

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:2014年3月29日

重要提示

基金管理人、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。

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2014年3月28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。
本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。
本报告自2013年1月1日起至12月31日止。

Table with 2 columns: 2.1基金基本情况, 2.2基金简介. Includes details on fund type, manager, and performance metrics.

Table with 2 columns: 2.3基金管理人, 2.4信息披露方式. Lists management personnel and contact information.

Table with 2 columns: 2.5主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况. Shows financial performance and distribution details.

Table with 2 columns: 3.1期间数据指标. Compares performance metrics for 2013 and 2012.

Table with 2 columns: 3.2基金净值表现. Shows net asset value performance over different periods.

Table with 2 columns: 3.3其他指标. Lists various performance indicators and benchmarks.

Table with 2 columns: 4.1基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.2基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.3基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.4基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.5基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.6基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.7基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.8基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.9基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.10基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.11基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.12基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.13基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.14基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.15基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.16基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.17基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.18基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.19基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

Table with 2 columns: 4.20基金管理人及基金经理简介. Profiles the fund manager and key staff.

博时裕祥分级债券型证券投资基金

2013 年度 报告摘要

2013年12月31日

权益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梳理,同时也通过强化事后分析评估

监督机制确保本基金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、执行等各各环节,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管理人对于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
2013年是利率市场化背景下无风险收益率、信用债收益率向贷款、非标收益看齐的一年,带动社会

资金成本中枢上行。债券收益率率下行,整体呈现分化。上,各债券品种年度回报最高的是短融指

数,利率产品表现较差,中高等级信用债有所提升。本基金按计划逐步降低杠杆并缩短久期,主要增

加了中高等级信用债,增大了定存和逆回购的投资比例,转债比例前高后低,整体维持较低仓位。

从运作结果来看,降杠杆和久期降低了组合的净值波动,合理的回购操作,化解了流动性风险,使

基金较好地实现了资金面异常紧张期年底的大额赎回。

4.4.2报告期内基金的业绩表现
截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.058元,累计净值为1.124元,报告期内,本基金份额净值

增长率为1.76%,同期业绩基准增长率为-1.07%。

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
2014年融资需求结构化刚性仍存在,宏观预期在2-季度面临融资政策增长底限的可能性,可能引

起政策放松,但是由于政策不会违背以往周期性的特征,使得这种放松只具备时点性,经济衰退和

美国QE退出均风险对于人民币升值不干扰,可能触发外部流动性的收紧,因此流动性具有较大的不

确定性,或可构成利好。

信用风险的不断提升,可能促使银行降低风险偏好,对传统债券形成利空,相对于经济增速和CPI

来说,目前城投债水平偏高,利率债和高等级信用债的表现可能较好,转债可能受益于纯债价值的

提升,受制于经济下行,转股价值有明显提升。

4.6管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明,严格按照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。估值委员会成员由基金运营的副总经理、督察长、投资总

监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等组成,基金经理原则上不参与估值委员会的工

作,其估值意见由估值委员会成员审核后使用,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,具有相对的独立性,估值委员会的职责主要包括有:论证基金估值的

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。

参与估值流程各方还包括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,当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过核

实商讨达成一致意见。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国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同业

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
收益分配原则,本基金不对裕祥A和裕祥B进行收益分配;法律法规或

监管机构另有规定的从其规定。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况,报告期末本基金未满足收益分

配条件,故不进行收益分配。

5.7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

全履行了托管人对于基金财产投资运作的监督义务。

5.2托管人对报告期内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、基金费用开支等事项上,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均严格执行基金合同的约定进行。

5.3托管人对本年度报告期末财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见
本年度报告中财务报告、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。

5.4托管人对上年度报告期末财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见
本年度报告中财务报告、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。

5.5托管人对本年度报告期末财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见
本年度报告中财务报告、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。

5.6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,可通过登录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。

5.7年度财务报表
单位:人民币元

Table with 2 columns: 资产负债表, 利润表. Shows financial statements for 2013 and 2012.

Table with 2 columns: 所有者权益变动表. Shows changes in equity for 2013 and 2012.

Table with 2 columns: 现金流量表. Shows cash flow for 2013 and 2012.

Table with 2 columns: 所有者权益变动表. Shows changes in equity for 2013 and 2012.

Table with 2 columns: 所有者权益变动表. Shows changes in equity for 2013 and 2012.

Table with 2 columns: 所有者权益变动表. Shows changes in equity for 2013 and 2012.

Table with 2 columns: 所有者权益变动表. Shows changes in equity for 2013 and 2012.

报告附注为财务报表的重要组成部分。
本报告7.1至7.4财务数据由下列负责人签署:
基金管理人:基金管理人:吴姚东 主管会计工作负责人:王德英 会计机构负责人:成江

7.4报表附注
7.4.1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保持一致的说明
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保持一致。

7.4.2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[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利

差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税收法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)支付基金方式募集资金不属于企业所得税范围,不征收企业所得税,基金买卖股票、债券的差价收

入不予征收营业税。

(2)对基金从证券市场取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券

的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人

所得税,自2013年1月1日起,对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个

月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂按股息

红利所得的50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂按股息红利所得全额计入应纳税所得

额;对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股

期间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂按50%计入应纳税所得额,上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(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。

7.4.3关联方关系
关联方关系
关联方名称 关联方关系 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

中国长城资产管理公司 长城资管 基金管理人的股东

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

Table with 2 columns: 金额单位:人民币元. Shows asset and liability breakdown.

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:2014年3月29日

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:2014年3月29日

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:2014年3月29日

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:2014年3月29日