

# 博时裕祥分级债券型证券投资基金

## 2013 年第 2 季度报告

### 2013 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：2013 年 7 月 18 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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 2013 年 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

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	
报告期末基金份额总额	3,540,005,027.78 份	
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。	
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	
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	2,740,380,250.86 份	799,624,776.92 份
下属两级基金的风险收益特征	风险较低、收益相对稳定	风险较高，收益较高

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2013年4月1日-2013年6月30日)
1. 本期已实现收益	72,265,757.49
2. 本期利润	-20,430,171.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0057
4. 期末基金资产净值	3,736,188,078.16
5. 期末基金份额净值	1.055

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。

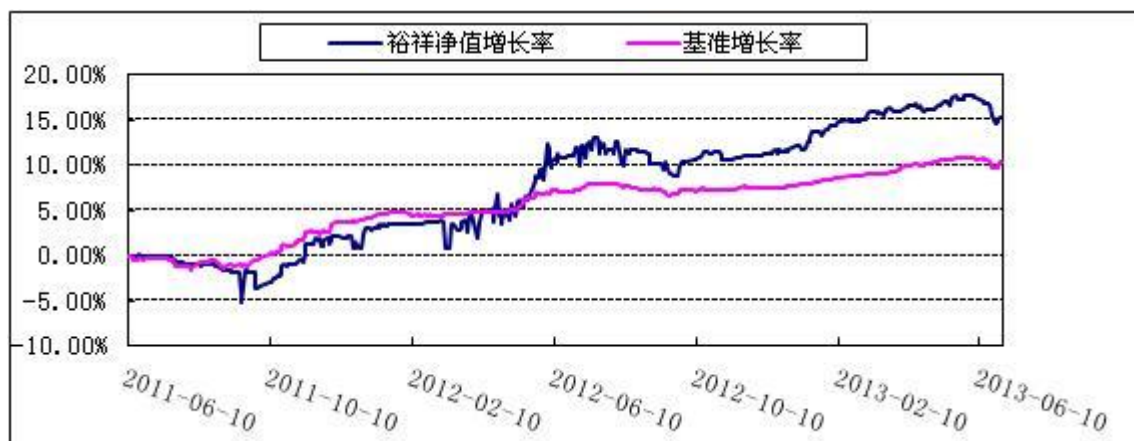
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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
过去三个月	-0.62%	0.23%	0.98%	0.10%	-1.60%	0.13%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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）投资限制的有关规定。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

单位：人民币元

其他指标	报告期末 2013 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	3.42708271:1
博时裕祥分级债券 A 累计折算份额	254,250,267.52
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	1.101
期末博时裕祥分级债券封闭 B 份额参考净值	1.235
期末博时裕祥分级债券封闭 B 份额累计参考净值	1.235
博时裕祥分级债券 A 的预计年收益率	4.50%

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		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	-	6.5	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。

### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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 公平交易专项说明

#### 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4-5 月市场较为平稳，收益率曲线小幅下滑。6 月由于资金紧张，资本市场出现剧烈波动，国债收益率曲线倒挂，10 年期国债上下区间 30bp，股市和转债都受到重创。

运作期间，本基金降低了杠杆比例，主要减持品种为国债、信用债和转债。另外在半年末资金较紧张时，增加了逆回购和定存的配置比例。

从运作结果来看，降低杠杆减少了组合在资金面骤紧时的净值下降。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.055 元，累计份额净值为 1.131 元，报告期内净值增长率为-0.62%，同期业绩基准涨幅为 0.98%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

按照目前去杠杆的政策思路，经济下滑的速度可能将加快。这对债券来说有两方面影响，一方面长久期利率产品的价值得到提升，但另一方面信用债的信用风险可能上升更快。

今年以来，资金面都比较脆弱，未来状态还取决于央行态度及强势汇率的持续时间。3 季度收益率曲线形态可能逐步从倒挂转变为正常水平，但收益率曲线仍可能较为平坦，杠杆组合的成本较高。

分资产类别来说，目前的长期利率债较为安全，信用债及转债的走势都有较大的不确定性。

裕祥的投资仍将以信用债投资为主，逐步降低杠杆，缩短久期，力争做好流动性管理和信用风险管理。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	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	7,168,470,054.39	84.69
	其中：债券	7,168,470,054.39	84.69
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	330,001,095.00	3.90
	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	790,100,607.65	9.33
6	其他各项资产	176,090,918.09	2.08
7	合计	8,464,662,675.13	100.00

