

# 博时月月薪定期支付债券型证券投资基金

2017 年第 4 季度报告  
2017 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：二〇一八年一月二十日

## § 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 2018 年 1 月 19 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                     |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 博时月月薪债券                                                                             |
| 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 | 727,999,059.87 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>(2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日) |
|-----------|-------------------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -3,979,039.94                             |
| 2.本期利润    | -11,994,260.67                            |

|                |                |
|----------------|----------------|
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0165        |
| 4.期末基金资产净值     | 668,031,767.78 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.918          |

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。

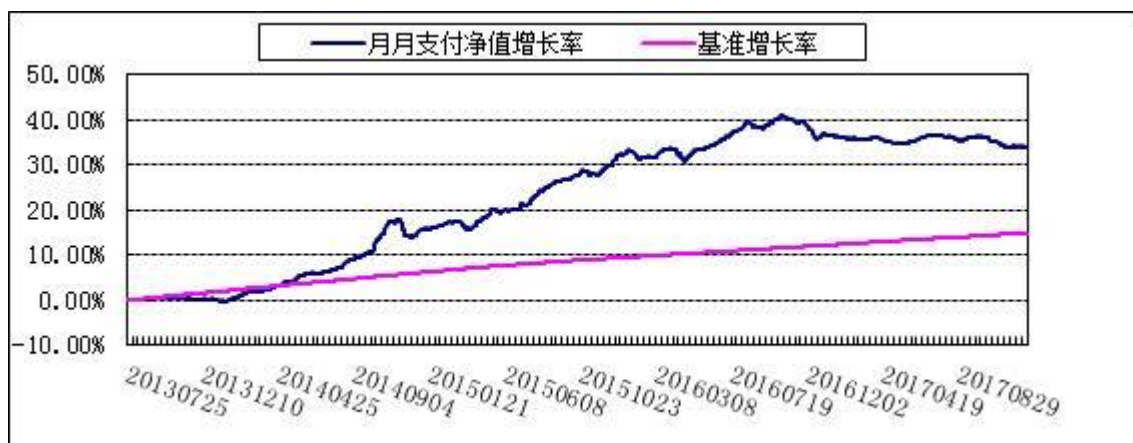
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准收<br>益率标准差④ | ①-③    | ②-④   |
|-----------|------------|---------------|----------------|-------------------|--------|-------|
| 过去三<br>个月 | -1.75%     | 0.09%         | 0.69%          | 0.01%             | -2.44% | 0.08% |

#### 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<br>从业<br>年限 | 说明                                                                                                                                            |
|-----|----------------------|-------------|------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                      | 任职日期        | 离任日期 |                |                                                                                                                                               |
| 陈凯杨 | 固定收益总部现金管理组投资总监/基金经理 | 2013-07-25  | -    | 12.3           | 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 天债券基金基金经理、固定收益总部现金管理组投资副总监、博时外服货币市场基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时裕瑞纯 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 债债券基金、博时裕盈纯债债券基金、博时裕恒纯债债券基金、博时裕荣纯债债券基金、博时裕晟纯债债券基金、博时裕泰纯债债券基金、博时裕丰纯债债券基金、博时裕和纯债债券基金、博时裕坤纯债债券基金、博时裕嘉纯债债券基金、博时裕达纯债债券基金、博时裕康纯债债券基金、博时安心收益定期开放债券基金、博时裕腾纯债债券基金、博时裕安纯债债券基金、博时裕新纯债债券基金、博时裕发纯债债券基金、博时裕景纯债债券基金、博时裕乾纯债债券基金、博时裕通纯债债券基金、博时安和 18 个月定开债基金的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资总监兼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、博时安誉 18 个月定开债基金、博时安泰 18 个月定开债基金、博时安瑞 18 个月定开债基金、博时安怡 6 个月定开债基金、博时安源 18 个月定开债基金、博时裕弘纯债债券基金、博时裕顺纯债债券基金、博时裕昂纯债债券基金、博时裕泉纯债债券基金、博时安祺一年定开债基金、博时裕信纯债债券基金、博时裕诚纯债债券基金、博时安诚 18 个月定开债基金、博时安康 18 个月定开债（LOF）基金、博时合惠货币基金的基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

2017 年四季度债券市场利率大幅上行，十年国债利率从 3.61% 上行至 3.9%，上行 30bp；十年国开从 4.18% 上行至 4.87%，高点达到 4.94%，上行 70bp。从指数走势来看，中债总财富指数下跌 0.87%，中债国债总财富指数下跌 0.26%，中债企业债总财富指数下跌 0.34%。

