

# 博时裕祥分级债券型证券投资基金

## 2013 年年度报告摘要

2013 年 12 月 31 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

报告送出日期：2014 年 3 月 29 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 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。

本报告期自 2013 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	博时裕祥分级债券	
场内简称	博时裕祥	
基金主代码	160513	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效后，在最初的 3 年内裕祥 A 每 6 个月开放一次申购、赎回业务，裕祥 B 封闭运作。3 年届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2011 年 6 月 10 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	1,704,534,599.76 份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2011 年 9 月 2 日	
下属分级基金的基金简称	博时裕祥分级债券 A	博时裕祥分级债券封闭 B
下属两级基金的场内简称	裕祥 A	裕祥 B
下属分级基金的交易代码	160514	150043
报告期末下属分级基金的份额总额	904,909,822.84 份	799,624,776.92 份

### 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	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购，提高组合预期收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

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	孙麒清	张燕
	联系电话	0755-83169999	0755-83199084
	电子邮箱	service@bosera.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		95105568	95555
传真		0755-83195140	0755-83195201

### 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

### § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2013年	2012年	2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
本期已实现收益	179,495,480.83	242,548,208.25	58,330,280.95
本期利润	76,247,069.20	236,858,334.15	102,512,782.86
加权平均基金份额本期利润	0.0222	0.0717	0.0267
本期基金份额净值增长率	1.76%	8.77%	3.02%
3.1.2 期末数据和指标	2013年末	2012年末	2011年末
期末可供分配基金份额利润	0.1294	0.0867	0.0152
期末基金资产净值	1,803,399,315.03	3,703,483,211.56	2,450,150,616.44
期末基金份额净值	1.058	1.041	1.011

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。

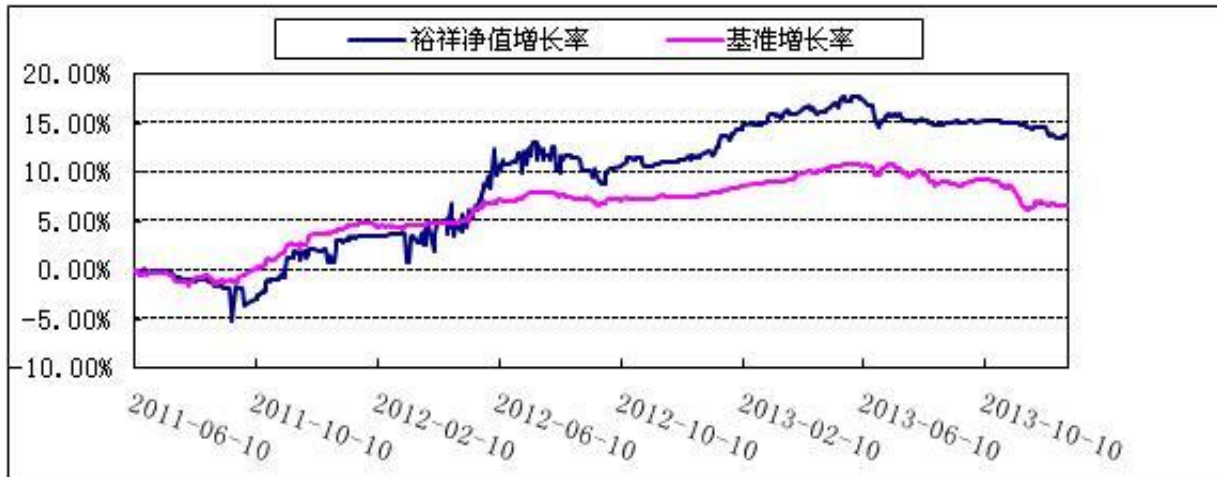
#### 3.2 基金净值表现

##### 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
过去三个月	-0.93%	0.09%	-2.31%	0.12%	1.38%	-0.03%
过去六个月	-1.12%	0.09%	-3.41%	0.11%	2.29%	-0.02%
过去一年	1.76%	0.16%	-1.07%	0.10%	2.83%	0.06%
自基金合同生效起至今	14.03%	0.50%	6.69%	0.10%	7.34%	0.40%

