

博时双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

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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。
本报告自2014年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况	
基金名称	博时双月薪定期支付债券型证券投资基金
基金代码	博时双月薪定期支付债券
基金主代码	000277
交易代码	000277
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月22日
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	226,344,823.12份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金业绩说明	
投资目标	在稳健投资的前提下,本基金力争为投资人提供稳定的现金流入,争取实现超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1. 操作策略:定期债券 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补充的方法,确定资产在非信用增级的固定收益证券(国债、央行票据、中期票据、短期融资券、中期票据、定向债务融资工具、企业债、公司债、可转债、分离债、资产支持证券、短期融资券、中期票据、定向债务融资工具、企业债、公司债、可转债、分离债、资产支持证券)中的配置比例。 本基金的主要投资对象是久期与封闭期限匹配的债券,并持有到期,或者是持有到期与封闭期限匹配的债券,获取本金和固定收入;同时,根据所持债券信用状况变化,进行必要的资产调整;本基金通过正回购、逆回购、买入债券、卖出证券等方式,为投资人提供稳定的现金流入和固定收入。 2. 自由开债投资策略 自由开债即,本基金为保持较好的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种。
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,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险收益产品。

2.3 基金管理人	
名称	博时基金管理有限公司
信息披露负责人	姓名: 孙继平 联系电话: 0755-83169999 电子邮箱: service@bosera.com
客户服务电话	95105668
传真	0755-83195140

2.4 信息披露方式	
载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.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 期间数据和指标		报告期末(2014年6月30日)
本期已实现收益		8,570,602.25
本期利润		13,593,807.84
加权平均基金份额本期利润		0.0581
本期基金份额净值增长率		5.96%

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		0.0446
期末基金资产净值		234,485,728.08
期末基金份额净值		1.046

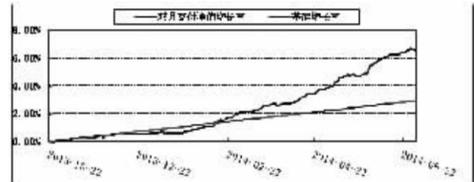
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.07%	0.07%	0.36%	0.01%	0.71%	0.06%
过去三个月	3.78%	0.09%	1.06%	0.01%	2.72%	0.08%
过去六个月	5.96%	0.09%	2.11%	0.01%	3.85%	0.08%
自基金成立起至今	6.59%	0.08%	2.93%	0.01%	3.66%	0.07%

注: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:本基金的基金合同于2013年10月22日生效,按照本基金的基金合同约定,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十二部分“C. 投资范围”、“E. 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。

§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,并且是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、公募基金资产管理规模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,博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/4,博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/3。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在150只同类基金中排名前1/2。混合基金方面,今年以来博时裕益收益率在35只灵活配置型同类基金中排名前1/2,博时平衡配置在16只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

固定收益方面,博时信用债纯债今年以来收益率在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1/3,博时安盛债券基金(A类)在6只中短期标准债券型基金中排名前1/2。

海外投资方面业绩方面,截至6月30日,博时亚洲收益债券基金在同类可比7只QDII债券基金中排名第1,博时大中华亚太精选今年以来收益率在9只QDII亚太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11日,在和讯网主办的2013年第十一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 钱基金小组 及基金经理助理简介				
姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
陈皓	基金经理-现金管理投资副总监	任职日期	离任日期	2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究员,现任现金管理投资副总监兼博时双月薪定期支付债券基金、博时理财30天债券基金、博时30岁理财一年定期开放债券基金、博时月薪定期支付债券基金、博时双月薪定期支付债券基金基金经理。
		2013-10-22	-	9
魏楠	基金经理	任职日期	离任日期	2004年起在厦门市商业银行任债券交易主管,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30天债券基金、博时双月薪定期支付债券基金、博时双月薪定期支付债券基金基金经理。
		2013-10-22	-	6

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、基金合同和其他相关法律法规的规定,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,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现投资监控指标不符合基金合同约定的情况,基金管理人在规定期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

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

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降,债券收益率曲线呈现“陡峭”到“扁平”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,呈钝化下行走势;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。

