

## 博时信用债纯债债券型证券投资基金

### 2014 半年度 报告摘要

2014年6月30日

本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	本期		所有者权益合计
	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	
一、期初所有者权益(基金净值)	1,110,994,812.64	-24,575,811.07	1,086,419,001.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	64,893,876.54	64,893,876.54
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)	-212,577,806.98	2,811,766.74	-209,766,040.24
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数(分红)	68,111,521.38	1,842,109.02	69,953,630.40
五、其他综合收益	-280,689,328.36	969,657.72	-279,719,670.64
六、期末所有者权益(基金净值)	898,417,005.66	40,459,133.43	938,876,139.09

项目	上年度可比期间		所有者权益合计
	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日	
一、期初所有者权益(基金净值)	1,232,739,552.57	17,510,075.76	1,250,249,628.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	85,177,170.61	85,177,170.61
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)	169,142,021.55	10,925,829.96	180,067,851.51
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数(分红)	637,507,350.40	28,634,209.49	666,141,559.89
五、其他综合收益	-468,365,328.85	-17,708,379.53	-486,073,708.38
六、期末所有者权益(基金净值)	1,401,881,574.12	78,213,682.52	1,480,095,256.64

本报告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  
6.4.2 税收政策  
6.4.3 关联方关系  
6.4.4 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  
6.4.5 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  
6.4.6 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.7 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.8 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.9 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.10 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.11 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.12 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.13 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.14 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.15 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.16 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.17 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.18 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.19 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.20 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.21 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.22 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.23 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.24 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.25 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.26 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.27 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.28 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.29 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.30 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.31 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.32 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.33 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.34 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.35 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.36 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.37 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.38 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.39 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.40 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.41 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.42 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.43 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.44 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.45 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.46 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.47 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.48 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.49 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.50 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.51 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.52 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.53 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.54 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.55 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.56 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.57 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.58 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.59 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.60 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.61 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.62 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.63 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.64 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.65 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.66 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.67 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.68 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.69 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

6.4.70 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

基金管理人:博时基金管理有限公司  
基金托管人:中国工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法律责任。

基金托管人中国工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 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	博时信用债纯债债券型证券投资基金
基金简称	博时信用债纯债债券
基金代码	050027
交易代码	050027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月7日
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	898,417,005.66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,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。

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补充的方法,确定资产在非信用类固定收益类证券和信用类固定收益类证券之间的配置比例,充分发掘基金管理人长期积累的信用研究成果,利用自主开发的信用分析系统,深入挖掘价值被低估的品种,以获取更大的信用溢价。本基金采用的投资策略包括:期限结构策略、信用策略、流动性策略、息差策略。

业绩比较基准 中债企业债总指数收益率\*90%+银行活期存款利率(税后)\*10%

风险收益特征 本基金为债券型基金,预期风险和收益高于货币型基金,但低于混合型基金、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	中国工商银行股份有限公司
姓名	孙麒麟	赵会军
信息披露负责人	联系电话:0755-83169999 010-66105799 电子信箱:service@bosera.com custody@icbc.com.cn	010-66105799
客户服务电话	95105688	95588
传真	0755-83195140	010-66105798

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.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 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)
本期已实现收益	9,580,261.30			
本期利润	64,893,876.54			
加权平均基金份额本期利润	0.0680			
本期基金份额净值增长率	7.17%			
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0283			
期末基金资产净值	938,876,139.09			
期末基金份额净值	1.045			
3.1.3 累计期末数据	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)	报告期末(2014年6月30日)
基金份额累计净值增长率	11.16%			

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。

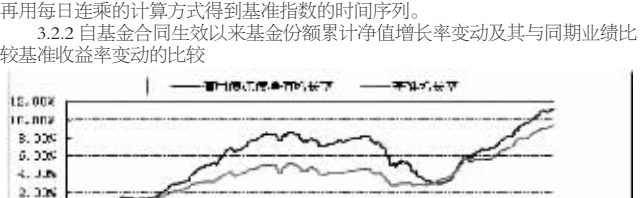
3.2 自基金合同生效以来基金业绩净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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	1.06%	0.09%	0.98%	0.05%	0.08%	0.04%
过去三个月	4.29%	0.08%	3.57%	0.06%	0.72%	0.02%
过去六个月	7.17%	0.11%	6.34%	0.07%	0.83%	0.04%
过去一年	2.56%	0.13%	4.43%	0.08%	-1.87%	0.05%
自基金成立起至今	11.16%	0.12%	9.39%	0.07%	1.77%	0.05%

注:本基金的业绩比较基准为:中债企业债总指数收益率\*90%+银行活期存款利率(税后)\*10%

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按照90%、10%的比例采取再平衡,再用每日连乘的计算方式得到基准指数的日间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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2012年9月7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六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二部分“(二)投资范围”、“(五)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只标准股票型基金中排名前1/4,博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在355只标准股票型基金中排名前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,混合型基金中,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只长期利率债型基金基金中排名前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。

海外投资方面业绩方面,截至6月30日,博时亚洲股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,基金经理张溪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(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理职务 期限	离任日期	证券从业年限	说明
皮敏	基金经理	2012-9-7	-	9	2005年起在国信证券历任金融工程助理分析师、债券研究员、固定收益分析师,2009年加入博时基金管理有限公司,曾任固定收益研究员、博时宏观回报债券型证券投资基金的基金经理。现任博时平衡配置混合型证券投资基金、博时信用债纯债债券型证券投资基金、博时灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券投资基金的基金经理由基金业协会《证券投资基金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规和基金合同的规定,没有损害基金持有人的利益的行为。

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年上半年债券市场表现突出,不同期限与品种的收益率都出现较大幅度下行。长期金融债凭借其长期期,城投债凭借其高票息成为上半年表现最佳的两个品种。低评级产业债虽然二季度表现不错,但受一季度下跌拖累上半年表现整体一般。受股票市场表现不佳的影响,上半年可转债的表现也相对一般。本组合整体保持较稳健的配置策略,上半年表现尚可。

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1.045元,累计份额净值为1.109元,报告期内净值增长率为7.17%,同期业绩基准涨幅为6.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年四季度开始,社会融资总量增速开始收缩,这种收缩有主动原因,也有监管加强的被动原因。这一收缩的后果是经济增速在13年四季度就开始有下行压力,在经济下行压力增大、银行疯狂扩张开始收效的情况下,央行也乐于维持相对宽松的银行流动性。所以债券市场在14年上半年迎来了难得的牛市。

但站在当前这个时点,事情正在发生变化。为了稳增长,社会融资总量增速又开始上行。09年以来债券市场的周期与轮回历史上就是社会融资总量增速的轮回。短期除非非债务供应能力同步提升,否则收益率水平不可避免会上行。长期看,又会面临经济上行,通胀压力等因素影响。我们在7月初已经经历了短期债务供给能力没有跟上社融扩张带来的压力,接下来可能要经历基本面变化带来的压力。

短期而言,我们判断流动性充裕这一点应该不会有变化,所以调整的空间也不会太大。本组合杠杆水平不高,下半年本组合将继续保持偏低杠杆的策略,保持对市场的跟踪。

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专员评估和专业性意见,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等。

参与估值流程的各方还包括本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

本基金管理人已于2014年4月11日发布公告,以2014年3月31日可分配利润为基准,每10份基金份额派发红利0.05元。

本基金管理人已于2014年7月9日发布公告,以2014年6月30日可分配利润为基准,每10份基金份额派发红利0.15元。

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

本报告期内,本基金托管人在对博时信用债纯债债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何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。