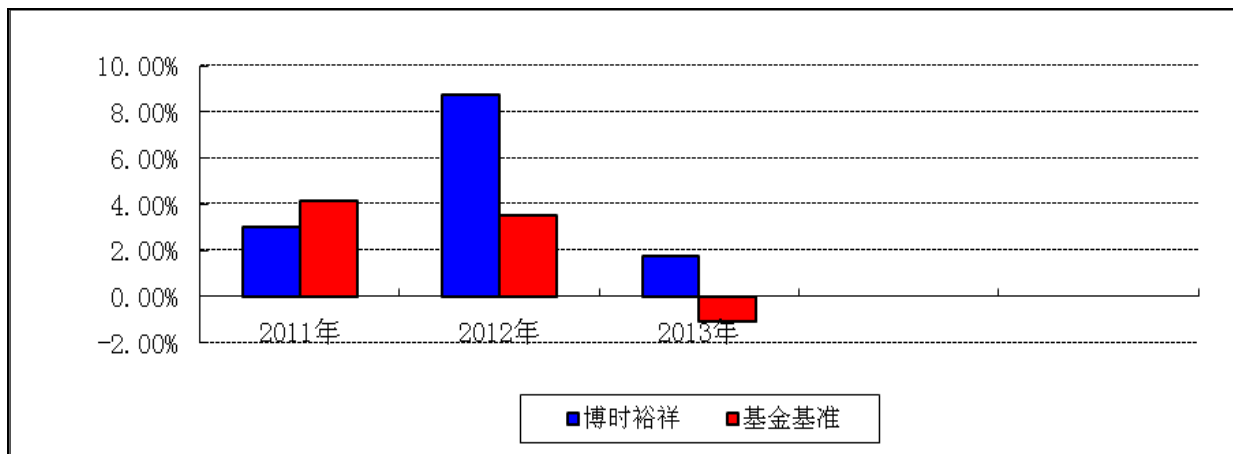
注：本基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率。

##### 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 2011 年 6 月 10 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 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条（二）投资范围、（七）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。

### 3.2.3 合同生效日以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金合同于 2011 年 6 月 10 日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期末 2013 年 12 月 31 日
博时裕祥分级债券 A 与博时裕祥分级债券封闭 B 份额配比	1.13166806:1
博时裕祥分级债券 A 累计折算份额	316,753,458.23
期末博时裕祥分级债券 A 份额参考净值	1.003
期末博时裕祥分级债券 A 份额累计参考净值	1.127
期末博时裕祥分级债券封闭 B 份额参考净值	1.120
期末博时裕祥分级债券封闭 B 份额累计参考净值	1.120
博时裕祥分级债券 A 的预计年收益率	4.50%

### 3.4 过去三年基金的利润分配情况

无。

## § 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 2013 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金，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 1052 亿元人民币，累计分红超过 608 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，股票型基金中，截至 12 月 31 日，博时医疗保健今年以来净值增长率在 328 只标准型股票基金中排名前 1/4。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，2013 年博时信用债纯债基金收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名前 1/3；博时裕祥分级债券 A 收益率在 17 只封闭式债券型分级子基金（优先份额）中名列第 2。

海外投资方面，博时大中华亚太精选 2013 年收益率在 7 只 QDII 亚太股票型基金中排名第 2。

#### 2、客户服务

2013 年全年，博时基金共举办各类渠道培训活动 1534 场，参加人数 38251 人。

#### 3、其他大事件

1) 2013 年 1 月 30 日，博时亚洲票息债券基金由于达到募集份额目标上限 18 亿份而提前结束募集，同时启动末日比例配售，配售比例约为 63.35%。

2) 2013 年 3 月 29 日, 由证券时报社主办的 2012 年度中国基金业明星奖颁奖典礼暨明星基金论坛在北京举行。博时主题行业基金荣获“2012 年度股票型明星基金奖”。

3) 2013 年 3 月 30 日, 由中国证券报社主办的第十届中国基金业金牛奖颁奖典礼暨 2013 金牛基金论坛在北京举行。博时基金蝉联“金牛基金管理公司”奖, 博时基金价值组投资总监、博时主题行业基金经理邓晓峰获得“金牛基金十周年特别奖”, 博时现金收益荣获“2012 年度货币市场金牛基金”。

4) 2013 年 4 月, 在股市动态分析杂志主办的“2012 基金公司品牌管理与营销策划能力排行榜”评选活动中, 博时标普 500 指数基金获得“2012 年基金新产品营销策划案例奖”。

