

# 博时月月薪定期支付债券型证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

### 2015 年 9 月 30 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：二〇一五年十月二十六日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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 2015 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                     |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 博时月月薪定期支付债券                                                                         |
| 基金主代码      | 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                                                                     |
| 报告期末基金份额总额 | 361,981,282.44 份                                                                    |
| 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流收入，争取实现超过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补充的方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国家债券、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。 |
| 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/收益的产品。                             |
| 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                                                                          |

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标          | 报告期<br>(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日) |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 14,971,783.05                           |
| 2. 本期利润         | 22,555,375.01                           |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0613                                  |
| 4. 期末基金资产净值     | 406,284,174.82                          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.122                                   |

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。

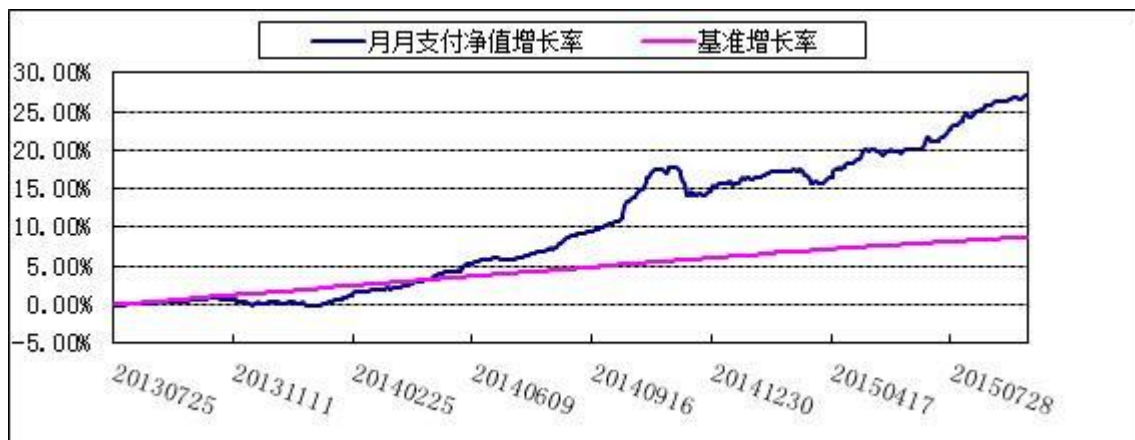
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期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    | 净值增长率① | 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 | 5.71%  | 0.14%     | 0.79%      | 0.01%         | 4.92% | 0.13% |

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理(或基金经理小组)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                                                                                              |
|-----|-----------------|-------------|------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                 | 任职日期        | 离任日期 |        |                                                                                                 |
| 陈凯杨 | 基金经理/现金管理组投资副总监 | 2013-07-25  | -    | 10     | 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、特定资产投资经理、博时理财 30 天债券基金的基金经理。现任固 |

|    |      |            |   |   |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----|------|------------|---|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |      |            |   |   | 定收益总部现金管理组投资副总监兼博时安心收益定期开放债券基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时月月薪定期支付债券基金、博时双月薪定期支付债券基金、博时现金收益货币基金、博时证金宝货币基金、博时裕瑞纯债债券基金的基金经理。                                                                                                                                   |
| 魏桢 | 基金经理 | 2013-07-25 | - | 7 | 2004 年起在厦门市商业银行任债券交易组主管。2008 年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、博时理财 30 天债券基金的基金经理。现任博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时月月薪定期支付债券基金、博时安丰 18 个月定期开放债券（LOF）基金、博时双月薪定期支付债券基金、博时天天增利货币市场基金、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金、博时现金宝货币市场基金、博时现金收益货币基金、博时安盈债券基金、博时保证金货币 ETF 基金、博时证金宝货币基金的基金经理。 |

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、本基金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利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年第三季度，受汇率波动和央行降准双重影响，货币市场流动性维持总体宽松充裕，回购利率低位稳定。银行间 R001 均值 1.56%，R007 均值 2.48%。现券市场温和普涨，收益率曲线呈现出短端上行长端下行的平坦化修正走势，10Y-1Y 期限利差缩小 20BP 至 110BP。绝对收益追逐下叠加高收益资产缺乏导致中低评级信用债收益率本季下行幅度超过高评级，因此信用利差和评级利差进一步缩窄。1 年期短融收益率分别为 3.3%（AAA）、3.53%（AA+）、3.84%（AA）。

考虑到信用风险是接下来市场焦点，信用债风险收益可能不对等。三季度，本基金降低适当降低信用债仓位，提高长久期利率债比例。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.122 元，累计份额净值为 1.271 元，报告期内净值增长率为 5.71%，同期业绩基准涨幅为 0.79%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从大的债务周期的角度来，社会融资成本利率应趋于下行的，这长期利好于债券市场。目前三期叠加的新常态下，潜在经济增长速度下行难以避免。短期因素是积极的财政政策不断加码，政策在打通资金进入实体的渠道上下功夫，简政放权、国企改革等改革措施释放政策红利，一系列稳增长政策短期内可能对经济起到一定托底作用，但难以拉动经济明显反弹。另外，受制于工业领域通缩形式长期存在，当前货币条件不支持，CPI 除了猪以外，全是缩。放弃通胀的视角和期待，迎接中国和全球的至少是 3-5 年的类通缩。故此经济基本面较难为债市带来明显的负面影响。期限利差偏高对长端利率债有较强的保护，尽管中短期内未必能够有效的突破前低，但去杠杆和经济结构调整的周期里，利率下行的方向和趋势很难改变，利率每次上升都提供了买入机会。我们会保持耐心，等待新的逻辑的出现。总体债市仍处于较为有利的环境，但突破前期低点需要更低预期的经济表现或宽松政策的不断触发，票息加杠杆的策略较为传统，但效率打折，久期策略逐渐体现出价值。

