.6.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.6.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

##### 6.4.6.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

##### 6.4.6.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年6月10日(基金合同生效日)至 2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	440,997,362.66	219,736.87	9,882,165.58	398,171.29

注：本基金的活期银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.6.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内，本基金在承销期内未买入关联方所承销的证券（2011年可比期间：同）。

#### 6.4.7 利润分配情况

本基金本会计期间未进行利润分配。

#### 6.4.8 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位:张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
122672	12西宁城投债	2012-5-4	2012-7-12	新债申购	100.00	100.00	100,000	10,000,000.00	10,000,000.00	
合计								10,000,000.00	10,000,000.00	

##### 6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

##### 6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 399,999,600.00 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
110007	11付息国债07	2012-7-2	101.42	100,000	10,142,000.00
110013	11付息国债13	2012-7-2	101.69	1,400,000	142,366,000.00
110025	11付息国债25	2012-7-2	100.93	200,000	20,186,000.00
120003	12付息国债03	2012-7-2	101.37	500,000	50,685,000.00
110212	11国开12	2012-7-2	99.77	600,000	59,862,000.00
110221	11国开21	2012-7-2	99.71	1,100,000	109,681,000.00
100006	10付息国债06	2012-7-2	99.94	100,000	9,994,000.00
合计				4,000,000	402,916,000.00

###### 6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 4,949,496,000.00 元，于 2012 年 7 月 2 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 6.4.9 金融工具风险及管理

##### 6.4.9.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只主动管理型债券型基金，属于中低风险品种。自本基金的基金合同生效日起 3 年内，由于基金收益分配的安排，将基金份额分成预期收益与风险不同的两个级别，即优先级基金份额（“裕祥 A”）和进取级基金份额（“裕祥 B”）。裕祥 A 的年化约定基准收益率为一年期定期存款利率 + 1.50%，表现出风险较低、收益相对稳定的特点；裕祥 B 带有适当的杠杆效应，表现出风险较高，收益较高的特点，其预期收益要高于普通纯债型基金。本基金投资的金融工具主要包括债券投资和少部分的股票投资。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，力争实现为投资者获取高于业绩比较基准的投资收益的投资目标。

本基金的基金管理人建立了董事会领导，以风险管理委员会为核心的，由总经理、督察长、监察法律部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会负责制定公司的风险管理政策，对风险管理负完全的和最终的责任；在董事会下设立风险管理委员会，负责批准公司风险管理系统文件和批准每一个部门的风险级别，以及负责解决重大的突发的风险；督察长独立行使督察权利，直接对董事会负责，向风险管理委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；监察法律部负责对公司风险管理政策和措施的执行情况进行监察，并为每一个部门的风险管理系统的发展提供协助，使公司在一种风险管理和控制的环境中实现业务目标；风险管理部负责建立和完善公司投资风险管理制度与流程，组织实施公司投资风险管理与绩效分析工作，确保公司各类投资风险得到良好监督与控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在此可承受的范围内。



### 6.4.9.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行招商银行，定期银行存款存放在中国民生银行股份有限公司，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

#### 6.4.9.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
A-1	248,255,000.00	381,187,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	-	-
合计	248,255,000.00	381,187,000.00

#### 6.4.9.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
AAA	1,239,700,188.49	805,485,727.30
AA+	1,210,465,830.90	666,055,478.30
AA	1,713,379,987.83	1,057,487,377.30
AA-	41,698,000.00	131,893,401.97
未评级	3,899,144,205.90	5,353,104,030.00
合计	8,104,388,213.12	8,014,026,014.87

注：未评级债券为国债和政策性金融债。

### 6.4.9.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。自本基金的基金合同生效日起3年内，本基金的流动性风险主要来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因

投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.8 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

#### 6.4.9.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.9.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，此外还持有银行存款、结算备付金等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

##### 6.4.9.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012 年 6 月 30 日	1 年以内	1—5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	440,997,362.66	-	-	-	440,997,362.66
结算备付金	619,746,547.02	-	-	-	619,746,547.02
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	600,629,773.00	6,150,796,066.22	1,601,217,373.90	-	8,352,643,213.12
买入返售金融资产	510,001,445.00	-	-	-	510,001,445.00
应收证券清算款	-	-	-	12,057,751.11	12,057,751.11
应收利息	-	-	-	92,422,305.02	92,422,305.02

