

博时稳定价值债券投资基金

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。

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

Table with 2 columns: Item and Value. Includes basic information like name, code, and manager details.

Table with 2 columns: Item and Value. Includes investment objectives and strategies.

Table with 2 columns: Item and Value. Includes management and trustee information.

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

Table with 2 columns: Item and Value. Shows financial metrics for the reporting period.

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。

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

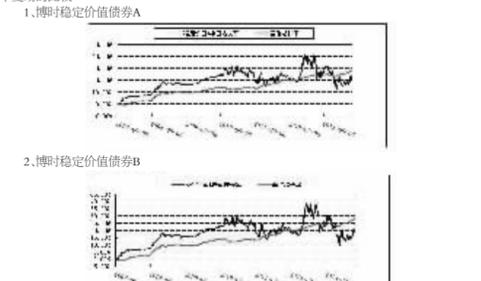
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

Table with 5 columns: Stage, Fund Net Value Growth Rate, Benchmark, Difference, and Difference Rate.

Table with 5 columns: Stage, Fund Net Value Growth Rate, Benchmark, Difference, and Difference Rate.

注:本基金的业绩比较基准为中信标普全债指数。

3.2.2 本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2007年9月6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3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二条“(四)投资范围”、“(八)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合同约定。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况
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”。

4.1.2 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、博时上证红利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,混合型基金方面,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只债券平衡型同类基金中排名前1/2。

4.1.3 海外投资方面,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,博时安盈债券基金(A类)在6只中短期标准债券型基金中排名前1/2。

4.1.4 海外投资方面,截至6月30日,博时亚洲利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,博时沪港通在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294场,参加人数335人。
3. 其他大事件
2014年1月9日,金融界网站在北京举办“第二届国际中国2013金融行业年度颁奖典礼”,博时基金荣获“2013金融界网站中国年度评选基金行业最佳品牌奖”。

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,基金经理张滨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(或基金基金经理小组)及基金基金经理的简介

Table with 5 columns: Name, Position, Tenure, and Description. Lists fund managers and their backgrounds.

注:上述任职日期、离任日期指本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 管理人对报告期内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守了《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,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律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 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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
回顾上半年,宏观经济一度出现下行,但在央行政策的刺激下逐步企稳回升,1-4月1季度,经济出现了比较明显的下行,主要原因有三:一是13年稳增长措施退出后,经济增长惯性不足;二是13年四季度偏紧的资金面给企业融资带来负面影响,融资环境变差抑制了投资需求;三是房地产市场风险逐步被市场关注,市场信心变弱。在经济下行,结构性改革的环境下,一季度的投资收益出现了较大幅度的下行,而权益市场表现欠佳,二季度以来,政府逐渐出台稳增长措施,以对冲房地产市场下行风险,经济逐步企稳。在4月和5月上旬,经济仍处于下滑状态,央行通过定向降准释放了较为宽松的货币政策,银监会加强同业监管,多因素共同导致市场收益率继续下行,但随着政策效果显现,经济在6月出现了明显的好转,收益率随之开始上行,权益市场也开始震荡上行,博时稳定价值基金主要配置了业绩优良的大盘可转债,二季度随着经济企稳反弹,可转债表现优异,基金净值上涨明显。

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A类基金份额净值为1.004元,份额累计净值为1.275元;B类基金份额净值为0.990元,份额累计净值为1.249元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为4.15%,B类基金份额净值增长率为3.99%,同期业绩比较基准增长率为3.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
目前宏观经济仍处于调整期,各项经济指标体现了经济的企稳,政府政策起到了积极作用。但中期看,经济结构问题依然存在,政策可能继续在稳增长和调结构之间切换。货币政策方面,考虑到银行的风险偏好不高,为进一步促进经济增长并兼顾结构调整,央行可能继续采取定向政策,维持信用供给渠道的通畅。预计接下来市场的风险偏好将继续修复,风险资产也有望迎来良好的表现。

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、财务总监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等组成。基金估值原则上参考估值委员会的工作,其估值意见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,具有相对的独立性。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;定期审核估值政策和程序的评价。

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,托管银行在负有责任基金管理公司作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。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债券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。

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
本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 管理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,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 报告期内,本基金未实施利润分配。

5.4 管理人对本半年度报告中财务信息等相关内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人复核审查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。

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:博时稳定价值债券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

Balance Sheet table showing assets and liabilities as of June 30, 2014.

注:本报告截止日2014年6月30日,基金份额总额362,283,972.52份,其中A类基金份额净值1.004元,基金份额总额83,682,574.73份;B类基金份额净值0.990元,基金份额总额278,601,397.79份。

6.2 利润表

会计主体:博时稳定价值债券投资基金
报告期间:2014年1月1日至2014年6月30日

Income Statement table showing revenue and expenses for the reporting period.

注:本报告截止日2014年6月30日,基金份额总额362,283,972.52份,其中A类基金份额净值1.004元,基金份额总额83,682,574.73份;B类基金份额净值0.990元,基金份额总额278,601,397.79份。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:博时稳定价值债券投资基金
报告期间:2014年1月1日至2014年6月30日

Equity Statement table showing changes in net asset value.

注:本报告截止日2014年6月30日,基金份额总额362,283,972.52份,其中A类基金份额净值1.004元,基金份额总额83,682,574.73份;B类基金份额净值0.990元,基金份额总额278,601,397.79份。

6.4 现金流量表

会计主体:博时稳定价值债券投资基金
报告期间:2014年1月1日至2014年6月30日

Cash Flow Statement table showing cash flows for the reporting period.

注:本报告截止日2014年6月30日,基金份额总额362,283,972.52份,其中A类基金份额净值1.004元,基金份额总额83,682,574.73份;B类基金份额净值0.990元,基金份额总额278,601,397.79份。

6.5 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:博时稳定价值债券投资基金
报告期间:2014年1月1日至2014年6月30日

Equity Statement table showing changes in net asset value.

注:本报告截止日2014年6月30日,基金份额总额362,283,972.52份,其中A类基金份额净值1.004元,基金份额总额83,682,574.73份;B类基金份额净值0.990元,基金份额总额278,601,397.79份。

6.6 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:博时稳定价值债券投资基金
报告期间:2014年1月1日至2014年6月30日

Equity Statement table showing changes in net asset value.

注:本报告截止日2014年6月30日,基金份额总额362,283,972.52份,其中A类基金份额净值1.004元,基金份额总额83,682,574.73份;B类基金份额净值0.990元,基金份额总额278,601,397.79份。

单位:人民币元

Table with 4 columns: Item, 2014年1月1日至2014年6月30日, 2013年1月1日至2013年6月30日, 上期期末余额.

Table with 4 columns: Item, 2014年1月1日至2014年6月30日, 2013年1月1日至2013年6月30日, 上期期末余额.

注:本报告截止日2014年6月30日,基金份额总额362,283,972.52份,其中A类基金份额净值1.004元,基金份额总额83,682,574.73份;B类基金份额净值0.990元,基金份额总额278,601,397.79份。

注:本报告截止日2014年6月30日,基金份额总额362,283,972.52份,其中A类基金份额净值1.004元,基金份额总额83,682,574.73份;B类基金份额净值0.990元,基金份额总额278,601,397.79份。