

博時人民幣債券基金

博時投資基金的子基金

年報

截至2013年12月31日止年度

博時投資基金－博時人民幣債券基金

年報

截至2013年12月31日止年度

目錄

頁次

基金管理及行政	1
經理人致單位持有人報告	2
受託人致單位持有人報告	3
獨立核數師報告	4
財務狀況表	6
全面收入表	7
單位持有人應佔資產淨值變動表	8
現金流量表	9
財務報表附註	10
投資組合(未經審計)	39
投資組合變動(未經審計)	42
表現摘要(未經審計)	46

基金管理及行政

經理人

博時基金(國際)有限公司
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈4109室

受託人及註冊處

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
香港
皇后大道中1號

中國託管人

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
皇后大道中15號
公爵大廈21樓

法律顧問

Simmons & Simmons西盟斯律師事務所
香港
金鐘道88號
太古廣場1座13樓

經理人致單位持有人報告

市場回顧

2013年，中國境內債市表現明顯分為兩個階段：首五個月及年內其他期間。1至5月，由於流動性充足，帶動市場飆升，當中低質素債券表現優於優質債券，而長期債券表現優於短期債券。可換股債券在流動性狀況方面歷來風險較高，於年內首五個月亦表現出色。儘管基金的存續期較短，但基金以偏高比重投資可換股債券，該投資部署於首五個月極為利好基金的正面表現。

自6月份起，市況開始轉變。中國人民銀行（「中國人民銀行」）擬透過維持緊縮貨幣政策迫使銀行系統去槓桿化，且與以往不同，即使市場資金緊缺亦不予注資。此舉導致6月底出現拋售狂潮，其後直至年底更出現多輪拋售潮。於年底，無風險利率創下歷史高點。中國人民銀行擬收緊銀根迫使銀行去槓桿化，加上中國經濟增長放緩且亟待進行結構性改革，種種因素導致市場對中國宏觀經濟走勢的分析極為嚴峻。期內，基金整體錄得負回報，但由於基金採取短期投資策略，加上選債得當，挽回了部分損失。鑒於市況艱困，基金全年回報相對造好。

博時基金(國際)有限公司

2014年4月15日

受託人致單位持有人報告

我們謹此確認，我們認為，基金的經理人已於截至2013年止年度在所有重大方面根據日期為2012年1月5日的信託契據的條文管理基金。

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
2014年4月15日

獨立核數師報告

致博時人民幣債券基金(「基金」)的單位持有人

財務報表的報告

我們已審計第6至38頁所載基金的財務報表，此財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的財務狀況表與截至該日止年度的全面收入表、單位持有人應佔資產淨值變動表及現金流量表，以及重大會計政策及其他附註解釋資料。

管理層就財務報表須承擔的責任

基金的受託人及基金經理(「管理層」)須負責根據國際財務報告準則編製真實而公平的財務報表，並負責確保財務報表已根據日期為二零一二年一月五日的信託契據(「信託契據」)及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的單位信託及互惠基金守則(「證監會守則」)附錄E的相關披露條文妥為編製，以及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計就該等財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。我們亦須評估基金的財務報表是否已於所有重大方面根據信託契據及證監會守則的相關披露條文妥為編製。

審計涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與基金編製財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對基金內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評估管理層所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評估財務報表的整體列報方式。

我們認為，我們所獲得的審計憑證能充份及適當地為我們的審計意見提供基礎。

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

獨立核數師報告

致博時人民幣債券基金(「基金」)的單位持有人

意見

我們認為，該等財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映了基金於二零一三年十二月三十一日的財務狀況及於截至該日止年度的財務交易與現金流量。

特別注意事項

我們特別指出財務報表附註5，當中載述管理層認為，截至財務報表獲批准日期，中國會否對債務證券產生的收益和利息收益徵收中國稅項仍未能確定，而管理層在評估列入基金於二零一三年十二月三十一日的財務報表內的潛在稅項支出和相關撥備時，已行使重大判斷。我們在此方面並無保留意見。

其他事項

本報告，包括當中所載的意見，是為閣下及僅為閣下(作為一個整體)編製，除此之外並無其他目的。我們概不就本報告的內容對任何其他人士承擔或負上任何責任。

其他法定及監管規定的報告

我們認為，財務報表於所有重大方面已根據信託契據及證監會守則的相關披露條文妥善編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一四年四月十五日

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

財務狀況表
於2013年12月31日

	附註	2013年 人民幣元	2012年 人民幣元
非流動資產			
法定按金		308,000	308,000
流動資產			
投資	4(b)	347,131,910	551,130,689
應收利息		9,684,548	19,920,477
應收認購款項		–	1,161,403
現金及現金等值項目	8(c)	28,299,117	17,765,331
總資產		385,423,575	590,285,900
非流動負債			
遞延稅項負債	7	618,809	324,246
流動負債			
稅項撥備	7	3,012,140	1,314,240
應付贖回款項		3,347,988	574,142
應付分派	10	3,894,029	8,768,928
其他應付款項		476,564	1,403,833
總負債		11,349,530	12,385,389
權益			
單位持有人應佔資產淨值	3	374,074,045	577,900,511

代表
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
受託人

代表
博時基金(國際)有限公司
經理人

第10至38頁的附註構成此等財務報表一部分。

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

全面收入表
截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣元	由 2012年1月5日 (成立日期)至 2012年12月31日 止期間 人民幣元
收入			
銀行存款利息		90,193	161,833
投資的利息		19,178,439	15,164,460
其他投資收入		1,145	–
投資虧損淨額	6	(809,635)	(895,481)
匯兌收益淨額		3,134	3,641
投資收入總額		18,463,276	14,434,453
開支			
管理費	8(a)	4,792,240	3,855,817
受託人費	8(b)	766,758	616,931
註冊處費	8(d)	104,758	122,699
審計費		169,014	121,261
銀行收費		1,062	3,999
成立成本		–	1,000,000
法律及專業費		130,950	79,149
其他開支		581,943	1,325,355
營運開支總額		6,546,725	7,125,211
除稅前溢利		11,916,551	7,309,242
稅項	7	(2,282,339)	(1,751,937)
全面收入總額		9,634,212	5,557,305

第10至38頁的附註構成此等財務報表一部分。

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

單位持有人應佔資產淨值變動表
截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣元	由 2012年1月5日 (成立日期)至 2012年12月31日 止期間 人民幣元
於年初／期初的單位持有人應佔資產淨值		577,900,511	—
發行單位	3	28,060,552	642,396,378
贖回單位	3	(230,885,040)	(57,361,664)
單位交易的(減少)／增加淨額		(202,824,488)	585,034,714
全面收入總額		9,634,212	5,557,305
向單位持有人作出分派	10	(10,636,190)	(12,691,508)
於年末／期末的單位持有人應佔資產淨值		374,074,045	577,900,511

第10至38頁的附註構成此等財務報表一部分。

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

現金流量表

截至2013年12月31日止年度

	2013年 人民幣元	由 2012年1月5日 (成立日期)至 2012年12月31日 止期間 人民幣元
來自營運活動的現金流		
全面收入總額	9,634,212	5,557,305
就以下作出調整：		
投資的利息	(19,178,439)	(15,164,460)
銀行存款利息	(90,193)	(161,833)
利息收入的預扣稅及資本收益稅	2,282,339	1,751,937
未計營運資金變動前的營運虧損	(7,352,081)	(8,017,051)
投資減少／(增加)淨額	203,998,779	(551,130,689)
法定按金增加淨額	-	(308,000)
已獲取應收利息增加淨額	(3,995,329)	(10,365,687)
其他應付款項(減少)／增加淨額	(927,269)	1,403,833
營運產生／(所用)的現金	191,724,100	(568,417,594)
已收投資利息	33,409,697	5,609,670
已收銀行存款利息	90,193	161,833
已付稅項	(289,876)	(113,451)
營運活動產生／(所用)的現金淨額	224,934,114	(562,759,542)
來自融資活動的現金流		
發行單位的所得款項	29,221,955	641,234,975
贖回單位的付款	(228,111,194)	(56,787,522)
已付分派	(15,511,089)	(3,922,580)
融資活動(所用)／產生的現金淨額	(214,400,328)	580,524,873
現金及現金等值項目增加淨額	10,533,786	17,765,331
於年初／期初的現金及現金等值項目	17,765,331	-
於年末／期末的現金及現金等值項目	28,299,117	17,765,331
現金及現金等值項目結餘分析		
銀行現金	28,299,117	17,765,331