<b>资产总计</b>	<b>2, 171, 375, 127. 68</b>	<b>6, 150, 796, 066. 22</b>	<b>1, 601, 217, 373. 90</b>	<b>104, 730, 056. 13</b>	<b>10, 028, 118, 623. 93</b>
<b>负债</b>					
卖出回购金融资产款	5, 349, 495, 600. 00	-	-	-	5, 349, 495, 600. 00
应付证券清算款	-	-	-	448, 197, 522. 30	448, 197, 522. 30
应付管理人报酬	-	-	-	2, 367, 306. 07	2, 367, 306. 07
应付托管费	-	-	-	591, 826. 55	591, 826. 55
应付销售服务费	-	-	-	757, 115. 72	757, 115. 72
应付交易费用	-	-	-	-45, 910. 99	-45, 910. 99
应付税费	-	-	-	2, 357, 576. 43	2, 357, 576. 43
应付利息	-	-	-	622, 106. 83	622, 106. 83
其他负债	-	-	-	478, 739. 42	478, 739. 42
<b>负债总计</b>	<b>5, 349, 495, 600. 00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>455, 326, 282. 33</b>	<b>5, 804, 821, 882. 33</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>-3, 178, 120, 472. 32</b>	<b>6, 150, 796, 066. 22</b>	<b>1, 601, 217, 373. 90</b>	<b>-350, 596, 226. 20</b>	<b>4, 223, 296, 741. 60</b>
上年度末 2011 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
<b>资产</b>					
银行存款	4, 269, 074. 34	-	-	-	4, 269, 074. 34
结算备付金	681, 677, 558. 29	-	-	-	681, 677, 558. 29
存出保证金	-	-	-	250, 000. 00	250, 000. 00
交易性金融资产	467, 274, 316. 20	7, 684, 806, 877. 57	243, 131, 821. 10	-	8, 395, 213, 014. 87
应收证券清算款	-	-	-	46, 418, 229. 07	46, 418, 229. 07
应收利息	-	-	-	163, 807, 441. 37	163, 807, 441. 37
<b>资产总计</b>	<b>1, 153, 220, 948. 83</b>	<b>7, 684, 806, 877. 57</b>	<b>243, 131, 821. 10</b>	<b>210, 475, 670. 44</b>	<b>9, 291, 635, 317. 94</b>
<b>负债</b>					
卖出回购金融资产款	6, 829, 318, 512. 33	-	-	-	6, 829, 318, 512. 33
应付证券清算款	-	-	-	6, 172, 945. 03	6, 172, 945. 03
应付管理人报酬	-	-	-	2, 080, 724. 25	2, 080, 724. 25
应付托管费	-	-	-	520, 181. 06	520, 181. 06
应付销售服务费	-	-	-	673, 511. 59	673, 511. 59
应付交易费用	-	-	-	-26, 459. 07	-26, 459. 07
应付税费	-	-	-	1, 820, 497. 40	1, 820, 497. 40
应付利息	-	-	-	474, 788. 91	474, 788. 91
其他负债	-	-	-	450, 000. 00	450, 000. 00
<b>负债总计</b>	<b>6, 829, 318, 512. 33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12, 166, 189. 17</b>	<b>6, 841, 484, 701. 50</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>-5, 676, 097, 563. 50</b>	<b>7, 684, 806, 877. 57</b>	<b>243, 131, 821. 10</b>	<b>198, 309, 481. 27</b>	<b>2, 450, 150, 616. 44</b>

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

#### 6. 4. 9. 4. 1. 2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 (2012年6月30日)	上年度末 (2011年12月31日)
	市场利率下降25个基点	增加约5,247	增加约5,517
	市场利率上升25个基点	减少约5,247	下降约5,517

#### 6.4.9.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.9.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.9.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日		上年度末 2011年12月31日	
	公允价值	占基金资产 净值比例(%)	公允价值	占基金资产 净值比例(%)
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-

合计	-	-	-	-
----	---	---	---	---

#### 6.4.9.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2012 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性权益类投资，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

##### (i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

##### (ii) 各层次金融工具公允价值

于 2012 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 6,356,285,519.15 元，属于第二层级的余额为 1,996,357,693.97 元，无属于第三层级的余额(2011 年 12 月 31 日：第一层级 7,573,802,740.90 元，第二层级 821,410,273.97 元，无第三层级)。

##### (iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

##### (iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

##### (2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	8,352,643,213.12	83.29
	其中：债券	8,352,643,213.12	83.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	510,001,445.00	5.09
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,060,743,909.68	10.58
6	其他各项资产	104,730,056.13	1.04
7	合计	10,028,118,623.93	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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

本基金本报告期内未持有股票。

#### 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

本基金本报告期内未持有股票。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未持有股票。

### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	3,629,691,205.90	85.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	269,453,000.00	6.38
	其中：政策性金融债	269,453,000.00	6.38

4	企业债券	3,468,539,761.52	82.13
5	企业短期融资券	258,416,000.00	6.12
6	中期票据	522,089,000.00	12.36
7	可转债	204,454,245.70	4.84
8	其他	-	-
9	合计	8,352,643,213.12	197.78