## 5.2 报告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。

## 5.3 报告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。

## 5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,522,952,338.00	40.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,153,000.00	3.99
	其中：政策性金融债	149,153,000.00	3.99
4	企业债券	4,426,067,883.69	118.46
5	企业短期融资券	441,511,000.00	11.82
6	中期票据	190,759,000.00	5.11
7	可转债	438,026,832.70	11.72
8	其他	-	-
9	合计	7,168,470,054.39	191.87

## 5.5 报告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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019113	11 国债 13	8,533,160	853,742,658.00	22.85
2	019207	12 国债 07	3,700,000	368,409,000.00	9.86
3	126011	08 石化债	3,687,800	358,822,940.00	9.60
4	122092	11 大秦 01	3,204,770	320,348,809.20	8.57
5	110018	国电转债	1,619,420	174,055,261.60	4.66

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

## 5.7 报告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。

## 5.8 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有股指期货。

## 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

### 5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,055,482.92
2	应收证券清算款	52,112,846.58
3	应收股利	-
4	应收利息	122,922,588.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	176,090,918.09

### 5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110018	国电转债	174,055,261.60	4.66
2	110015	石化转债	129,766,000.00	3.47
3	110022	同仁转债	38,571,406.50	1.03
4	113001	中行转债	38,299,082.70	1.03
5	110013	国投转债	37,943,425.90	1.02
6	110020	南山转债	9,991,000.00	0.27
7	110016	川投转债	9,400,656.00	0.25

### 5.9.5 报告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。

### 5.9.6 其他需说明的重要事项

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。

## § 6 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
本报告期期初基金份额总额	2,758,038,137.16	799,624,776.92
本报告期期间总申购份额	965,181,562.87	-
减：本报告期期间总赎回份额	1,043,538,909.87	-
本报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	60,699,460.70	-
本报告期期末基金份额总额	2,740,380,250.86	799,624,776.92

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

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 2013 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理三十七只开放式基金和两只封闭式基金，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 1065.69 亿元人民币，累计分红 602.92 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，2013 年二季度，股票型基金中，截至 6 月 28 日，博时医疗保健今年以来净值增长率在 328 只标准型股票基金中排名前 1/3。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名第 8。

固定收益方面，博时信用债纯债基金今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名第 1；博时裕祥分级债券 A 今年以来收益率在 19 只封闭式债券型分级子基金（优先份额）中名列第 2。

海外投资方面，博时标普 500 今年以来净值增长率在 15 只 QDII 指数股票型基金中排名第 2，该基金成立以来的涨幅达到 15.94%。

### 2、客户服务

2013 年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动逾 450 场，参加人数近 1.2 万人。

### 3、其他大事件

1) 2013 年 4 月，在股市动态分析杂志主办的“2012 基金公司品牌管理与营销策划能力排行榜”评选活动中，博时标普 500 指数基金获得“2012 年基金新产品营销策划案例奖”。



2) 2013 年 4 月 10 日, 由上海证券报举办的第十届“金基金奖”颁奖典礼在上海举行, 博时基金荣获金“基金十年·卓越公司奖”, 博时裕阳封闭和博时裕隆封闭荣获“金基金十年·投资回报奖”, 博时主题行业基金荣获“金基金·股票型基金奖 5 年期奖”, 博时裕阳封闭荣获“金基金·分红基金奖 3 年期奖”。

3) 2013 年 4 月 27 日, 由中国网、普益财富、西南财经大学信托与理财研究所三家机构联合主办的 2013 中国网·普益财富管理论坛在北京举行。博时基金荣获 2013 金手指奖评选“年度最佳财富管理基金公司”。

4) 2013 年 6 月 26 日, 世界品牌实验室(WBL)在京发布 2013 年度(第十届)《中国 500 最具价值品牌》排行榜, 博时基金以 81.65 亿的品牌价值位列第 216 名, 品牌价值一年内提升了近 20 亿元, 排名逐年上升。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会批准博时裕祥分级债券型证券投资基金募集的文件
- 8.1.2 《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时裕祥分级债券型证券投资基金托管协议》
- 8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 8.1.5 基金托管人业务资格批件、营业执照
- 8.1.6 关于申请募集博时裕祥分级债券型证券投资基金之法律意见书

### 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 8.3 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

2013 年 7 月 18 日