

## 博时裕祥分级债券型证券投资基金

### 2013 第三季度 报告

2013年9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10月23日**

**1.1 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约定,于2013年10月22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预示其未来表现,投资者有风险,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。

本报告日期2013年7月1日起至9月30日止。

5.2 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3年内实行A每6个月开放一次申购,赎回业务,裕祥B封闭运作,3年后届满,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
报告期内基金份额总额	3,340,005,027.78份
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于同类比较基准的投资收益。
投资策略	通过宏观分析自上而下的分析并择时参与市场,自上而下的判断,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变动方向进行久期选择,在微观方面,基于债券市场特征,主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略,同时积极参与可转债投资、债券申购、高信用等级债券投资等。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金整体运作来看,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
下属两级基金的场内简称	裕祥A
下属两级基金的交易代码	160514
报告期内下属两级基金份额总额	2,740,380,250.86份
下属两级基金的风险收益特征	低风险低收益,收益相对稳定

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7月1日-2013年9月30日)					
1.本期已实现收益	300,332.52					
2.本期利润	-7,049,482.85					
3.加权平均基金份额本期利润	-0.020					
4.期末基金份额净值	3.729,138,595.31					
5.期末基金份额净值	1.053					
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。						
前述各项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 本报告期末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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益率③-①	①-③	②-④	
过去三个月	-0.19%	0.09%	-1.13%	0.09%	0.94%	0.00%
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						

5.3 主要财务指标和基金净值表现					
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	091113	11国债13	8,533,160	849,409,420.00	22.77
2	019207	12国债07	3,700,000	366,479,000.00	9.88
3	120111	08石化债	3,687,800	363,063,910.00	9.83
4	122995	11国债05	1,046,660	105,398,620.00	2.74
5	120608	08上汽债	1,031,440	102,267,276.00	2.74
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支持证券投资项目					
本基金本报告期末持有资产支持证券。					
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项目					
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 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有国债期货。					
5.10 投资组合报告附注					
5.10.1 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。					
5.10.2 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。					
5.10.3 其他各项资产构成					

5.4 基金管理人					
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研究员、社保组合投资助理,现任博时裕祥分级债券型证券投资基金基金经理。

**4.1 基金经理(或基金经理小组)简介**

**4.2 报告期内本基金运作遵信情况说明**

在本报告期内,本基金管理人严格遵守了《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,为基金份额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约定,没有损害基金份额持有人的利益的行为。

**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

3季度债券市场处于筑底的阶段,央行公开市场投放量较前期低货币市场利率的回升也抬升了资金利率的中枢,信用资产整体企稳,高信用等级资产估值调整以及一级市场放量推动利率产品收益率大幅上行,收益率曲线继续平坦化,信用产品一级市场供给低迷,信用债估值中流动性溢价得到体现,但信用风险溢价仍有所抬升,可转债整体维持了上行行情。运作期间,本基金大幅减持了信用债和可转债,加仓了债,并择机布局有下降、久期下降债券。

从运作结果来看,信用债比例的下降和可转债比例的上开所致,报告期内净值增长率为-0.19%,同期业绩比较基准收益率为0.09%。

**基金管理人:博时基金管理有限公司**  
**基金托管人:中国农业银行股份有限公司**  
**报告送出日期:2013年10月23日**

**1.1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2013年10月22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预示其未来表现,投资者有风险,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。

本报告日期2013年7月1日起至9月30日止。

5.2 基金产品概况	
基金简称	博时裕隆分级
场内简称	裕隆分级
基金主代码	160402
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	1999年6月15日
报告期内基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并主要通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的优质上市公司来实现基金的投资收益。
投资策略	本基金的投资组合注重收益性、安全性、流动性的原则,依据上市公司的预期收益和发展潜力,通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的优质上市公司来实现基金长期稳健的投资收益。通过组合内个股的择时,分散个股投资风险,确保基金资产安全,谋求基金收益长期稳定的目的。
业绩比较基准	元
风险收益特征	本基金是一只偏股型的证券投资基金,属于中高风险品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

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7月1日-2013年9月30日)				
1.本期已实现收益	-153,762,484.01				
2.本期利润	198,950,051.09				
3.加权平均基金份额本期利润	0.0663				
4.期末基金份额净值	2,783,458,689.61				
5.期末基金份额净值	0.9278				
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。					
前述各项指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后投资者的实际收益水平要低于所列数字。					
3.2 基金净值表现					
3.2.1 本报告期末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	净值增长率基准②	业绩比较基准收益率③-①	①-③	②-④
过去三个月	7.70%	1.56%	-	-	-
3.2.2 自基金合同生效以来基金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					

5.3 主要财务指标和基金净值表现					
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	120239	12国债39	1,700,000	167,212,000.00	6.01
2	092014	09国债14	1,500,000	146,715,000.00	5.27
3	110257	11国债57	1,000,000	109,688,000.00	3.94
4	120229	12国债29	700,000	68,480,000.00	2.46
5	130237	13国债37	300,000	29,980,000.00	1.07
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支持证券投资项目					
本基金本报告期末持有资产支持证券。					
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十名权证投资项目					
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 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有国债期货。					
5.10 投资组合报告附注					
5.10.1 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。					
5.10.2 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。					
5.10.3 其他各项资产构成					