第10至38頁的附註構成此等財務報表一部分。

1. 基金

博時投資基金(「信託基金」)為傘子單位信託基金，受博時基金(國際)有限公司(作為經理人，下稱「經理人」)與滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(作為受託人，下稱「受託人」)於2012年1月5日簽訂的信託契據(「信託契據」)所規管。

信託契據的條款受香港法例所規管。於2013年12月31日，信託基金已成立一項基金，即博時人民幣債券基金(「基金」)，基金已獲香港證券及期貨監察委員會根據香港證券及期貨條例第104(1)條認可。基金的成立日期為2012年1月5日。

基金的投資目標為透過投資所有資產於中華人民共和國(「中國」)境內發行的人民幣計值定息證券，藉以尋求長期利息收入及資本升值。

根據中國現有法規，外國投資者僅可透過已從中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)取得合格境外機構投資者(「QFII」)，或人民幣合格境外機構投資者(「RQFII」)資格，並已獲中國國家外匯管理局(「外管局」)授予額度後，始可匯入自由兌換的外幣(倘為QFII)及中國人民幣(「人民幣」)(倘為RQFII)至中國境內，投資其證券市場。

經理人已取得RQFII資格，並已代表基金獲授予RQFII額度人民幣11億元。經理人倘已代表基金悉數用盡RQFII額度，則可在適用規限下申請增加RQFII額度。

2. 重要會計政策概要

編製該等財務報表時採用的主要會計政策已載於下文。除非另有說明，此等政策已於所呈列的期間貫徹地應用。

(a) 編製基準

基金的財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)發出的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。財務報表按歷史成本慣例編製，並就持有的按公平值計入損益的金融資產和金融負債的重估作出修訂。

2. 重要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

按照國際財務報告準則編製財務報表需要使用若干重大會計估計，亦要求受託人與經理人(統稱「管理層」)在應用基金的會計政策時作出判斷。涉及較高判斷或複雜程度的範疇或假設及估計對財務報表屬重大的範疇在附註5披露。

於2013年1月1日生效的準則及對現有準則的修訂

國際財務報告準則第13號「公平值計量」，自2013年1月1日或之後開始的年度期間生效，已於2012年1月5日(成立日期)後獲提早採用。該準則通過提供精確的公平值定義以及各國際財務報告準則之間使用單一來源公平值計量和披露要求，提高一致程度及減少複雜性。該等要求並未延伸公平值列賬的使用，而是就在國際財務報告準則中其他準則已要求或許可其使用的情況下如何加以應用提供指引。倘按公平值計量的一項資產或負債有買入價及賣出價，則準則規定按最能體現公平值的買賣差價內的價格進行評估，並允許使用中間市場定價或市場參與者用作於買賣差價內計量公平值的權宜方法的其他定價常規。

在採用該準則時，基金使用最後買賣價格為其上市金融資產及負責的估值輸入值，以與基金發售文件訂明用於計算其認購及贖回每基金單位的買賣價值的輸入值保持一致。使用最後買賣價格被認為是業內的標準定價慣例。

國際財務報告準則第7號(修訂本)「披露—抵銷金融資產及金融負債」規定進行額外披露，以確保財務報表的使用者可評估淨額結算安排的影響或潛在影響，包括與實體已確認金融資產及已確認金融負債有關的抵銷權對實體財務狀況的影響。修訂本並無對基金的財務狀況或表現造成任何影響，亦無於財務報表附註中進行額外披露。

概無其他於2013年1月1日開始的財政年度首次生效的準則、詮釋或現有準則的修訂本預期會對基金造成重大影響。

2. 重要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

與基金有關但尚未生效且未被基金提早採納的新訂準則和準則的修訂本

多項新訂準則、準則的修訂本及詮釋於2013年1月1日之後開始的年度期間生效，但在編製該等財務報表時並未獲應用。除下文所載者外，預期該等新訂準則、準則的修訂本及詮釋均不會對基金的財務報表有重大影響：

國際財務報告準則第9號「金融工具」闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。該準則取代了國際會計準則第39號中與金融工具的分類及計量相關的部分。國際財務報告準則第9號規定金融資產分類為兩個計量類別：按公平值計量類別及按攤銷成本計量類別，並於初步確認時釐定。分類視乎實體管理其金融工具的業務模式及該工具的合約現金流量特徵而定。就金融負債而言，該準則保留了國際會計準則第39號的大部分規定。主要變動為倘金融負債選擇以公平值列賬，除非造成會計錯配，否則由實體本身信貸風險產生的公平值變動部分於其他全面收入而非收入表入賬。強制性生效日期並未於國際財務報告準則第9號中明確規定，但將於剩餘階段確定時予以釐定。然而，國際財務報告準則第9號可允許獲提早應用。由於基金還會考慮國際財務報告準則第9號剩餘階段的影響，故基金尚未評估國際財務報告準則第9號的全面影響。

國際會計準則第32號(修訂本)「抵銷金融資產及金融負債」自2014年1月1日或之後開始的年度期間生效。該等修訂本釐清國際會計準則第32號的抵銷標準及闡述其應用的不一致情況，並明確「目前可合法強制執行抵銷權」的含義，以及若干總額結算系統可視為等同於淨額結算。修訂本預期不會對基金的財務狀況或表現造成任何重大影響。

(b) 投資

(i) 分類

基金將其投資分類為按公平值計入損益的金融資產。該等金融資產在購入時由管理層指定為按公平值計入損益的金融資產。在購入時獲指定為按公平值計入損益的金融資產乃按子基金的既定投資策略以公平值基準管理並評估其表現。基金的政策要求管理層以公平值基準評估有關金融資產的資料連同其他有關財務資料。

2. 重要會計政策概要(續)

(b) 投資(續)

(ii) 確認/取消確認

購買及出售投資乃按交易日期入賬。當自投資收取現金流量的權利屆滿或基金已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報，投資會被取消確認。

(iii) 計量

投資初步按公平值確認。交易成本於全面收入表中支銷。

於初步確認後，所有投資按公平值計量。投資的已變現及未變現收益及虧損於產生期間在全面收入表中確認。

(iv) 公平值估計

基金自2012年1月5日(成立日期)起已採納國際財務報告準則第13號「公平值計量」。於某一交易所上市或買賣的投資的公平值乃以報告日交易時段結束時所報市價為基礎。

以下為就財務報告目的而言的估值基準：

(i) 於某一交易所上市或買賣的投資根據報告日交易時段結束時所報市價公平估值。

(ii) 在銀行同業市場買賣的投資(例如，非上市債務證券)使用中國人民銀行與財政部期同成立以履行為銀行同業債券市場提供中央存託及結算服務的中央國債登記結算有限責任公司所提供的估值進行公平估值。

(v) 公平值層級之間的轉移

公平值層級之間的轉移視作已於報告期初發生。

2. 重要會計政策概要(續)

(c) 收入

所有計息工具的利息收入按時間比例基準以實際利息法在全面收入表內確認。其他收入按應計基準入賬。

實際利息法乃計算計息資產的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率乃按金融工具預計年期精確折讓估計日後現金收入(或於適當時按較短期間折讓金融工具的賬面淨值)的比率。計算實際利率時，基金會就估計現金流量而考慮到金融工具的一切合約條款(例如提早還款選擇)，而不會計及未來信貸虧損。計算範圍包括合約(為實際利率的整體一部分)的訂約各方所收的一切費用及代價、交易成本，以及其他所有溢價或折讓。