基于对经济偏暖,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,择机增持中期利率债。

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1.036元,累计份额净值为1.066元,报告期内净值增长率为5.96%,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PSL等政策配合及中央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,基于偏暖的宏观背景,资产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概率,三季度可能成为预期重估的敏感阶段,关注房地产市场融资的变化变化(开发贷按揭贷款的量价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币升值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。兼顾钝化和加息策略,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 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人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;定期对估值政策和程序进行评价。

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,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。

2014年1月1日至2014年6月30日	
项目	本期
一、期初所有者权益(基金净值)	238,257,705.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	1,516,509.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(申购减少/赎回增加)	13,593,807.84
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(现金红利)	-18,267,515.49
五、期末所有者权益(基金净值)	234,485,728.08

注:本基金合同于2013年10月22日生效,无上年度可比期间。

报表附注为财务报表的重要组成部分。

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 重要事项

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。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)对基金取得的国债利息收入,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,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%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,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按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)基金买卖股票按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 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
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	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、基金代销机构

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 应支付关联方的佣金

无。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理人费

项目	2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的基金管理费	825,449.70

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0.7%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:
日管理人报酬=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	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	235,842.75

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0.2%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:
日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.2%÷当年天数。

6.4.4.2.1 基金管理人	
项目	2014年1月1日至2014年6月30日
基金合同生效日2013年10月22日持有的基金份额	9,900,100.00
报告期初持有的基金份额	9,900,100.00
报告期申购/赎回/买入总份额	-
报告期赎回/转出/卖出总份额	-
期末持有的基金份额	9,900,100.00
报告期未持有的基金份额占基金份额总额比例	4.37%

注:根据《博时双月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》和《博时双月薪定期支付债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,基金管理人于2014年2月11日、4月3日、6月5日对本基金进行了份额折算,相关折算规定及公告详见博时基金管理有限公司官方网站刊登的《博时双月薪定期支付债券型证券投资基金份额折算结果的公告》。

6.4.4.2.2 基金托管人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入	
关联方名称	2014年1月1日至2014年6月30日
中国建设银行	期末余额 3,097,316.42 当期利息收入 17,584.64

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.5 期末2014年6月30日本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

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	期末估值价格	数量(张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
12472	14国债04	2014-04-23	2014-7-28	新债上市	100.00	100.00	100,000	10,000,000.00	10,000,000.00	

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票	
无。	

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场回购交易

截至本报告期末2014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39,999,746.00元,是以如下债券作为抵押:

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值价格	数量(张)	期末估值总额
1080139	10开增债01	2014-07-01	100.65	200,000	20,130,000.00
1480262	14大港债	2014-07-01	102.39	166,000	16,996,740.00
合计	-	-	-	366,000	37,126,740.00

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2014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184,400,000.00元,于2014年7月4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。

§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	429,312,426.00	94.28
	其中:债券	429,312,426.00	94.28
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	17,416,297.45	3.82
7	其他各项资产	8,648,809.82	1.90
8	合计	455,377,533.27	100.00

注:本基金合同于2013年10月22日生效,无上年度可比期间。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:博时双月薪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

2014年1月1日至2014年6月30日	
项目	本期
一、收入	17,094,696.87
1.利息收入	11,443,823.88
其中:存款利息收入	2,191,342.89
债券利息收入	9,252,480.99
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	-
其他收入	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	533,000.32
其中:股票投资收益	-
债券投资收益	533,000.32
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	5,023,205.59
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	9,467.08
减:费用	3,500,889.33
1.管理人报酬	825,449.70
2.托管费	235,842.75
3.销售服务费	-
4.交易费用	2,475.00
5.利息支出	2,253,653.96
其中:卖出回购金融资产支出	2,253,653.96
6.其他费用	11,887.62
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	13,593,807.84
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	13,593,807.84

注:本基金合同于2013年10月22日生效,无上年度可比期间。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:博时双月薪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

金额单位:人民币元

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

本基金本报告期末未持有股票。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	国家债券	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
合计	-	-	429,312,426.00	183.09

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	101493017	14国债投资 MTN001	200,000	20,664,000.00	8.81
2	1480262	14大港债	200,000	20,478,000.00	8.73
3	101164005	13国债04 MTN001	200,000	20,316,000.00	8.66
4	1080139	10开增债01	200,000	20,130,000.00	8.58
5	12466				