5.4 基金管理人					
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				
董宇峰	基金经理/或长期投资总监	2010-10-13	-	12	1994年初先后在中国证监会发行部、中国证监会国际部、博时基金管理有限公司、土投基金资产管理公司、Pineo Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong)工作,2010年6月21日加入博时基金管理有限公司,担任长期投资总监兼博时裕隆分级证券投资基金的基金经理。

**4.2 报告期内本基金运作遵信情况说明**

在本报告期内,本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《裕隆证券投资基金合同》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,为基金份额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约定,没有损害基金份额持有人的利益的行为。

**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

2013年第三季度,本基金净值有所回升。在此期间,本基金基于半年度报告的想法,逐步增加了在消费、医药和TMT上的配置比重。

截至2013年9月30日,本基金份额净值为0.9278元,累计份额净值为4.2438元,报告期内净值增长率为7.70%,同期业绩比较基准收益率为1.56%。

5.5 投资组合报告			
序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,125,419,188.05	75.78
	其中:股票	2,125,419,188.05	75.78
2	固定收益投资	591,868,000.00	21.10
	其中:债券	591,868,000.00	21.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	1.78
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	29,206,693.94	1.07
6	其他各项资产	7,575,498.32	0.27
7	合计	2,804,789,290.31	100.00

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股票投资明细					
序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	6,203,000	221,447,100.00	7.98
2	000002	万科A	20,000,000	182,600,000.00	6.54
3	300133	华翔新材	3,600,000	145,764,000.00	5.26
4	600837	中信证券	10,010,600	125,232,600.00	4.50
5	600030	中信重工	9,935,136	115,466,224.44	4.15
6	601001	中国建发	6,374,400	111,998,200.00	4.02
7	601186	中国铁建	21,850,590	107,069,690.00	3.85
8	000625	长安汽车	10,353,922	106,645,396.60	3.83
9	000538	云南白药	774,893	90,708,978.00	3.26
10	600009	上海机场	3,149,814	77,916,718.00	2.80

5.7 报告期末按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	20,620,000.00	0.74
2	央行票据	-	-
3	金融债	571,248,000.00	20.52
	其中:政策性金融债	571,248,000.00	20.52
4	企业债	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	591,868,000.00	21.26

5.8 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股指期货投资明细					
序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	6,203,000	221,447,100.00	7.98
2	000002	万科A	20,000,000	182,600,000.00	6.54
3	300133	华翔新材	3,600,000	145,764,000.00	5.26
4	600837	中信证券	10,010,600	125,232,600.00	4.50
5	600030	中信重工	9,935,136	115,466,224.44	4.15
6	601001	中国建发	6,374,400	111,998,200.00	4.02
7	601186	中国铁建	21,850,590	107,069,690.00	3.85
8	000625	长安汽车	10,353,922	106,645,396.60	3.83
9	000538	云南白药	774,893	90,708,978.00	3.26
10	600009	上海机场	3,149,814	77,916,718.00	2.80

5.9 报告期末按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	20,620,000.00	0.74
2	央行票据	-	-
3	金融债	571,248,000.00	20.52
	其中:政策性金融债	571,248,000.00	20.52
4	企业债	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	591,868,000.00	21.26

5.10 投资组合报告附注	
5.10.1 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。	
5.10.2 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。	
5.10.3 其他各项资产构成	

5.11 基金管理人					
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				
董宇峰	基金经理/或长期投资总监	2010-10-13	-	12	1994年初先后在中国证监会发行部、中国证监会国际部、博时基金管理有限公司、土投基金资产管理公司、Pineo Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong)工作,2010年6月21日加入博时基金管理有限公司,担任长期投资总监兼博时裕隆分级证券投资基金的基金经理。

**4.2 报告期内本基金运作遵信情况说明**

在本报告期内,本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《裕隆证券投资基金合同》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,为基金份额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约定,没有损害基金份额持有人的利益的行为。

**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

2013年第三季度,本基金净值有所回升。在此期间,本基金基于半年度报告的想法,逐步增加了在消费、医药和TMT上的配置比重。

截至2013年9月30日,本基金份额净值为0.9278元,累计份额净值为4.2438元,报告期内净值增长率为7.70%,同期业绩比较基准收益率为1.56%。

5.5 投资组合报告			
序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,125,419,188.05	75.78
	其中:股票	2,125,419,188.05	75.78
2	固定收益投资	591,868,000.00	21.10
	其中:债券	591,868,000.00	21.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	1.78
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	29,206,693.94	1.07
6	其他各项资产	7,575,498.32	0.27
7	合计	2,804,789,290.31	100.00

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股票投资明细					
序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	6,203,000	221,447,100.00	7.98
2	000002	万科A	20,000,000	182,600,000.00	6.54
3	300133	华翔新材	3,600,000	145,764,000.00	5.26
4	600837	中信证券	10,010,600	125,232,600.00	4.50
5	600030	中信重工	9,935,136	115,466,224.44	4.15
6					