### 7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

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	019113	11 国债 13	31,002,410	3,192,938,205.90	75.60
2	110013	11 付息国债 13	3,400,000	345,746,000.00	8.19
3	126011	08 石化债	3,167,880	301,613,854.80	7.14
4	122092	11 大秦 01	1,453,110	148,217,220.00	3.51
5	110018	国电转债	986,970	111,004,515.90	2.63

### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 7.9 投资组合报告附注

7.9.1 报告期内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

7.9.2 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

### 7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	12,057,751.11
3	应收股利	-
4	应收利息	92,422,305.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,730,056.13

### 7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	------	--------------

1	110018	国电转债	111,004,515.90	2.63
2	110015	石化转债	34,916,546.80	0.83
3	113002	工行转债	32,588,010.00	0.77
4	110013	国投转债	18,393,928.20	0.44
5	110016	川投转债	7,551,244.80	0.18

### 7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 7.9.6 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

份额单位：份

份额 级别	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
博时裕祥分级 债券 A	9,856	324,523.04	156,943,567.84	4.91%	3,041,555,496.89	95.09%
博时裕祥分级 债券封闭 B	1,774	450,746.77	593,548,256.04	74.23%	206,076,520.88	25.77%
合计	11,630	343,776.77	750,491,823.88	18.77%	3,247,632,017.77	81.23%

### 8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	合众人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红	50,270,286.00	11.52%
2	中国对外经济贸易信托有限公司—同赢五号二信托计划	45,547,690.00	10.44%
3	山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司企业年金计划—中国工商银	39,570,394.00	9.07%
4	海通证券股份有限公司	26,000,000.00	5.96%
5	新华人寿保险股份有限公司	21,913,850.00	5.02%
6	上海昊元(集团)有限公司	21,873,241.00	5.01%
7	光大证券—光大—光大阳光避险增值集合资产管理计划	17,688,193.00	4.05%
8	刘健生	16,668,376.00	3.82%
9	光大证券—光大—光大阳光 5 号集合资产管理计划	16,419,152.00	3.76%
10	招商证券股份有限公司企业年金计划—招商银行	12,174,612.00	2.79%

注：上述持有人为博时裕祥分级债券封闭 B 场内持有人。



### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	博时裕祥分级债券 A	295,388.14	0.01%
	博时裕祥分级债券封闭 B	-	-
	合计	295,388.14	0.01%

注：1、本公司高级管理人员、基金投资和研究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。

## § 9 基金份额变动

单位：份

项目	博时裕祥分级债券 A	博时裕祥分级债券封闭 B
基金合同生效日(2011年6月10日)基金份额总额	3,202,201,603.36	799,624,776.92
本报告期期初基金份额总额	1,624,273,711.26	799,624,776.92
本报告期基金总申购份额	2,011,771,077.78	-
减：本报告期基金总赎回份额	478,041,320.59	-
本报告期基金拆分变动份额	40,495,596.28	-
本报告期末基金份额总额	3,198,499,064.73	799,624,776.92

## § 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

本报告期内，本基金管理人、基金托管人的专门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有限公司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

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	1	-	-	-54,029.77	67.74%	-
中信建投	1	-	-	-25,728.95	32.26%	-

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，本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、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (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、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据本公司所管理基金的特定要求，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

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国泰君安	4,989,897,003.71	95.30%	702,872,600,000.00	97.85%	-	-
中信建投	246,023,099.84	4.70%	15,429,622,000.00	2.15%	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于开通机构直销网上交易业务和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/6/25

2	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 份额折算和申购与赎回结果的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/6/12
3	博时基金管理有限公司关于开通中国银行借记卡直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/6/11
4	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B (150043) 暂停交易公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/6/8
5	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金新增代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/6/7
6	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金新增代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/6/7
7	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 份额 (150043) 交易风险提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/6/5
8	博时基金管理有限公司成都分公司成立的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/25
9	关于《关于博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 开放申购与赎回业务的公告》的补充公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/18
10	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 开放申购与赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/17
11	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 份额折算方案提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/17
12	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金新增代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/17
13	博时基金管理有限公司关于开通支付宝基金专户直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/15
14	博时基金管理有限公司关于与通联支付网络服务股份有限公司合作开通中国邮政储蓄银行借记卡直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/2
15	博时基金管理有限公司关于与通联支付网络服务股份有限公司合作开通中国建设银行借记卡直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/3/12
16	博时基金管理有限公司关于与通联支付网络服务股份有限公司合作开通中国农业银行借记卡直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/1/9
17	博时基金管理有限公司关于直销投资者汇款交易业务规则变更的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/1/4

## § 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- 11.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时裕祥分级债券型证券投资基金设立的文件
- 11.1.2 《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》
- 11.1.3 《博时裕祥分级债券型证券投资基金托管协议》
- 11.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 11.1.5 博时裕祥分级债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 11.1.6 报告期内博时裕祥分级债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司  
2012 年 8 月 25 日