5) 2013 年 4 月 10 日, 由上海证券报举办的第十届“金基金奖”颁奖典礼在上海举行, 博时基金荣获金“基金十年·卓越公司奖”, 博时裕阳封闭和博时裕隆封闭荣获“金基金十年·投资回报奖”, 博时主题行业基金荣获“金基金·股票型基金奖 5 年期奖”, 博时裕阳封闭荣获“金基金·分红基金奖 3 年期奖”。

6) 2013 年 4 月 27 日, 由中国网、普益财富、西南财经大学信托与理财研究所三家机构联合主办的 2013 中国网·普益财富管理论坛在北京举行。博时基金荣获 2013 金手指奖评选“年度最佳财富管理基金公司”。

7) 6 月 26 日, 世界品牌实验室(WBL)在京发布 2013 年度(第十届)《中国 500 最具价值品牌》排行榜, 博时基金以 81.65 亿的品牌价值位列第 216 名, 品牌价值一年内提升了近 20 亿元, 排名逐年上升。

8) 2013 年 9 月 24 日, 由理财周报主办的 2013 中国基金业领袖峰会暨“寻找中国最受尊敬基金公司”颁奖典礼在上海举行, 博时基金共获得三个奖项, 分别是: 2013 中国最佳资产配置基金公司、2013 中国最佳价值发现基金公司、2013 中国最佳基金公司投资总监(姜文涛先生)。

9) 2013 年 11 月 18 日, 博时基金在《每日经济新闻》举办的基金金鼎奖评选活动中获得“基金投顾业务-2013 最具竞争力基金公司”奖项。

10) 2013 年 12 月 20 日, 东方财富网在北京中国大饭店举办“东财互联网金融圆桌论坛”和“2013 东方财富风云榜颁奖盛典”活动, 我司获得“最佳企业年金奖”。

#### 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 (助理) 期限		证券从 业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈芳菲	基金经理	2011-6-10	-	6.5	1999 年至 2003 年在山东财政学院金融学专业学习, 获经济学学士学位。2003 年至 2006 年在上海财经大学金融学专业学习, 获经济学硕士学位。2006 年 3 月 6 日加入博时基金管理有限公司, 历任固定收益部债券分析员、社保组合投资经理。现任博时裕祥分级债券型证券投资基金基金经理。

注: 上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日, 证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

博时基金管理有限公司于 2014 年 1 月 9 日发布公告称, 聘请过钧先生担任博时裕祥分级债券型证券投资基金的基金经理, 陈芳菲女士不再担任博时裕祥分级债券型证券投资基金的基金经理。

#### 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《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》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, 在严格控制风险的基础上, 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 公平交易制度和控制方法

报告期内, 根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关要求, 公司进一步完善了《公平交易管理制度》, 通过系统及人工相结合的方式, 分别对一级市场及二级市场的权益类及固定收益类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规范, 同时也通过强化事后分析评估监督机制来确保公司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、交易执行各环节, 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同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，带动全社会资金成本中枢上行。债券收益率先下后上，整体陡峭化上行。各债券品种年度回报最高的是短融指数，利率产品表现最差，中低等级信用利差有所提高。本基金按计划逐步降低杠杆并缩短久期，主要减持了国债和非城投信用债，增加了定存和逆回购的投资比例，转债比例前高后低，整体维持低仓位。

从运作结果来看，降杠杆和久期降低了组合的净值波动。合理的回购安排，化解了流动性风险，使基金顺利度过了资金面异常紧张期和年底的大额赎回。

#### 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。宏观经济在 1-2 季度面临触碰政策增长底限的可能性，可能引发货币政策放松，但是由于政策不会遵循以往周期性的特征，使得这种放松只具备时点性，经济衰退和美国 QE 退出的风险对人民币升值带来干扰，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，波动可能较大。

信用风险的不断提高，可能促使银行降低风险偏好，对传统债券形成利好，相对于经济增速和 CPI 来说，目前绝对收益率水平偏高，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，但受制于经济下行，转股价值难有明显提升。

### 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，有效维护投资人的利益，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有：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，当存有异议时，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

收益分配原则：基金合同生效之日起 3 年内，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 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，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本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 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，可通过登载于博时基金管理公司网站的年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