四季度收益率大幅调整主要因为三季度市场预期过于乐观，在三季度投资增速持续下滑的情况下，市场普遍预期四季度基本面走弱；并且“三三四”监察出台后，三季度监管政策并未再进一步收紧，同时监管表态强调加强合作，导致市场对金融监管的预期改善；另外 9 月末央行宣布 2018 年初定向降准，也改善了市场对资金面预期，市场普遍对四季度行情比较乐观，交易盘做多情绪较浓。虽然四季度基本面符合预期，但是资管新规和商业银行流动性风险管理办法的征求意见稿出台，市场对监管的担忧再起，收益率上行导致回撤较大，部分交易机构出现止损需求，卖券和国债期货套保形成负反馈作用，同时银行配置力量缺席，做空力量不断增强，收益率出现超调。

四季度，本基金保持适度久期和适度杠杆的操作。

展望 2018 年 1 季度，我们预期经济短期内仍具备韧性，通胀小幅回升，海外经济复苏和加息期仍持续，基本面尚无法对货币政策形成明显制约，政策重心将依然将放在“金融去杠杆”。在经济基本面没有出现大风险的情况下，货币政策仍然以配合去杠杆为主，维持适度中性稳健的基调，整体资金面维持紧平衡状态。短端利率难有大幅下行，也制约利率整体的下行空间。同时金融去杠杆、强监管也限制了债券市场的整体需求，可能出现短期的流动性冲击，对债券收益率有持续的负面影响，债券收益率大概率维持高位震荡格局。利率债可以把握交易性机会，但是趋势性机会尚需等待；信用债绝对收益率达到历史高位，具备配置价值，但是信用利差和期限利差保护较弱，高等级短久期信用债安全性更高。1 季度跨春节资金可能偏紧，低杠杆策略相对更优。

本组合遵循定开债的投资理念，投资思路保持谨慎乐观，维持中高评级中等久期信用债配置，保持适度杠杆，同时等待市场调整充分，通过左侧博弈增强收益。精选个券严控信用风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日, 本基金基金份额净值为 0.918 元, 份额累计净值为 1.340 元。报告期内, 本基金基金份额净值增长率为-1.75%, 同期业绩基准增长率为 0.69%

#### 4.6 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                 | 762,952,728.50 | 87.63        |
|    | 其中: 债券                 | 742,952,728.50 | 85.33        |
|    | 资产支持证券                 | 20,000,000.00  | 2.30         |
| 3  | 贵金属投资                  | -              | -            |
| 4  | 金融衍生品投资                | -              | -            |
| 5  | 买入返售金融资产               | 77,971,356.96  | 8.96         |
|    | 其中: 买断式回购的<br>买入返售金融资产 | -              | -            |
| 6  | 银行存款和结算备付<br>金合计       | 15,037,714.79  | 1.73         |
| 7  | 其他各项资产                 | 14,699,032.93  | 1.69         |
| 8  | 合计                     | 870,660,833.18 | 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<br>(%) |
|----|------------|----------------|------------------|
| 1  | 国家债券       | -              | -                |
| 2  | 央行票据       | -              | -                |
| 3  | 金融债券       | 49,290,000.00  | 7.38             |
|    | 其中: 政策性金融债 | -              | -                |
| 4  | 企业债券       | 406,613,728.50 | 60.87            |
| 5  | 企业短期融资券    | -              | -                |

|    |           |                |        |
|----|-----------|----------------|--------|
| 6  | 中期票据      | 258,405,000.00 | 38.68  |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -      |
| 8  | 同业存单      | 28,644,000.00  | 4.29   |
| 9  | 其他        | -              | -      |
| 10 | 合计        | 742,952,728.50 | 111.22 |

### 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  | 1722001   | 17 上汽通用债       | 500,000 | 49,290,000.00 | 7.38         |
| 2  | 101551056 | 15 金地 MTN002   | 500,000 | 48,980,000.00 | 7.33         |
| 3  | 112285    | 15 万科 01       | 500,000 | 47,670,000.00 | 7.14         |
| 4  | 136524    | 16 联想 01       | 500,000 | 46,500,000.00 | 6.96         |
| 5  | 101658024 | 16 南方水泥 MTN001 | 400,000 | 39,612,000.00 | 5.93         |

### 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

| 序号 | 证券代码   | 证券名称    | 数量(份)      | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|---------|------------|---------------|--------------|
| 1  | 146674 | 花呗 45A1 | 200,000.00 | 20,000,000.00 | 2.99         |

