



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8月28日

### §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2014年8月27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预示其未来表现,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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。  
本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

### §2基金简介

#### 2.1基金基本情况

基金简称	博时月月定期支付债券
基金代码	000246
交易代码	000246
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月25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	422,197,142.11份
基金合同存续期	不定期

#### 2.2基金产品说明

投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争为投资人提供稳定的现金收入,争取实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合,定性分析和定量分析相结合的方法,确定资产在信用债、国债、可转债、股票、货币、债券、央行票据等资产间的配置比例,并动态调整资产配置比例。
业绩比较基准	3年期定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险高于货币型基金,低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险收益的产品。

#### 2.3基金管理人及基金托管人

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:孙薇 联系电话:0755-83169999 电子邮箱:service@boson.com	姓名:张杰 电话:0755-83199084 电子邮箱:service@boson.com
客户服务电话	95558	95555
传真	0755-83195140	0755-83195201

#### 2.4信息披露方式

登载基金半年度报告正文的互联网网址	http://www.boson.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

### §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

3.1.1期间数据和指标	报告期 2014年1月1日至2014年6月30日
本期已实现收益	10,461,753.66
本期利润	23,566,069.29
加权平均基金份额本期利润	0.0553
本期基金份额净值增长率	5.69%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0399
期末基金资产净值	431,618,427.64
期末基金份额净值	1.022

注:本基金合同生效日为2013年7月25日,基金合同生效日起至报告期末不满一年。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。

期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

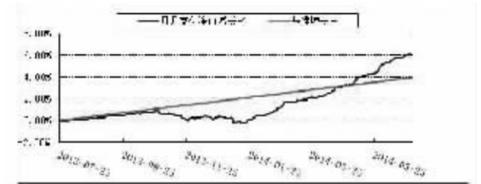
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	业绩比较基准收益率②	①-②	③-④
过去一个月	0.99%	0.07%	0.36%	0.01%
过去三个月	3.84%	0.09%	1.06%	0.01%
过去六个月	5.69%	0.10%	2.11%	0.01%
自基金成立起至今	6.05%	0.08%	3.97%	0.01%

注:本基金的业绩比较基准为3年期定期存款利率(税后)。  
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2013年7月25日生效,基金合同生效起至报告期末不满一年,按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起四个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“二、投资范围”、“四、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。

### §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2014年6月30日,博时基金公司共管理四十七只开放式基金,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1041亿元人民币,累计分红超过628亿元人民币,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,标准股票型基金中,截至6月30日,博时医疗保股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率先在355只标准股票型基金中排名前14,博时主题行业股票基金今年以来净值增长率先在355只标准股票型基金中排名前17,标准指数股票型基金中,博时沪深300指数、博时上证大盘ETF、博时深证基本面200ETF三只基金今年以来净值增长率先在150只同类基金中排名前12,混合型基金中,今年以来博时裕益收益率先在35只灵活配置型同类基金中排名前12,博时平衡配置在16只股债平衡型同类基金中排名前12。

固定收益方面,博时信用债纯债今年以来以收益率先在101只长期标准债券型基金中排名前1/4,博时安丰18个月定期开放基金排名前17,博时安盈债券基金(A类)在6只中短期标准债券型基金中排名前12。

海外投资方面业绩方面,截至6月30日,博时亚洲票息收益债券基金在同类可比7只QDII债券基金中排名第1,博时中大奖亚债精选今年以来以收益率先在9只QDII亚债股票型基金中排名第2,博时抗通胀在8只QDII商品基金中排名第2。

#### 2.客户服务

2014年上半年,博时基金共举办各类渠道培训活动284场,参加人数7355人。

#### 3.其他大事件

2014年1月9日,金融界网站在北京举办“第二届领航中国2013金融行业年度颁奖典礼”,博时基金荣获“2013金融界领航中国年度评选基金公司最佳品牌奖”。

2014年1月1日,在和讯网主办的2013年“第一届财经风云榜基金行业评选中,博时基金荣获“2013年度基金业最佳投资者关系奖”。

2014年6月16日,大智慧在上海举办“智慧财经高峰论坛”,博时基金荣获“十佳基金公司”奖项,基金经理张岚荣获智慧财经高峰论坛“最佳基金经理”奖项。

#### 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	任本基金基金经理的期限	证券从业年限	说明
陈昊	基金经理	2013-7-25	9	2003年起先后在深圳发展银行、博时基金管理有限公司、2009年3月加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究员、特定资产投资经理,现任固定收益基金经理兼管理投资部副总监兼博时安心收益定期开放债券基金、博时理财100天债券基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时月月定期支付债券基金、博时双月定期支付债券基金基金经理。
魏斌	基金经理	2013-7-25	6	2004年起先后在厦门市商业银行任债券交易员,2008年7月加入博时基金管理有限公司,历任债券交易员,固定收益研究员,现任博时理财100天债券基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时安丰18个月定期开放基金、QDII基金、博时双月定期支付债券基金基金经理。

注:上述任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写,证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人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》及其各项实施准则、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,没有损害基金份额持有人的利益的行为。

4.3管理人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年上半年,基本面趋于弱化,资金面状况改善,货币市场利率和现券收益率均明显下

# 博时月月薪定期支付债券型证券投资基金

## 2014 半年度 报告摘要

2014年6月30日

行,债券收益率曲线呈现“陡”到“平”的特征,R001收于2.93%、R007收于4%、10年期国债收益率4.06%、10年期国债4.96%。信用债收益率稳中有降,呈陡峭化下行走势;高收益债则表现偏弱,与金融债信用利差处于历史偏低水平。  
基于对经济偏弱、货币政策宽松的基本判断,组合二季度开始采取高杠杆+城投债为主要投资策略,组合杠杆维持在较高水平,主配中低评级信用债,择机增配中期利率债。