(d) 外幣折算

(i) 功能及呈列貨幣

基金的財務報表中的項目均以基金經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(稱之為「功能貨幣」)。基金的表現以人民幣元「人民幣」計量及向單位持有人呈報。經理人認為，人民幣為最忠實代表相關交易、事件及環境的經濟影響的貨幣。財務報表以人民幣呈列，亦即基金的功能及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

以外幣為單位的交易均按交易日的現行匯率折算為功能貨幣。以外幣為單位的資產及負債按年度結算日的現行匯率折算為功能貨幣。

上述折算產生的外幣兌換盈虧，均列入全面收入表內。

與現金及現金等值項目有關的外幣匯兌盈虧在全面收入表中的「匯兌收益／(虧損)淨額」內列賬。

按公平值計入損益的金融資產及負債相關的外幣匯兌盈虧在全面收入表中的「投資收益／(虧損)淨額」內列賬。

2. 重要會計政策概要(續)

(e) 開支

開支按應計基準入賬。

(f) 可贖回單位

基金發行的持有人可選擇贖回的可贖回單位指基金的可沽售金融工具。基金根據國際會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列」將其可沽售金融工具分類為權益，因為該等可沽售金融工具符合所有嚴格標準。該等標準包括：

- 可沽售金融工具賦予持有人權利按比例攤分資產淨值；
- 可沽售金融工具為已發行最後償單位，且單位具有相同特徵；
- 可沽售金融工具概無交付現金或其他金融資產的合約責任；及
- 可沽售金融工具於其年期內的預期總現金流量很大程度上以基金的損益為基準。

基金根據單位持有人的選擇，按單位發行或贖回當天每單位資產淨值發行及贖回單位。基金的每單位資產淨值是將單位持有人應佔資產淨值除以已發行單位總額計算。期內，在計算基金發行及贖回的每單位資產淨值時所採用的基準，未必與基金編製此等財務報表所採用的會計政策一致。

(g) 應收／應付經紀的款項

應收／應付經紀的款項為於年度結算日分別就已出售及已購買的已訂約但未結算或交付的投資而應收及應付的款項。

(h) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括銀行現金，以及原到期日為三個月或以下的銀行存款。

2. 重要會計政策概要(續)

(i) 稅項

基金於本期產生中華人民共和國就投資收入徵收的預扣稅。該等收入就預扣稅在全面收入表內按總額基準呈列。預扣稅及資本收益稅在全面收入表內列為稅項。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在財務報表的賬面值所產生的暫時差異計提撥備。然而，倘遞延所得稅來自初步確認交易的資產或負債，而在交易時不影響會計或應課稅損益，則不予入賬。遞延所得稅按財務狀況表結算日前已頒布或實質頒布且預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償付時應用的稅率(及稅法)釐定。

遞延所得稅資產於未來應課稅溢利將可用於抵銷暫時差異的情況下確認。

(j) 向單位持有人作出分派

經理人擬從基金資本中派付可供分派的淨收入。向單位持有人作出的分派於獲經理人批准後在單位持有人應佔資產淨值變動表內確認。

(k) 成立成本

成立成本於產生期間確認為開支。

3. 已發行單位數目及單位持有人應佔每單位資產淨值

基金的資本以「單位持有人應佔資產淨值」代表，並於財務狀況表內分類為權益。年內認購及贖回單位在單位持有人應佔資產淨值變動表內呈列。為達致投資目標，基金竭盡所能根據附註4所呈列的投資政策及風險管理政策將資本進行投資，同時維持足夠的流動性以應付贖回要求。該等流動性透過持有高流動性投資而持有。基金的單位分為兩類：A類及I類。於截至2013年12月31日止年度及由2012年1月5日(成立日期)至2012年12月31日止期間，僅有A類單位獲發行。

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

3. 已發行單位數目及單位持有人應佔每單位資產淨值(續)

	2013年 單位	由 2012年1月5日 (成立日期)至 2012年12月31日 止期間 單位
年初/期初已發行單位	5,845,952	–
發行單位	279,920	6,419,179
贖回單位	(2,308,196)	(573,227)
年末/期末已發行單位	3,817,676	5,845,952

根據基金的註釋備忘錄，基金的成立成本將於首五年期間進行攤銷。然而，為按國際財務報告準則編製財務報表的基金會計政策，乃於成立成本產生時在全面收入表內支銷。根據國際財務報告準則於產生時支銷成立成本，與基金的註釋備忘錄內所示資本化及攤銷成立成本之間的差額，導致須對資產淨值作出調整。

	2013年 人民幣元	2012年 人民幣元
財務狀況表內呈報的會計資產淨值	374,074,045	577,900,511
就基金達致單位持有人應佔資產淨值 所採納的不同基準作出調整	599,526	822,171
單位持有人應佔資產淨值(根據基金的註釋備忘錄)	374,673,571	578,722,682
	2013年 12月31日 人民幣元	2012年 12月31日 人民幣元
每單位資產淨值(根據基金的註釋備忘錄)	98.14	99.00

4. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

基金的投資目標為透過將其所有資產投資於中國境內發行的人民幣計值定息證券，尋求長期利息收入及資本升值。基金透過投資於人民幣計值定息證券(包括由主要在中國成立或註冊成立的政府實體或機構、超國家組織、銀行及企業發行的債券、商業票據、短期國債及短期票據)，尋求達致其投資目標。

基金承受市場價格風險、現金流及公平值利率風險、信貸及託管風險、流動性風險及貨幣風險。

基金的風險及基金為管理此等風險採用的各項風險管理政策在下文討論。

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指市場價格變動對金融工具的價值造成波動所帶來的風險，不論該等變動是由個別工具的獨有因素或影響所有市場工具的因素所引起。

所有投資均涉及損失資本的風險。

於報告期末，整體市場風險如下：

	2013年		2012年	
	公平值 人民幣元	成本 人民幣元	公平值 人民幣元	成本 人民幣元
債券	347,131,910	353,084,117	551,130,689	552,061,965

由於基金主要投資債務證券，故有關市場價格風險的敏感度分析於下文附註4(c)的利率敏感度分析內披露。

4. 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

市場風險淨額

下表列出基金於市場中面臨的市場風險淨額，當中已加入基金所持有的全部金融資產及負債的相關市場風險。下文所列的市場為發行人的控股公司／總辦事處主要註冊／營運的地區。

	2013年 人民幣等值	2012年 人民幣等值
所處市場		
中國	347,131,910	551,130,689

財務報表附註
截至2013年12月31日止年度

4. 財務風險管理(續)

(b) 市場價格風險(續)

市場風險淨額(續)

下表呈列於12月31日在各行業承受的風險淨額：

所在行業	2013年 佔資產淨值%	2012年 佔資產淨值%
航空	8	—
服裝／服飾	—	7
汽車／卡車／摩托車零件	—	1
汽車／卡車製造商	—	3
汽車、零件及服務零售商	1	4
銀行	8	4
化工－專業	3	6
煤－工業	—	1
通訊設備－工業	—	1
多元化投資服務	—	4
金融服務－多元化－工業	2	16
食品加工	1	2
林業／木製品	8	—
工業企業集團－工業	4	—
工業機械／設備	2	2
綜合電訊服務	3	—
投資管理及基金營運商	2	1
投資服務	6	6
海運	12	—
海港服務	—	1
媒體多元化	1	—
採礦運輸	—	4
採礦／金屬－專業	14	6
油／氣	1	1
醫藥－多元化	—	3
鐵路／公路－貨運	—	2
房地產開發及營運	6	10
房地產營運	—	1
可再生能源	1	1
鋼鐵	1	4
紡織／皮革品	2	1
公用事業－電力	7	1
公用事業－多元化－工業	—	2
	93	95

於2013年及2012年12月31日，並無由同一發行人發行市場價值超過基金資產淨值10%的投資。

4. 財務風險管理(續)