### 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投资。

### 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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|----|-------|
|----|----|-------|

|   |         |               |
|---|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金   | 5,597.81      |
| 2 | 应收证券清算款 | -             |
| 3 | 应收股利    | -             |
| 4 | 应收利息    | 14,693,435.12 |
| 5 | 应收申购款   | -             |
| 6 | 其他应收款   | -             |
| 7 | 待摊费用    | -             |
| 8 | 其他      | -             |
| 9 | 合计      | 14,699,032.93 |

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金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 | 727,999,059.87 |
| 报告期基金总申购份额   | -              |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 2,811,997.00   |
| 报告期基金拆分变动份额  | 2,811,997.00   |
| 本报告期期末基金份额总额 | 727,999,059.87 |

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 2017 年 10 月 9 日、2017 年 11 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 2017 年 10 月 11 日、2017 年 11 月 3 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》

## § 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

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

## 8.2 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 2017 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 192 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，管理资产总规模约 7587 亿元人民币，其中非货币公募基金规模约 2254 亿元人民币，累计分红逾 828 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行业中名列前茅。

### 1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2017 年 4 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时上证 50ETF、博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率分别为 30.41%、28.81%，同类排名分别为前 1/8 和前 1/6，博时裕富沪深 300 指数(A 类)今年以来净值增长率排名前 1/6；股票型分级子基金里，博时中证银行指数分级(B)今年以来净值增长率为 43.97%，同类基金中排名前 1/6；混合偏股型基金中，博时主题行业混合(L0F)今年以来净值增长率为 31.96%，同类基金排名位居前 1/6，博时行业轮动混合今年以来净值增长率为 27.90%，同类基金排名位居前 1/4；混合灵活配置型基金中，博时外延增长主题灵活配置混合基金今年以来净值增长率分别为 32.12%，同类基金排名位于前 1/12，博时互联网主题灵活配置混合、博时沪港深优质企业灵活配置混合(A 类)基金今年以来净值增长率分别为 23.79%、24.01%，同类基金中排名位于前 1/3。

黄金基金类，博时黄金 ETF(D 类)今年以来净值增长率 4.00%，同类排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时裕盛纯债债券今年以来净值增长率为 3.63%，同类 170 只基金中排名前 10，博时聚润纯债债券今年以来净值增长率分别为 3.45%，同类基金排名位于前 1/10，博时裕昂纯债债券、博时裕创纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/8，博时裕安纯债债券、博时智臻纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/6；货币基金类，博时合利货币、博时外服货币今年以来净值增长率分别为 4.26%、4.23%，在 227 只同类基金排名中位列第 8 位与第 11 位。

QDII 基金方面，博时亚洲票息收益债券(QDII)、博时亚洲票息收益债券(QDII)(美元)，今年以来净值增长率分别为 0.23%、6.38%，同类排名均位于前 2/4。

### 2、其他大事件

2017 年 12 月 13 日—12 月 15 日，由华尔街见闻主办的“2017 全球投资峰会及颁奖典礼活动”和由时代周报主办的“2017（南翔）年度盛典暨 2017‘金桔奖’颁奖典礼”在上海隆重举行。博时基金分别斩获“年度卓越公募基金”和“最佳财富管理机构”两项颇具份量的公司大奖。

2017 年 12 月 8 日，由经济观察报与上海国际信托有限公司联合主办的“观察家金融峰会”暨“2016-2017 中国卓越金融奖”颁奖典礼在北京召开，博时基金实力荣获“年度卓越综合实力基金公司”奖项。

2017 年 12 月 5 日，北京商报联手北京市品牌协会主办的“2017 北京金融论坛暨年度北京金融业十大品牌评选”在京揭晓。博时基金凭借优秀的品牌建设及卓越的品牌推广力，在本次论坛中荣获“品牌推广卓越奖”。

2017 年 11 月 27 日，由南方都市报和中国金融改革研究院共同主办的 2017 年（第三届）CFAC 中国金融年会在深召开，博时基金在此次大会上荣获“年度最佳基金公司大奖”，值得一提的是，这是博时基金第三次获得该项殊荣。

2017 年 11 月 24 日，由《新财富》杂志社主办的“第十五届新财富最佳分析师”评选颁奖盛典在深圳举行博时基金捧得新财富十五周年特别大奖——3i 最智慧投资机构。

2017 年 10 月 19 日，外汇交易中心公布 2017 年第三季度银行间本币市场活跃交易商名单。博时基金管理有限公司荣誉入选“债券市场活跃交易商”。

## § 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

二〇一八年一月二十日