博时新策略灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:二〇一八年十月二十五日

§ 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10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时新策略混合	
基金主代码	001522	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年11月23日	
报告期末基金份额总额	675,110,165.68份	
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。	
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互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+3%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	博时新策略混合A	博时新策略混合C
下属分级基金的交易代码	001522	001523
报告期末下属分级基金的份额总额	675,110,165.68份	-份

§ 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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	博时新策略混合A	博时新策略混合C
1.本期已实现收益	3,404,910.73	-
2.本期利润	8,056,990.85	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119	-
4.期末基金资产净值	727,823,051.85	-
5.期末基金份额净值	1.0781	-

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

1. 博时新策略混合A:

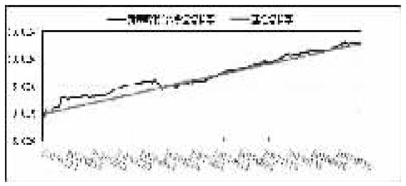
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.13%	0.04%	1.13%	0.01%	0.00%	0.03%

2. 博时新策略混合C:

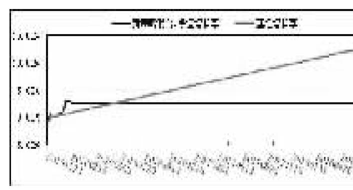
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-	-	-	-	-	-

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

1. 博时新策略混合A:



2. 博时新策略混合C:



注:C类份额于2016年3月11日全部赎回,自2016年3月14日起,本基金C类无份额,累计份额净值增长率保持不变。

§ 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		
杨永光	绝对收益投资部副总经理/基金经理	2018-02-06	-	16.8	杨永光先生,硕士。1993年至1997年先后在桂林电器科学研究所、深圳迈瑞生物医疗电子股份公司工作。2001年起在国海证券历任债券研究员、债券投资经理助理、高级投资经理、投资主办人。2011年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时稳定价值债券投资基金(2014.02.13-2015.05.22)、上证企债30交易型开放式指数证券投资基金(2013.07.11-2016.04.25)、博时天颐债券型证券投资基金(2012.02.29-2016.08.01)、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015.04.29-2016.08.01)、博时新机遇混合型证券投资基金(2015.09.11-2016.09.29)的基金经理、固定收益总部公募基金组投资副总监、股票投资部绝对收益组投资副总监、博时泰安债券型证券投资基金(2016.12.21-2018.03.08)、博时优势收益信用债债券型证券投资基金(2014.09.15-2018.03.09)、博时景兴纯债债券型证券投资基金(2016.05.20-2018.03.15)、博时富宁纯债债券型证券投资基金(2016.08.17-2018.03.15)、博时臻选纯债债券型证券投资基金(2016.11.07-2018.03.15)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2017.02.09-2018.03.15)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2017.03.09-2018.03.15)、博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2017.03.03-2018.04.09)、博时富益纯债债券型证券投资基金(2016.11.04-2018.05.09)、博时广利纯债债券型证券投资基金(2017.02.16-2018.05.17)、博时广利纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018.05.18-2018.05.28)、博时保泽保本混合型证券投资基金(2016.04.07-2018.06.16)、博时保泰保本混合型证券投资基金(2016.06.24-2018.07.23)、博时保丰保本混合型证券投资基金(2016.06.06-2018.08.09)、博时富华纯债债券型证券投资基金(2016.11.25-2018.09.19)、博时新机遇混合型证券投资基金(2018.02.06-2018.09.27)、博时富海纯债债券型证券投资基金(2017.03.06-2018.10.22)的基金经理。现任绝对收益投资部副总经理兼博时境源保本混合型证券投资基金(2015.12.18—至今)、博时招财二号大数据保本混合型证券投资基金(2016.08.09—至今)、博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金(2016.12.27—至今)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2017.01.10—至今)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017.01.23—至今)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2018.02.06—至今)、博时颐泰混合型证券投资基金(2018.07.23—至今)的基金经理。
王曦	基金经理	2015-11-23	-	10.0	王曦女士,硕士。2008年加入博时基金管理有限公司。历任研究助理、研究员兼投资分析员、研究员、投资助理、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2015.09.07-2016.10.17)、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2015.09.07-2017.03.10)、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015.09.07-2017.08.01)、博时新机遇混合型证券投资基金(2018.02.06-2018.09.27)的基金经理。现任博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2015.11.23—至今)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金(2016.02.04—至今)、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016.03.18—至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016.08.24—至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2016.10.13—至今)、博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016.10.17—至今)、博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金(2016.12.21—至今)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2017.01.10—至今)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017.01.23—至今)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遵规守信情况的说明