(c) 現金流及公平值利率風險

利率風險是指金融工具的價值因市場利率變動而發生波動的風險。

利率風險來自市場利率的現行水平變動對計息資產與負債及未來現金流公平值造成的影響。基金持有債券，因而使基金承受公平值利率風險。基金亦持有現金及現金等值項目，使基金承受現金流利率風險。

下表概列基金的利率風險。這包括基金按公平值計值的資產與負債，按合同約定的重新定價日或到期日中的較早者予以分類。

於2013年12月31日

	1年內 人民幣元	1至5年 人民幣元	5年以上 人民幣元	非計息 人民幣元	總計 人民幣元
資產					
投資	135,683,088	202,860,448	8,588,374	–	347,131,910
其他資產	–	–	–	9,992,548	9,992,548
銀行現金	–	–	–	28,299,117	28,299,117
	135,683,088	202,860,448	8,588,374	38,291,665	385,423,575
負債					
其他負債	–	–	–	7,718,581	7,718,581
	–	–	–	7,718,581	7,718,581
利息敏感度缺口總額	135,683,088	202,860,448	8,588,374		

4. 財務風險管理(續)

(c) 現金流及公平值利率風險(續)

於2012年12月31日

	1年內 人民幣元	1至5年 人民幣元	5年以上 人民幣元	非計息 人民幣元	總計 人民幣元
資產					
投資	288,578,765	201,945,625	60,606,299	–	551,130,689
其他資產	–	–	–	21,389,880	21,389,880
銀行現金	–	–	–	17,765,331	17,765,331
	288,578,765	201,945,625	60,606,299	39,155,211	590,285,900
負債					
其他負債	–	–	–	10,746,903	10,746,903
	–	–	–	10,746,903	10,746,903
利息敏感度缺口總額	288,578,765	201,945,625	60,606,299		

基金在債務工具方面的大部分利率風險為以人民幣計值。利率風險按加權經修訂年期列示。經理人透過按年期量化市場風險，監察利率風險。貝他調整加權修訂年期為經修訂年期乘以資產淨值分配及敏感度因子(貝他)。

於2013年12月31日，倘利率下降/上升25個基點，而所有其他變數維持不變，年內單位持有人應佔資產淨值將增加/減少約人民幣90萬元(2012年：人民幣140萬元)，主要是由於債務證券市值上升/下降所致。

4. 財務風險管理(續)

(d) 信貸及託管風險

基金承受的信貸風險為發行人或交易對手在款項到期時未能或不願意支付全數款項的風險。

基金的金融資產可能面對的信貸風險集中，主要包括現金及現金等值項目，以及由託管人持有的資產。下表概列於2013年及2012年12月31日就基金的交易對手承受的風險淨額連同其信貸評級：

於2013年12月31日

	人民幣元	信貸評級	信貸評級的來源
<u>投資</u>			
滙豐銀行(中國)有限公司	347,131,910	A2	穆迪
<u>現金及現金等值項目</u>			
香港上海滙豐銀行有限公司	5,150,594	A-1+	標準普爾
滙豐銀行(中國)有限公司	23,148,523	A2	穆迪

於2012年12月31日

	人民幣元	信貸評級	信貸評級的來源
<u>投資</u>			
滙豐銀行(中國)有限公司	551,130,689	A2	穆迪
<u>現金及現金等值項目</u>			
香港上海滙豐銀行有限公司	8,073,631	A-1+	標準普爾
滙豐銀行(中國)有限公司	9,691,700	A2	穆迪

由於基金持有債務證券，基金亦承受發行人或未能於到期時償還本金及利息的風險。由於債務證券的持有受以下規定規限(i)涉及任何單一發行人的持有量最高以資產淨值10%為限；及／或(ii)涉及政府及其他公眾證券的同一發行的持有量最高以資產淨值30%為限，故此信貸風險得以減低。

4. 財務風險管理(續)

(d) 信貸及託管風險(續)

下表概列按評級機構分類的投資組合的信貸評級：

按債券評級類別分析的組合：

評級	2013年 佔資產淨值%	2012年 佔資產淨值%
晨星		
AAA	3.93%	0.68%
AA+	0.54%	2.55%
AA	4.49%	6.01%
A-1	10.61%	19.06%
大公		
AAA	4.18%	5.72%
AA+	1.62%	1.08%
AA	6.69%	5.23%
A-1	—	6.93%
聯合		
AAA	1.53%	1.86%
AA+	0.27%	0.88%
AA	5.11%	2.00%
AA-	—	1.01%
A-1	—	8.65%
上海新世紀		
AAA	—	1.04%
AA+	5.12%	—
AA	16.10%	15.26%
AA-	1.09%	0.92%
A-1	15.91%	5.20%
鵬元		
AA+	4.41%	2.21%
AA	5.90%	2.15%
標準普爾		
AA-	5.30%	6.92%
總計	92.80%	95.36%

4. 財務風險管理(續)

(d) 信貸及託管風險(續)

概無資產減值或已逾期但未減值。

於年末的最高信貸風險為列於財務狀況表內的金融資產的賬面值。

所有上市／掛牌投資的交易於透過認可及有信譽的經紀交付後結算／付款。由於出售的證券僅在經紀收款後交付，因此違約風險不大。購入證券於經紀收到證券後付款。倘其中一方未能履行責任，交易將告吹。

基金與其認為規模穩健並獲高信貸評級的經紀交易商、銀行及受規管交易所進行大部分證券交易及合約承擔活動，限制其信貸風險。

(e) 流動性風險

流動性風險為基金可能無法產生足夠現金資源應付其到期債務(包括贖回要求)的風險。

基金面對每日現金贖回基金單位的風險。基金將大部分資產投資於在活躍市場買賣及可以隨時出售的投資。

下表分析於報告日至合約到期日的餘下期間按相關到期組別劃分的基金非衍生金融負債。下表金額乃為合約未折現現金流量。由於折現的影響不大，於12個月內到期的結餘與其賬面值相等。

	1個月內 人民幣元	1至3個月 人民幣元	3個月以上 人民幣元	無列明到期日 人民幣元
於2013年12月31日				
應付贖回款項	3,347,988	—	—	—
應付分派	3,894,029	—	—	—
其他應付款項	415,019	61,545	—	—
合約現金流出	7,657,036	61,545	—	—

4. 財務風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

	1個月內 人民幣元	1至3個月 人民幣元	3個月以上 人民幣元	無列明到期日 人民幣元
於2012年12月31日				
應付贖回款項	574,142	—	—	—
應付分派	8,768,928	—	—	—
其他應付款項	591,971	169,491	54,474	587,897
合約現金流出	9,935,041	169,491	54,474	587,897

單位持有人可選擇要求贖回單位。截至2013年12月31日，有兩名(2012年：兩名)單位持有人持有基金10%以上的單位。

基金主要透過投資於預期可於7日或以下變現的債務證券及貨幣市場工具，管理其流動性風險。下表說明所持流動資產的預期流動性：

	短於7日 人民幣元	7日至短 於1個月 人民幣元	1至12個月 人民幣元
於2013年12月31日			
總流動資產	375,431,027	—	9,684,548
於2012年12月31日			
總流動資產	570,057,423	—	19,920,477

(f) 貨幣風險

貨幣風險為金融工具的價值因外幣匯率變動而出現波動的风险。

基金有以功能及呈列貨幣中國人民幣元「人民幣」以外計值的資產與負債，因此，基金承受貨幣風險，因為以其他貨幣計值的資產與負債的價值將因匯率變動而波動。

4. 財務風險管理(續)

(f) 貨幣風險(續)

下表概列於2013年及2012年12月31日基金就以下不同的主要貨幣承受的貨幣及非貨幣風險：

	2013年 人民幣等值	2012年 人民幣等值
港元 貨幣	(37,295)	(121,201)
美元 貨幣	(37,452)	(64,087)