报告截止日：2013 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
<b>资产：</b>		
银行存款	709,433,857.76	6,625,734.22
结算备付金	84,810,030.48	456,595,599.27
存出保证金	1,165,714.39	250,000.00
交易性金融资产	3,392,919,351.67	8,481,260,609.04
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	3,392,919,351.67	8,481,260,609.04
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	100,000,270.00
应收证券清算款	10,646,084.82	48,937,251.47
应收利息	81,257,047.84	159,245,664.52
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	4,280,232,086.96	9,252,915,128.52
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2013年12月31日</b>	<b>上年度末 2012年12月31日</b>

<b>负债：</b>		
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	2,460,447,309.85	5,497,100,000.00
应付证券清算款	8,706,171.19	45,218,174.26
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	1,641,258.28	2,621,004.41
应付托管费	410,314.57	655,251.11
应付销售服务费	451,086.88	872,441.82
应付交易费用	-186,887.45	-113,828.11
应交税费	4,364,963.23	2,628,873.47
应付利息	798,555.38	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	200,000.00	450,000.00
负债合计	2,476,832,771.93	5,549,431,916.96
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	1,582,807,466.43	3,307,458,578.89
未分配利润	220,591,848.60	396,024,632.67
所有者权益合计	1,803,399,315.03	3,703,483,211.56
负债和所有者权益总计	4,280,232,086.96	9,252,915,128.52

注：报告截止日 2013 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.058 元。基金份额总额 1,704,534,599.76 份，其中 A 类基金份额 904,909,822.84 份；B 类基金份额 799,624,776.92 份。

## 7.2 利润表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年12 月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12 月31日
<b>一、收入</b>	<b>288,310,449.80</b>	<b>451,533,356.76</b>
1. 利息收入	314,631,449.63	345,277,554.91
其中：存款利息收入	54,017,814.63	9,982,679.34
债券利息收入	257,337,033.54	326,137,552.72
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	3,276,601.46	9,157,322.85
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	75,773,399.98	110,961,966.48
其中：股票投资收益	1,215,077.81	-
基金投资收益	-	-

债券投资收益	74,558,322.17	110,961,966.48
资产支持证券投资收益	-	-
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）	-103,248,411.63	-5,689,874.10
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	1,154,011.82	983,709.47
<b>减：二、费用</b>	<b>212,063,380.60</b>	<b>214,675,022.61</b>
1. 管理人报酬	29,278,762.46	27,230,010.33
2. 托管费	7,319,690.62	6,807,502.67
3. 销售服务费	9,360,097.03	8,761,347.90
4. 交易费用	121,322.59	113,175.00
5. 利息支出	165,439,731.16	171,213,307.96
其中：卖出回购金融资产支出	165,439,731.16	171,213,307.96
6. 其他费用	543,776.74	549,678.75
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>76,247,069.20</b>	<b>236,858,334.15</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>76,247,069.20</b>	<b>236,858,334.15</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31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）	3,307,458,578.89	396,024,632.67	3,703,483,211.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	76,247,069.20	76,247,069.20
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,724,651,112.46	-251,679,853.27	-1,976,330,965.73
其中：1. 基金申购款	830,122,469.19	143,750,547.19	973,873,016.38
2. 基金赎回款	-2,554,773,581.65	-395,430,400.46	-2,950,203,982.11
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）	1,582,807,466.43	220,591,848.60	1,803,399,315.03
项目	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31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）	2,381,157,214.30	68,993,402.14	2,450,150,616.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	236,858,334.15	236,858,334.15
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	926,301,364.59	90,172,896.38	1,016,474,260.97
其中：1. 基金申购款	2,438,585,047.40	256,818,604.64	2,695,403,652.04
2. 基金赎回款	-1,512,283,682.81	-166,645,708.26	-1,678,929,391.07
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）	3,307,458,578.89	396,024,632.67	3,703,483,211.56

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 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

## 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。

### 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) 对基金从证券市场中取得的收入，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。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、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	基金管理人的股东
广厦建设集团有限责任公司	基金管理人的股东
天津港(集团)有限公司	基金管理人的股东
璟安股权投资有限公司	基金管理人的股东
上海盛业股权投资基金有限公司	基金管理人的股东
上海丰益股权投资基金有限公司	基金管理人的股东