本组合投资思路上保持相对乐观，策略上依然保持中等杠杆水平，以控制信用风险和博弈久期价值为主。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目                | 金额(元)          | 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            | 666,401,036.80 | 96.07        |
|    | 其中：债券             | 666,401,036.80 | 96.07        |
|    | 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      | 9,124,408.21   | 1.32         |
| 7  | 其他各项资产            | 18,102,057.65  | 2.61         |
| 8  | 合计                | 693,627,502.66 | 100.00       |

### 5.2 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。

### 5.3 报告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。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种      | 公允价值(元)        | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1  | 国家债券      | -              | -            |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 170,850,000.00 | 42.05        |
|    | 其中：政策性金融债 | 170,850,000.00 | 42.05        |
| 4  | 企业债券      | 442,639,036.80 | 108.95       |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 52,912,000.00  | 13.02        |
| 7  | 可转债       | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 666,401,036.80 | 164.02       |

### 5.5 报告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  | 150205 | 15 国开 05 | 1,700,000 | 170,850,000.00 | 42.05        |
| 2  | 122362 | 14 上实 01 | 300,000   | 31,893,000.00  | 7.85         |
| 3  | 118917 | 15 国海 01 | 300,000   | 31,197,000.00  | 7.68         |

|   |         |              |         |               |      |
|---|---------|--------------|---------|---------------|------|
| 4 | 1180085 | 11 晨鸣控<br>股债 | 300,000 | 31,077,000.00 | 7.65 |
| 5 | 122334  | 12 大唐 02     | 220,000 | 22,963,600.00 | 5.65 |

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 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。

#### 5.10 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。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 报告期内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。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 6,040.38      |
| 2  | 应收证券清算款 | 59,281.89     |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 18,036,735.38 |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 18,102,057.65 |

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告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。

#### 5.11.6 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。



## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|              |                |
|--------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 381,032,926.23 |
| 报告期基金总申购份额   | 29,300,079.58  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 55,114,143.59  |
| 报告期基金拆分变动份额  | 6,762,420.22   |
| 本报告期期末基金份额总额 | 361,981,282.44 |

注：根据《博时月月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》和《博时月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，基金管理人分别于 2015 年 7 月 1 日、2015 年 8 月 3 日和 2015 年 9 月 1 日对本基金进行了份额折算，折算结果公告可详见博时基金管理有限公司官方网站 2015 年 7 月 3 日、2015 年 8 月 5 日和 2015 年 9 月 7 日刊登的《博时月月薪定期支付债券型证券投资基金份额折算结果的公告》；基金管理人于受限开放期 2015 年 7 月 27 日开放了申购和赎回业务，受限开放期申赎结果可详见博时基金管理有限公司官方网站 2015 年 7 月 29 日刊登的《博时月月薪定期开放债券型证券投资基金受限开放期申赎结果的公告》。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

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 2015 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理七十一只开放式基金，并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。博时基金资产管理净值总规模逾 3010.43 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1,427.53 亿元人民币，累计分红超过 670.72 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，指数股票型基金中，截至 9 月 30 日，博时裕富沪深 300 基金及博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率在 172 只标准型股票基金中分别排名前 1/2；混合基金-偏股型基金中，博时创业成长混合基金、博时卓越品牌混合（LOF）、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率在 360 只混合偏股基金中排



名前 1/2；混合基金-灵活配置型基金中，博时灵活配置混合基金今年以来收益率在 103 只同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券 L0F 今年以来在 15 只同类封闭普通股票型基金中排名第一。在长期标准债券基金 A 类中，博时双月薪定期支付债券今年以来收益率在同类 68 只排名前 1/10，博时岁岁增利一年定期开放债券、博时月月薪定期支付债券排名前 1/3，博时信用债纯债 A、博时安心收益定期开放债券 A 以及博时优势收益信用债债券基金排名前 1/2；在长期标准债券基金 B/C 类中，博时安心收益定期开放债券 C 类今年以来收益率在同类 47 只中排名前 1/3；普通债券型基金中，博时稳定价值债券 A 类和 B 类在同类 88 只一级 A 类和 51 只一级 B 类中，今年以来收益率都排名前 1/5；可转债基金中，博时转债增强 A 今年以来收益率在同类 15 只排名前 1/2；指数债券型中，博时上证企债 30ETF 在同类 18 只中排名前 1/3；货币市场基金里，博时现金宝货币 A 类在同类 150 只中排名前 1/2。

## 2、其他大事件

2015 年 8 月 3 日，博时基金经理过钧和张溪冈，荣获证券时报颁发的英华奖；同时，过钧获得证券时报评选的三年期和五年期固定收益类-最佳基金经理，张溪冈获得证券时报评选的三年期海外投资-最佳基金经理。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会批准博时月月薪定期支付债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《博时月月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时月月薪定期支付债券型证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时月月薪定期支付债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时月月薪定期支付债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

二〇一五年十月二十六日