基金持有主要以人民幣計值的貨幣資產與負債。經理人認為並無重大貨幣風險，因此並無呈列敏感度分析。

(g) 公平值估計

在活躍市場買賣的金融資產和負債(例如交易證券)的公平值根據期間結算日的市場收市價列賬。基金由2012年1月5日(成立日期)起提早採納國際財務報告準則第13號「公平值計量」，並使用最後買賣市場價為其金融資產及金融負債的公平估值輸入值。

活躍市場為有足夠的資產或負債交易次數及數量，以持續提供定價資料的市場。

當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該金融工具被視為在活躍市場獲得報價。

其他應收款項和應付款項的賬面值減除減值撥備視為公平值的約數。用以披露的金融負債公平值按基金相似金融工具可得的當時市場利率折算合約未來現金流量的現值估算。

4. 財務風險管理(續)

(g) 公平值估計(續)

基金按反映有關計量輸入值重要性的公平值計量架構披露公平值計量。公平值計量架構有以下等級：

- 實體於計量日期可獲得的相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，資產或負債的可觀察其他輸入，可為直接或間接的(第2層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入值(第3層)。

公平值計量在公平值計量架構中的分類乃基於對公平值計量整體而言相當重大的最低等級輸入而釐定。為此，有關輸入值的重要性乃根據整體公平值計量估定。如公平值計量所需的觀察輸入值需要重大調整，而重大調整乃基於非可觀察輸入，則該計量列入第3層。評估某一輸入值對公平值計量整體而言的重要性需要判斷，並考慮資產或負債的獨有因素。

釐定何謂「可觀察」需要基金的重大判斷。基金認為可觀察數據指由活躍參與相關市場的獨立來源所提供，並可即時獲得、定期分發或更新、可靠和可核實，而不是專有的市場數據。

下表呈列於2013年及2012年12月31日，基金按公平值計量的投資在公平值計量架構內的分析(按分類)：

於2013年12月31日

	第1層 人民幣元	第2層 人民幣元	第3層 人民幣元	總計 人民幣元
資產				
按公平值計入損益的金融資產				
– 債券	149,761,720	197,370,190	–	347,131,910
總資產	149,761,720	197,370,190	–	347,131,910

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

財務報表附註
截至2013年12月31日止年度

4. 財務風險管理(續)

(g) 公平值估計(續)

於2012年12月31日

	第1層 人民幣元	第2層 人民幣元	第3層 人民幣元	總計 人民幣元
資產				
按公平值計入損益的金融資產				
– 債券	149,132,269	401,998,420	–	551,130,689
總資產	149,132,269	401,998,420	–	551,130,689

價值乃基於活躍市場的報價及因此屬第1層等級的投資，包括活躍上市證券及掛牌定息證券。

於不視為活躍的市場內交易，惟其價值是基於市場報價、經紀商報價或其他有可觀察輸入支持的報價來源的金融工具，乃屬第2層等級。於非上市人民幣計值債券中的投資乃參考中央國債登記結算有限責任公司提供的估值評估價值，並屬第2層等級。

屬第3層等級的投資因為不常交易，因此有重大非可觀察輸入。於2013年及2012年12月31日，基金沒有持有任何屬第3層等級的投資。

截至2013年及2012年12月31日止年度，各層級之間並無錄得轉移。

下表呈列於2013年及2012年12月31日，基金並非按公平值計量但已披露公平值的資產與負債在公平值計量架構內的分析(按分類)。

於2013年12月31日

	第1層 人民幣元	第2層 人民幣元	第3層 人民幣元	總計 人民幣元
資產				
應收利息	–	9,684,548	–	9,684,548
法定按金	–	308,000	–	308,000
現金及現金等值項目	28,299,117	–	–	28,299,117
	28,299,117	9,992,548	–	38,291,665

財務報表附註
截至2013年12月31日止年度

4. 財務風險管理(續)

(g) 公平值估計(續)

於2013年12月31日

	第1層 人民幣元	第2層 人民幣元	第3層 人民幣元	總計 人民幣元
負債				
應付贖回款項	–	3,347,988	–	3,347,988
應付分派	–	3,894,029	–	3,894,029
其他應付款項	–	476,564	–	476,564
	–	7,718,581	–	7,718,581

於2012年12月31日

	第1層 人民幣元	第2層 人民幣元	第3層 人民幣元	總計 人民幣元
資產				
應收利息	–	19,920,477	–	19,920,477
應收認購款項	–	1,161,403	–	1,161,403
法定按金	–	308,000	–	308,000
現金及現金等值項目	17,765,331	–	–	17,765,331
	17,765,331	21,389,880	–	39,155,211
負債				
應付贖回款項	–	574,142	–	574,142
應付分派	–	8,768,928	–	8,768,928
其他應付款項	–	1,403,833	–	1,403,833
	–	10,746,903	–	10,746,903

上表所列的資產與負債按攤銷成本列值；其賬面值為其公平值的合理約數。

現金及現金等值項目包括手頭現金、於銀行持有的存款，以及於活躍市場內的其他短期投資。

4. 財務風險管理(續)

(g) 公平值估計(續)

單位的應收利息及應收認購款項包括基金用於結算交易及其他債務而應收的合約款項。應付贖回款項、應付管理費、應付受託人費用及其他應付款項指基金用於結算開支而應付的債務。

(h) 金融工具，按類別

除於財務狀況表內披露並分類為按公平值計入損益的金融資產的投資外，財務狀況表內披露的所有其他金融資產(包括應收利息、認購應收款項、其他應收款項及預付款項，以及現金及現金等值項目)乃分類為「貸款及應收款項」。

在財務狀況表內披露的所有金融負債(包括贖回時應付的款項、應付分派及其他應付款項)乃分類為「其他金融負債」。

(i) 資本風險管理

基金的資本以單位持有人應佔資產淨值呈列。由於基金可由單位持有人酌情每日認購及贖回，單位持有人應佔資產淨值可能每日重大變動。基金的資本管理旨在保證基金的持續運作能力，從而為單位持有人及其他權益持有人提供回報及利益，並維持強大資本基礎以支持基金的投資業務發展。

為維持或調整資本結構，基金將執行如下政策：

- 監控有關流動資產的日常認購及贖回程度；及
- 依據基金的信託契據贖回及發行基金單位。

經理人按單位持有人應佔的資產淨值監控資本。

基金於年內從基金的收入及資本中撥出款項作出兩次(2012年：兩次)分派(附註10)。

5. 重要會計估計及假設

經理人作出有關未來事項的估計及假設。根據定義，所得出的會計估計不常相等於有關實際結果。引致資產及負債賬面值須於下一財政年度內作出重大調整的重大風險的估計及假設詳述如下。

中華人民共和國(「中國」)稅項

根據中國企業所得稅法(「中國企業所得稅法」)，非中國居民來自出售中國證券的收益將須繳納10%中國資本收益稅。此外，非中國居民來自債務證券的利息收入將須繳納10%預扣利息收入稅。根據中國企業所得稅法，中國債務證券發行人有責任為須繳納利息收入所得稅的中國債務證券持有人預扣10%利息收入所得稅。然而，來自政府債券的利息收入根據中國企業所得稅法獲豁免中國預扣利息收入所得稅。

(a) 中國投資的資本收益

截至2013年及2012年12月31日止年度，基金透過RQFII計劃投資於中國的債務證券(「中國投資」)。經理人認為，截至此等財務報表批准日期，對中國投資產生的收益強制執行中國的稅項涉及不明朗因素，並於評估基金是否有責任就其收益繳納中國稅項、潛在責任的金額及截至報告日期徵收該等稅項的可能性時行使判斷。然而，存在著重大的不明朗因素及經理人的估計可能與實際結果存在重大差別。經理人認為，其估計可能受中國國家稅務總局(「稅務局」)日後的任何澄清(可能與經理人所預期者存在重大差別)影響，例如稅務局作出徵收與中國投資有關的資本收益稅的決定。