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。

### 7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

#### 7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

#### 7.4.4.2 关联方报酬

##### 7.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	29,278,762.46	27,230,010.33
其中：支付销售机构的客户维护费	7,894,908.71	7,168,841.57

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 0.8% 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 × 0.8% / 当年天数。

##### 7.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	7,319,690.62	6,807,502.67

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 X 0.2% / 当年天数。

#### 7.4.4.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	裕祥 A	裕祥 B	合计
博时基金	672,630.44	-	672,630.44
招商银行	6,982,853.50	-	6,982,853.50
招商证券	9,049.42	-	9,049.42
合计	7,664,533.36	-	7,664,533.36
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	裕祥 A	裕祥 B	合计
博时基金	1,025,931.50	-	1,025,931.50
招商银行	6,622,307.35	-	6,622,307.35
招商证券	4,584.36	-	4,584.36
合计	7,652,823.21	-	7,652,823.21

注：支付基金销售机构的裕祥 A 销售服务费按前一日裕祥 A 基金资产净值 0.35% 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。裕祥 B 不收取销售服务费。其计算公式为：日销售服务费 = 前一日裕祥 A 基金资产净值 X 0.35% / 当年天数。

#### 7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
招商银行	-	20,686,049.59	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
招商银行	100,241,960.17	251,612,363.59	-	-	-	-

#### 7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

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

无。

**7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

无。

**7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方名称	本期 2013年1月1日至2013年12月31日		上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	9,433,857.76	458,806.23	6,625,734.22	510,657.50

注：本基金的活期银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

**7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

金额单位：人民币元

本期 2013年1月1日至2013年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张）	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张）	总金额
招商证券	122132	12 鹏博债	债券分销	100,000	10,000,000.00
招商证券	120227	12 国开 27	债券分销	1,000,000	99,750,000.00
招商证券	120231	12 国开 31	债券分销	1,000,000	100,061,311.56
招商证券	120232	12 国开 32	债券分销	1,000,000	99,780,000.00
招商证券	120412	12 农发 12	债券分销	1,000,000	99,830,000.00
招商证券	120010	12 付息国债 10	债券分销	800,000	80,887,120.00
招商证券	041252044	12 蓉希望 CP001	债券分销	300,000	30,000,000.00

**7.4.5 期末（2013 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券**

**7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

无。

**7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

无。

**7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**

**7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购**

截至本报告期末 2013 年 12 月 31 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 193,434,309.85 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
110024	11付息国债24	2014-1-6	93.16	50,000	4,658,000.00
120015	12付息国债15	2014-1-6	91.37	200,000	18,274,000.00
100236	10国开36	2014-1-6	98.83	800,000	79,064,000.00
120010	12付息国债10	2014-1-6	93.34	450,000	42,003,000.00
1180153	11新投债	2014-1-6	99.71	300,000	29,913,000.00
1182204	11九洲MTN1	2014-1-6	99.83	200,000	19,966,000.00
合计				2,000,000	193,878,000.00

#### 7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2013 年 12 月 31 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 2,267,013,000.00 元，分别于 2014 年 1 月 2 日和 2014 年 1 月 3 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。

#### 7.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

##### (i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

##### (ii) 各层级金融工具公允价值

于 2013 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 2,703,235,283.18 元，属于第二层级的余额为 689,684,068.49 元，无属于第三层级的余

额。(2012年12月31日：第一层级 6,851,101,828.22 元，第二层级 1,630,158,780.82 元，无第三层级)。

(iii) 公允价值所属层级间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级还是第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 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	3,392,919,351.67	79.27
	其中：债券	3,392,919,351.67	79.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	794,243,888.24	18.56
6	其他各项资产	93,068,847.05	2.17
7	合计	4,280,232,086.96	100.00

### 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600886	国投电力	41,740,110.27	1.13

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600886	国投电力	42,955,188.08	1.16

注：本项“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	41,740,110.27
卖出股票的收入（成交）总额	42,955,188.08

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	1,488,385,676.00	82.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,064,000.00	4.38
	其中：政策性金融债	79,064,000.00	4.38
4	企业债券	1,536,335,405.87	85.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	164,322,000.00	9.11
7	可转债	124,812,269.80	6.92
8	其他	-	-
9	合计	3,392,919,351.67	188.14