#### 4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.022元,累计份额净值为1.061元,报告期内净值增长率为5.69%,同期业绩基准涨幅为2.11%。

#### 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

展望下半年,经济在定向降准及再贷款和PSI等政策配合及中央代地方投资托底主导下,经济短期企稳回升,而在防控债务和维稳稳增长中货币政策只能选择定向发力,但总体上,基于偏弱的宏观背景,资金价格有望保持低位平稳运行。债市下半年资本利得行情寄托于潜在利好的继续释放,政策放松预期有不断强化的空间,另一方面,我们也要警惕市场的风险因素:经济好于预期存在一定的概率,三季度可能成为预期重构的敏感阶段,关注房地产市场融资的实质变化(开发贷和按揭贷的量化放松意味着宏观政策全面宽松);海外货币放水是否会造成本国通胀压力并挤压国内政策空间等。总体上对债市谨慎乐观,细节上修正对流动性的过度乐观和对经济的过度悲观预期,兼顾哑铃化和票息策略,依然偏好低风险资产的表现,精选优质城投债,利率债存在波段机会,但在定向调控的背景下,空间不大。

#### 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: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;定期评估估值政策和程序进行评估评价。

参与估值流程的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,通过积极沟通达成一致意见。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,按其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

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的利益的行为,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:博时月月定期支付债券型证券投资基金  
报告截止日:2014年6月30日

资产	期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币资金	-	-
银行存款	3,681,247.91	10,999,025.76
结算备付金	22,780,526.02	11,999,239.82
存出保证金	54,510.03	65,662.83
交易性金融资产	795,726,650.60	439,164,065.51
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	795,726,650.60	439,164,065.51
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	10,000,000.00
应收证券清算款	-	-
应收利息	18,507,875.40	7,553,277.83
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	840,750,809.96	572,781,271.75
负债和所有者权益	期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	407,999,780.00	130,000,000.00
应付债券清算款	-	170,565.19
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	247,540.32	262,629.01
应付托管费	70,753.83	75,036.85
应付销售服务费	123,770.16	131,314.49
应付交易费用	8,097.69	-403.13
应交税费	349,965.60	349,965.60
应付利息	163,901.22	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	168,601.50	80,000.00
负债合计	409,132,382.32	131,069,108.81
所有者权益:	-	-
实收基金	406,860,107.30	440,213,209.17
未分配利润	24,780,320.34	1,498,954.57
所有者权益合计	431,618,427.64	441,712,163.74
负债和所有者权益总计	840,750,809.96	572,781,271.75

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.022元,基金份额总额406,860,107.30份。

#### 6.2利润表

会计主体:博时月月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6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上期 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	30,603,577.01	30,603,577.01
1.利息收入	19,547,250.67	19,547,250.67
其中:存款利息收入	3,193,823.35	3,193,823.35
债券利息收入	16,346,507.47	16,346,507.47
资产支持证券投资收入	-	-
买入返售金融资产收入	6,920.85	6,920.85
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-2,047,989.29	-2,047,989.29
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	13,104,315.63	13,104,315.63
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	-	-
减:二、费用	7,037,507.72	7,037,507.72
1.管理人报酬	1,477,908.70	1,477,908.70
2.托管费	422,259.61	422,259.61
3.销售服务费	738,954.30	738,954.30
4.交易费用	2,225.00	2,225.00
5.利息支出	4,204,288.96	4,204,288.96
其中:卖出回购金融资产支出	4,204,288.96	4,204,288.96
6.其他费用	191,871.15	191,871.15
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	23,566,069.29	23,566,069.29
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	23,566,069.29	23,566,069.29

6.3所有者权益(基金净值)变动表  
会计主体:博时月月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6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014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)	440,213,209.17	1,498,954.57	441,712,163.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	23,566,069.29	23,566,069.29
三、本期基金份额交易产生的基金份额变动数(净值减少以“-”号填列)	-33,353,101.87	-306,703.52	-33,659,805.39
其中:1.基金申购款	500,873.33	1,126.67	502,000.00
2.基金赎回款	-33,853,975.20	-307,830.19	-34,161,805.39
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)	406,860,107.30	24,780,320.34	431,618,427.64

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:

基金管理人负责人:吴姚东 主管会计工作负责人:王德英 会计机构负责人:成江

#### 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[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税收法规和实务操作,主要税项列示如下:

- (1) 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。基金买卖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,包括买卖债券的差价收入、债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入,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。

6.4.3关联方关系  
6.4.3.1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。

6.4.3.2本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

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、注册登记机构、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”)	基金管理人股东

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.4本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.4.1通过关联方交易单元进行的交易

##### 6.4.4.1.1股票交易

无。

##### 6.4.4.1.2权证交易

无。

##### 6.4.4.1.3应付关联方的佣金

无。

##### 6.4.4.2关联方报酬

##### 6.4.4.2.1基金管理费

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,477,908.70
其中:支付销售机构的客户维护费	700,253.46

注:支付基金管理人博时基金的基金管理费按前一日基金资产净值0.7%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:  
日管理费=前一日基金资产净值×0.7%/当年天数。

##### 6.4.4.2.2基金托管费

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	422,259.61

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。

##### 6.4.4.2.3销售服务费

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的销售服务费	738,954.30

注:支付基金管理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,按月支付给博时基金,再由博时基金计算并支付给各基金销售机构,其计算公式为:  
日销售服务费=前一日基金资产净值×0.35%/当年天数。

##### 6.4.4.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

##### 6.4.4.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

##### 6.4.4.4.2报告期内基金管理人运用固有资金投资其他关联方的情况

无。