截至2013年及2012年12月31日止年度，基金投資於中國投資。管理層估計，截至2013年12月31日止年度，基金受按10%徵收的中國資本收益稅影響的已變現收益及未變現收益總額分別約為人民幣8,477,397元及人民幣6,188,090元(2012年：人民幣39,732元及人民幣3,242,458元)，而經理人亦已就此作出稅項撥備。財務報表中與基金的中國投資有關的資本收益稅撥備為數人民幣1,466,528元(2012年：人民幣328,219元)，相當於2013年12月31日財務狀況表所示單位持有人應佔資產淨值的0.39%(2012年：0.06%)。

5. 重要會計估計及假設(續)

(b) 利息收入的中國稅項

中國債務證券的利息收入

經理人認為，截至批准此等財務報表日期，就債務證券的利息收入強制執行中國預扣稅乃不確定。經理人在評估其中國預扣稅開支及相關稅備時已行使重大判斷。

就於年內出售的債務證券而言，經理人於截至出售時仍無就應計利息收入作出撥備，因為其認為：

- (i) 債務證券的發行人須於向債券持有人分派利息收入前須於票息支付日期預扣10%利息收入所得稅；及
- (ii) 經理人於債務證券的票息支付日期或到期日前已出售債務證券。

經理人估計，截至2013年12月31日止年度，基金來自年內出售的人民幣計值公司債券的利息收入人民幣9,426,174元(2012年：人民幣45,702元)，可能預繳納10%中國預扣稅約人民幣942,617元(2012年：人民幣4,570元)。

於2013年12月31日，經理人估計，基金來自自成立日期起出售的人民幣計值公司債券的利息收入人民幣9,471,876元(2012年：人民幣45,702元)，可能預繳納10%中國預扣稅約人民幣947,187元(2012年：人民幣4,570元)。

經理人不時檢討與中國投資有關的中國稅務規例，包括基金受惠於適用於香港稅務居民的香港與內地避免雙重徵稅的稅務協議的可能性。適用於RQFII的稅項的任何變動可能對日後所需的撥備及因而對基金的單位持有人應佔資產淨值造成影響。

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

6. 投資的虧損淨額

	2013年 人民幣元	由2012年 1月5日 (成立日期)至 2012年 12月31日 止期間 人民幣元
未變現收益／投資虧損變動	(5,020,931)	(931,276)
投資的已變現收益	4,211,296	35,795
	<u>(809,635)</u>	<u>(895,481)</u>

7. 稅項

香港利得稅

由於基金已根據香港證券及期貨條例第104條被認可為集體投資計劃，因此根據香港稅務條例第26A(1A)條獲豁免繳納利得稅，所以並無就香港利得稅撥備。

中國預扣稅

截至2013年及2012年12月31日止年度，基金於中國投資於人民幣計值債務證券。年內來自債務證券及銀行的利息收入繳納預扣稅。有關詳情請參閱附註5。

7. 稅項(續)

中國預扣稅(續)

基金截至2013年12月31日止年度及由2012年1月5日(成立日期)至2012年12月31日止期間的稅項指：

	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣元	由2012年 1月5日 (成立日期)至 2012年 12月31日 止期間 人民幣元
投資已變現收益的資本收益稅	843,767	3,952
投資未變現收益繳納的遞延稅項	294,542	324,247
	1,138,309	328,219
債務證券利息收入的預扣稅	1,135,011	1,411,742
銀行利息收入的預扣稅	9,019	11,976
稅項	2,282,339	1,751,937

年內/期內投資未變現收益變動而引致的遞延稅項負債的變動如下：

	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣元	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣元
於年初/期初	324,267	—
於全面收入表(撥回)/扣除遞延稅項	294,542	324,267
	618,809	324,267

7. 稅項(續)

中國預扣稅(續)

年內/期內稅項撥備的變動如下：

	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣元	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣元
於年初/期初	1,314,219	—
於全面收入表扣除遞延稅項 已付稅項	1,987,797 (289,876)	1,427,670 (113,451)
	3,012,140	1,314,219

8. 與受託人、經理人及關連人士的交易

以下概述年內基金與受託人、經理人及其關連人士訂立的重大有關連人士交易。經理人的關連人士為香港證券及期貨事務監察委員會發出的單位信託及互惠基金守則(「證監會守則」)所界定者。年內基金與經理人及其關連人士訂立的所有交易在正常業務過程中按正常商業條款訂立。據經理人所深知，除下文披露者外，基金與關連人士之間並無任何其他交易。

(a) 管理費

經理人有權收益管理費，現時按每年相當於基金資產淨值1%於每一估值日累計及於每月期末支付。

截至2013年12月31日止年度，經理人有權收取管理費人民幣4,792,240元(2012年：人民幣3,855,817元)。於2013年12月31日，應付經理人的管理費為人民幣346,394元(2012年：人民幣495,732元)。

(b) 受託人費

受託人有權收取受託人費，該費用於每一估值日累計及按期支付，金額為每年按基金資產淨值的0.16%計算。

受託人費包括應付中國託管人的費用。

截至2013年12月31日止年度，受託人有權獲得受託人費人民幣766,758元(2012年：人民幣616,931元)。於2013年12月31日，應付受託人的受託人費為人民幣55,423元(2012年：人民幣79,317元)。

8. 與受託人、經理人及關連人士的交易(續)

(c) 銀行結餘及投資結餘

基金於受託人的有關連人士持有的銀行結餘及投資結餘為：

	2013年 12月31日 人民幣元	2012年 12月31日 人民幣元
銀行結餘	28,299,117	17,765,331
投資結餘	347,131,910	551,130,689

(d) 註冊處費

截至2013年12月31日止年度，註冊處有權收取註冊處費人民幣104,758元(2012年：人民幣122,699元)。於2013年12月31日，應付註冊處的註冊處費為人民幣6,744元(2012年：人民幣7,150元)。

(e) 投資交易及經紀佣金

基金聘請招商證券股份有限公司(經理人的主要股東)為基金的經紀以提供經紀服務並收取相關費用。有關費用根據交易價值按證券的0.08%(2012年：0.08%)及債務證券的0.001%(2012年：0.001%)的範圍收取。

年內，透過招商證券股份有限公司進行的交易的總價值為人民幣76,200,989元(2012年：人民幣51,080,306元)，即總交易價值的14.06%(2012年：8.96%)。就有關交易支付予招商證券股份有限公司的總經紀佣金為人民幣16,545元(2012年：人民幣543元)，即平均佣金率為0.022%(2012年：0.001%)。

9. 軟佣金安排

經理人確認，於截至2013年12月31日止年度，並無任何與透過經紀或交易商進行的基金直接交易有關的軟佣金安排(2012年：無)。

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

10. 分派

	2013年 人民幣元	2012年 人民幣元
中期分派		
— 於2013年7月16日就4,885,624個單位已付人民幣1.38元	6,742,161	—
— 於2012年7月17日就4,669,738個單位已付人民幣0.84元	—	3,922,580
末期分派		
— 於2014年1月16日就3,817,676個單位已付人民幣1.02元	3,894,029	—
— 於2013年1月16日就5,845,952個單位已付人民幣1.50元	—	8,768,928
總分派	10,636,190	12,691,508