#### 8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	019113	11 国债 13	8,533,240	852,470,676.00	47.27
2	019207	12 国债 07	3,699,990	369,999,000.00	20.52
3	122077	11 西钢债	1,000,000	99,000,000.00	5.49
4	122809	11 准国资	870,000	85,068,600.00	4.72
5	122069	11 海螺 02	800,000	80,224,000.00	4.45

#### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 8.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 8.11 投资组合报告附注

8.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚

8.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票

### 8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,165,714.39
2	应收证券清算款	10,646,084.82
3	应收股利	-
4	应收利息	81,257,047.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	93,068,847.05

### 8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110020	南山转债	66,485,714.10	3.69
2	113001	中行转债	42,042,265.20	2.33
3	110018	国电转债	16,284,290.50	0.90

### 8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 8.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
博时裕祥分级债券 A	10,222	88,525.71	56,670,408.84	6.26%	848,239,414.00	93.74%
博时裕祥分级债券封闭 B	948	843,486.05	724,692,250.04	90.63%	74,932,526.88	9.37%
合计	11,170	152,599.34	781,362,658.88	45.84%	923,171,940.88	54.16%

### 9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	华宝投资有限公司	102,121,452.00	20.91%
2	全国社保基金二零七组合	51,380,730.00	10.52%
3	全国社保基金二二零组合	41,703,032.00	8.54%
4	全国社保基金一零零四组合	27,678,200.00	5.67%
5	嘉实一农行一农行离退休人员福利负债专户组合 1	21,180,663.00	4.34%
6	中信证券—华夏—中信证券贵宾定制 2 号集合资产管理计划	19,527,100.00	4.00%
7	中信信托有限责任公司—中信证券安鑫 2 号信托金融投资项目资	15,523,200.00	3.18%
8	中信证券—华夏—中信证券贵宾定制 1 号集合资产管理计划	14,172,683.00	2.90%
9	全国社保基金一零零三组合	13,788,496.00	2.82%
10	中信信托有限责任公司—0808 全配 06	13,240,426.00	2.71%

注：上述持有人为博时裕祥分级债券封闭 B 场内持有人。

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	博时裕祥分级债券 A	72,651.75	0.01%
	博时裕祥分级债券封闭 B	-	-
	合计	72,651.75	0.00%

注：1、本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有本基金；

2、本基金的基金经理未持有本基金。



## § 10 基金份额变动

单位：份

项目	博时裕祥分级债券 A	博时裕祥分级债券封闭 B
基金合同生效日(2011年6月10日)基金份额总额	3,202,201,603.36	799,624,776.92
本报告期期初基金份额总额	2,758,038,137.16	799,624,776.92
本报告期基金总申购份额	973,873,016.38	-
减：本报告期基金总赎回份额	2,950,203,982.11	-
本报告期基金拆分变动份额	123,202,651.41	-
本报告期末基金份额总额	904,909,822.84	799,624,776.92

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人在本报告期内重大人事变动情况：1) 基金管理人于 2013 年 6 月 1 日发布《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，何宝先生不再担任公司总经理职务，由公司董事长杨鶄女士代任公司总经理职务。2) 基金管理人于 2013 年 7 月 26 日发布《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，吴姚东先生担任公司总经理职务。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本报告期内本基金应付审计费 100,000.00 元。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

2013 年 9 月 3 日，中国证监会向我司下发了《关于对博时基金管理有限公司采取责令整改等措施的决定》，责令我司进行为期 6 个月的整改，深圳证监局对相关责任人采取了行政监管措施。对此我司高度重视，对公司内部控制和风险管理工作进行了全面梳理，彻底排查业

务中存在的风险隐患，针对性的制定、实施整改措施，进而提升了公司内部控制和风险管理的能力，目前公司已经完成相关整改工作并向中国证监会及深圳证监局提交了整改完成报告，监管部门进行了整改完成的现场检查。

除上述情况外，本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	1	42,955,188.08	100.00%	21,840.28	-37.16%	-
中信建投	1	-	-	-80,611.26	137.16%	-

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

#### 1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

#### 2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例

国泰君安	8,749,998,711.48	93.74%	601,904,100,000.00	93.89%	-	-
中信建投	584,098,787.60	6.26%	39,140,224,000.00	6.11%	-	-

博时基金管理有限公司

2014 年 3 月 29 日