11. 批准財務報表

財務報表已於2014年4月15日經受託人及經理人批准。

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

投資組合(未經審計)
截至2013年12月31日

上市債券	名義值 人民幣元	市場價值 人民幣元	佔淨資產 百分比
中國			
ANHUI HUAMAO TEXTILE 6.3% 12APR17	6,000,000	5,891,940	1.58%
BANK OF CHINA LTD (REG) CONV STEP CPN 02JUN2016 (CLEAN PRICE)	10,000,000	9,616,301	2.57%
BAOSHAN IRON & STEEL SER WW (REG) 0.8% 19JUN2014	3,000,000	2,922,900	0.78%
BEIJING GEHUA CATV NETWORK CO LTD (REG) STEP COUPON 25NOV2016 (CLEAN PRICE)	2,000,000	1,907,364	0.51%
CHANGSHA ECONOMIC AND TECHNICAL DEVELOPMENT ZONE SER EXCH (REG) VAR 22MAY2015	1,000,000	997,500	0.27%
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CONV STEP CPN 23FEB2017 (CLEAN PRICE)	6,000,000	5,711,112	1.53%
CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD SER EXCH (REG) 5.6% 17SEP2019	2,000,000	2,040,000	0.55%
CHONGQING LONGHU DEVELOPMENT SER EXCH (REG) VAR 05MAY2016	4,692,000	4,713,114	1.26%
CHUANTOU ENERGY STP CONV (REG) 21MAR2017 (CLEAN PRICE)	10,000,000	12,541,480	3.35%
COFCO BIOCHEMICAL CO LTD (REG) VAR 16FEB2017	3,000,000	3,024,000	0.81%
CZ CITY CONSTR INVEST SER EXCH VAR 21JAN2017	6,000,000	6,069,600	1.62%
DANDONG DEVE CONS INV SER EXCH (REG) VAR 06SEP2017	2,579,000	2,601,179	0.70%
DANDONG DEVE CONS INV SER EXCH (REG) VAR 21DEC2018	3,000,000	2,933,100	0.78%
GREEN ECO-MANUF HITECH (REG) VAR 21DEC2020	1,263,000	1,149,330	0.31%
HUAFU INDUSTRIAL SHARE VAR 16OCT2017	1,964,000	1,964,000	0.52%
HUAYI ELECTRIC SER (REG) VAR 09NOV2016	2,165,000	2,143,350	0.57%
INNER MONGOLIA VAR SER EXCH (REG) 20MAY2015	3,000,000	2,981,700	0.80%
JIZHONG ENERGY RESOURCES CO LTD (REG) VAR 04MAY2016 (FORMERLY KNOWN AS JIZHONG ENERGY RESOURCES (REGS) 4.9% 05APR2016)	4,000,000	3,970,000	1.06%
NANJING IRON & STEEL 6.13% 27FEB2016	1,000,000	978,300	0.26%
NANJING IRON & STEEL CO LTD (REG) VAR 06MAY2018	5,000,000	4,500,000	1.20%
NINGBO MARINE CO LTD STEP COUPON CONV 07JAN2016 (CLEAN PRICE)	13,000,000	13,527,551	3.62%
PANGDA AUTOMOBILE TRADE CO (REG) VAR 01MAR2017	5,000,000	5,043,000	1.35%

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

投資組合(未經審計)(續)

截至2013年12月31日

上市債券	名義值 人民幣元	市場價值 人民幣元	佔淨資產 百分比
中國(續)			
SHANDONG NANSHAN INDUSTRIAL CO LTD STEP COUPON CONVERTIBLE 16OCT2018 (CLEAN PRICE)	18,000,000	16,376,696	4.38%
SHANGHAI FORTE LAND CO LTD REG 7.3% 22/09/2014	3,854,000	3,861,708	1.03%
TZ JIAOJIANG ST OWN AST SER EXCH (REG) 7.46% 12SEP2020	3,067,000	3,189,680	0.85%
WEIFANG INVESTMENT REG VAR 15APR2019	2,000,000	1,994,000	0.53%
XIANYANG INVESTMENT SER EXCH VAR 30SEP2019	213,000	215,364	0.06%
XINHU ZHONGBAO REG 9% 02JUL2016	4,000,000	4,067,600	1.09%
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 6.63% 23FEB2015	2,000,000	2,020,000	0.54%
ZHONGDING SEALING PARTS CO LTD STEP COUPON CONVERTIBLE 11FEB2016 (CLEAN PRICE)	11,999,000	13,878,915	3.71%
ZJC CHEMICAL MACHINERY CO 7% 17APR17	3,002,000	2,950,936	0.79%
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD (REG) 6.5PCT 21/04/2016	4,000,000	3,980,000	1.06%

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

投資組合(未經審計)(續)

截至2013年12月31日

掛牌債券	名義值 人民幣元	市場價值 人民幣元	佔淨資產 百分比
中國			
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.91% SER 1327 (REG) 18JUL2014	20,000,000	19,835,280	5.30%
CHINA TELECOM CORP LTD SER MTN (REG) 4.61% 29DEC2014	10,000,000	9,865,420	2.64%
GENERAL RES INS SER MTN (REG) 5.2% 31MAY15	30,000,000	29,229,330	7.81%
NINE DRAGONS TAICANG SER 1301 (REG) 4.6% 28FEB2014	30,000,000	29,849,130	7.98%
SHANGHAI ELECTRIC POWER SER 1301 (REG) 5.25% 11OCT2014	10,000,000	9,904,520	2.65%
SHENZHEN AIRLINES 4.33% 09APR2014	30,000,000	29,783,880	7.96%
WUHAN PORT GROUP SER 1301 (REG) 4.4% 28MAY2014	30,000,000	29,660,250	7.93%
WUXI INDUSTRY DEVELOPMENT GROUP COMPANY LTD SER MTN (REG) 5.78% 27APR2015	10,000,000	9,830,980	2.63%
YIBIN TIANYUAN GROUP CO SER MTN (REG) 6.63% 17JAN2015	10,000,000	9,934,540	2.65%
ZHENJIANG ASSET INVESTMENT OPERATION VAR 20APR2018	20,000,000	19,476,860	5.21%
總投資*		347,131,910	92.80%
總投資，按成本*		353,084,117	

* 投資按交易日期基準列賬。

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

投資組合變動(未經審計)
截至2013年12月31日止年度

上市債券	名義值(人民幣元)			2013年 12月31日
	2013年 1月1日	增添	減少	
中國				
ANHUI HUAMAOTEXTILE 6.3% 12APR17	6,000,000	–	–	6,000,000
BANK OF CHINA LTD (REG) CONV STEP CPN 02JUN2016 (CLEAN PRICE)	5,000,000	5,000,000	–	10,000,000
BAOSHAN IRON & STEEL SER WW (REG) 0.8% 19JUN2014	–	8,000,000	(5,000,000)	3,000,000
BEIJING GEHUA CATV NETWORK CO LTD (REG) STEP COUPON 25NOV2016 (CLEAN PRICE)	–	2,000,000	–	2,000,000
CHANGSHA ECONOMIC AND TECHNICAL DEVELOPMENT ZONE SER EXCH (REG) VAR 22MAY2015	3,306,000	–	(2,306,000)	1,000,000
CHENGDE XINXIN VANADIUM 6.8% 28FEB2013	3,748,000	–	(3,748,000)	–
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CONV STEP CPN 23FEB2017 (CLEAN PRICE)	6,000,000	–	–	6,000,000
CHINA SHIPBUILDING INDUSTRY CO LTD (REG) STEP COUPON CONV 04JUN2018 (CLEAN PRICE)	20,000,000	7,000,000	(27,000,000)	–
CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD SER EXCH (REG) 5.6% 17SEP2019	2,000,000	–	–	2,000,000
CHINA VANKE CO LTD (REG) VAR 05SEP2013	6,000,000	–	(6,000,000)	–
CHONGQING LONGHU DEVELOPMENT SER EXCH (REG) VAR 05MAY2016	3,000,000	1,692,000	–	4,692,000
CHUANTOU ENERGY STP CONV (REG) 21MAR2017 (CLEAN PRICE)	5,000,000	5,000,000	–	10,000,000
COFCO BIOCHEMICAL CO LTD (REG) VAR 16FEB2017	3,000,000	–	–	3,000,000
CZ CITY CONSTR INVEST SER EXCH VAR 21JAN2017	6,000,000	–	–	6,000,000
DANDONG DEVE CONS INV SER EXCH (REG) VAR 06SEP2017	–	2,579,000	–	2,579,000
DANDONG DEVE CONS INV SER EXCH (REG) VAR 21DEC2018	–	3,000,000	–	3,000,000
DAQIN RAILWAY CO LTD REG 5.48%18/08/2013	4,560,000	–	(4,560,000)	–
GREEN ECO-MANUF HITECH (REG) VAR 21DEC2020	–	1,263,000	–	1,263,000
GUANGDONG GREATOO MOLDS STEP COUPON CONV 19JUL2016 (CLEAN PRICE)	5,000,000	9,799,400	(14,799,400)	–
GUANGZHOU R&F PROPERTIES LTD (REG) VAR 23OCT2014	3,121,000	5,879,000	(9,000,000)	–
HUAFA INDUSTRIAL SHARE VAR 16OCT2017	1,964,000	–	–	1,964,000
HUAYI ELECTRIC SER (REG) VAR 09NOV2016	2,165,000	–	–	2,165,000

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

投資組合變動(未經審計)(續)
截至2013年12月31日止年度

上市債券	名義值(人民幣元)			2013年 12月31日
	2013年 1月1日	增添	減少	
中國(續)				
INNER MONGOLIA VAR SER EXCH (REG) 20MAY2015	-	3,000,000	-	3,000,000
JIZHONG ENERGY RESOURCES CO LTD (REG) VAR 04MAY2016 (FORMERLY KNOWN AS JIZHONG ENERGY RESOURCES (REGS) 4.9% 05APR2016)	5,000,000	3,000,000	(4,000,000)	4,000,000
NANJING IRON & STEEL 6.13% 27FEB2016	1,000,000	-	-	1,000,000
NANJING IRON & STEEL CO LTD (REG) VAR 06MAY2018	5,000,000	-	-	5,000,000
NINGBO MARINE CO LTD STEP COUPON CONV 07JAN2016 (CLEAN PRICE)	-	13,000,000	-	13,000,000
OCEANWIDE REAL ESTATE GROUP CO LIMITED (REG) 7.2% 13NOV2014	5,000,300	-	(5,000,300)	-
PANGDA AUTOMOBILE TRADE CO (REG) VAR 01MAR2017	5,000,000	-	-	5,000,000
SHANDONG NANSHAN INDUSTRIAL CO LTD STEP COUPON CONVERTIBLE 16OCT2018 (CLEAN PRICE)	-	21,000,000	(3,000,000)	18,000,000
SHANGHAI FORTE LAND CO LTD REG 7.3% 22/09/2014	2,041,000	1,813,000	-	3,854,000
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP SER (REG) VAR 06JUL2016	6,000,000	-	(6,000,000)	-
SHANGHAI WAYNE ENTERPRISES CO REG 7.3% 17SEP2014	6,000,000	-	(6,000,000)	-
TZ JIAOJIANG ST OWN AST SER EXCH (REG) 7.46% 12SEP2020	-	3,067,000	-	3,067,000
WEIFANG INVESTMENT REG VAR 15APR2019	2,000,000	-	-	2,000,000
XIANYANG INVESTMENT SER EXCH VAR 30SEP2019	213,000	-	-	213,000
XINHU ZHONGBAO REG 9% 02JUL2016	5,000,000	1,522,000	(2,522,000)	4,000,000
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 6.63% 23FEB2015	5,500,000	-	(3,500,000)	2,000,000
ZHONGDING SEALING PARTS CO LTD STEP COUPON CONVERTIBLE 11FEB2016 (CLEAN PRICE)	-	11,999,000	-	11,999,000
ZJC CHEMICAL MACHINERY CO 7% 17APR17	3,002,000	-	-	3,002,000
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD (REG) 6.5PCT 21/04/2016	4,000,000	-	-	4,000,000
ZTE CORP SER WW (REG) 0.8PCT 30/01/2013	3,922,000	-	(3,922,000)	-
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD (REG) 6.5PCT 21/04/2016	4,000,000	-	-	4,000,000
ZTE CORP SER WW (REG) 0.8PCT 30/01/2013	3,922,000	-	(3,922,000)	-

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

投資組合變動(未經審計)(續)
截至2013年12月31日止年度

掛牌債券	名義值(人民幣元)			2013年 12月31日
	2013年 1月1日	增添	減少	
中國				
BAOSTEEL BAYI IRON & STE SER 1201 REG 5.22% 18APR2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.91% SER 1327 (REG) 18JUL2014	-	20,000,000	-	20,000,000
CHINA DEVELOPMENT BANK SER 1211 3.52% 13MAR2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
CHINA GRAND AUTOMOTIVE GROUP SER 1201 6.23% 14FEB2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
CHINA RAILWAY 13TH BUREAU GROUP CORPORATION 5.15% 25APR2013	10,000,000	-	(10,000,000)	-
CHINA TELECOM CORP LTD SER MTN (REG) 4.61% 29DEC2014	-	10,000,000	-	10,000,000
GENERAL RES INS SER MTN (REG) 5.2% 31MAY15	30,000,000	-	-	30,000,000
GUANGDONG PROVINCE GREATNESS CAPITAL MANAGEMENT LTD CO SER 1201 5.27% 22MAR2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
GUANGDONG WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD SER 1201 4.23% 20/07/2013	10,000,000	-	(10,000,000)	-
JUSHI GROUP COMPANY LTD SER 1201 (REG) 6% 23FEB2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
MITSUBISHI CORP CHINA CO LTD SER 1201 6.73% 13/01/2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
NANJING HIGH SPEED GEAR MANUFACTURING CO LTD SER EXCH 1201 (REG) 6.6% 22MAR2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
NINE DRAGONS TAICANG SER 1301 (REG) 4.6% 28FEB2014	-	30,000,000	-	30,000,000
PEOPLE'S BANK OF CHINA SER 1032 2.74% 23APR2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
QIANJIANG WATER RESOURCE SER 1201 (REG) 5.1% 15NOV2013	10,000,000	-	(10,000,000)	-
SHAANXI COM CONS SER MTN (REG) 6.75% 22DEC2014	30,000,000	-	(30,000,000)	-
SHANGHAI ELECTRIC POWER SER 1301 (REG) 5.25% 11OCT2014	-	10,000,000	-	10,000,000
SHENGTONG GROUP CO SER 1201 6.4% 11APR2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
SHENZHEN AIRLINES 4.33% 09APR2014	-	30,000,000	-	30,000,000
TIANJIN TASLY PHARMACEUTICAL CO LTD 5.15% 25APR2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

投資組合變動(未經審計)(續)
截至2013年12月31日止年度

	名義值(人民幣元)			2013年 12月31日
	2013年 1月1日	增添	減少	
掛牌債券				
中國(續)				
WUHAN PORT GROUP SER 1301 (REG) 4.4% 28MAY2014	-	30,000,000	-	30,000,000
WUXI INDUSTRY DEVELOPMENT GROUP COMPANY LTD SER MTN (REG) 5.78% 27APR2015	10,000,000	-	-	10,000,000
YIBIN TIANYUAN GROUP CO SER MTN (REG) 6.63% 17JAN2015	30,000,000	-	(20,000,000)	10,000,000
ZHEJIANG HENGYI GROUP CO LTD 5.88% 28FEB2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
ZHENJIANG ASSET INVESTMENT OPERATION VAR 20APR2018	30,000,000	-	(10,000,000)	20,000,000
ZHONGTIAN GROUP CO LTD SER 1201 (REG) 7.3% 22FEB2013	20,000,000	-	(20,000,000)	-
上市股票				
中國				
GREATOO INC A ORD CNY1	-	2,705,557	(2,705,557)	-

博時投資基金 – 博時人民幣債券基金

表現摘要(未經審計)

截至2013年12月31日止年度

資產淨值*

	總資產淨值 人民幣元	每單位 資產淨值 人民幣元
於下列日期的財務年度／期間結束時		
2013年12月31日	374,673,571	98.14
2012年12月31日	578,722,682	99.00

自成立以來的最高及最低每單位資產淨值*

	每單位 最高發行價 人民幣元	每單位 最低贖回價 人民幣元
截至下列日期止財務年度／期間		
2013年12月31日	101.73	93.57
2012年12月31日	100.86	99.48

* 即按基金註釋備忘錄所載的資產淨值