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

三季度市场整体表现为下跌,主要指数中上证50、上证100分别上涨5.46%、1.12%,其余指数均为下跌,其中创业板50下跌最多达13.29%。分板块来看,银行、石化、非银上涨幅度最大,家电、纺织服装、电子元器件跌幅最大。当前各主要指数的估值均处于历史较低水平,一定程度的反映了市场对于内外部经济形势的担忧。

从经济运行情况来看,贸易战仍在继续,外围新兴市场震荡,内部我们预计在税收、增值税等方面出台政策以拉动消费,从M2和社融数据来看,短期并未有回升迹象。从货币政策来看,10月15日起央行下调部分金融机构存款准备金率,除去置换MLF,预计释放资金7500亿元。当前的政策面向好,后续我们将继续紧密跟踪政策的变化。

从市场表现来看,在风险偏好未见明显提升的情况下,维持较低的仓位,优选估值低的板块进行配置;临近三季报预告披露阶段,寻找景气维持或者向上的板块获取绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年09月30日,本基金A类基金份额净值为1.0781元,份额累计净值为1.1306元,无C类份额。报告期内,本基金A基金份额净值增长率为1.13%,同期业绩基准增长率1.13%。

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	6,214,602.16	0.85
	其中:股票	6,214,602.16	0.85
2	固定收益投资	659,309,883.80	90.49
	其中:债券	659,309,883.80	90.49
	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	42,800,000.00	5.87
	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	4,890,575.26	0.67
7	其他各项资产	15,423,499.64	2.12
8	合计	728,638,560.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,456,220.00	0.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,949,220.00	0.27
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	465,350.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	895,424.00	0.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,448,388.16	0.20
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,214,602.16	0.85

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600900	长江电力	119,000	1,949,220.00	0.27
2	601398	工商银行	198,700	1,146,499.00	0.16
3	000895	双汇发展	38,000	993,700.00	0.14
4	601006	大秦铁路	108,800	895,424.00	0.12
5	601607	上海医药	22,700	465,350.00	0.06
6	600498	烽火通信	15,500	462,520.00	0.06
7	601988	中国银行	81,153	301,889.16	0.04

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	41,319,100.00	5.68
	其中:政策性金融债	36,225,600.00	4.98
4	企业债券	178,733,820.00	24.56
5	企业短期融资券	141,198,000.00	19.40
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,963.80	0.00
8	同业存单	298,057,000.00	40.95
9	其他	-	-
10	合计	659,309,883.80	90.59

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	111892512	18南京银行CD030	700,000	67,704,000.00	9.30
2	011800595	18兰州城投SCP002	500,000	50,410,000.00	6.93
3	011800587	18乌经开SCP001	500,000	50,400,000.00	6.92
4	111814054	18江苏银行CD054	500,000	48,070,000.00	6.60
5	111821091	18渤海银行CD091	500,000	47,925,000.00	6.58
6	111893578	18杭州银行CD018	500,000	47,925,000.00	6.58

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券中除18南京银行CD030的发行主体南京银行股份有限公司外,没有出现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、处罚的情形。

2018年1月30日,南京银行股份有限公司发布公告称,因该公司镇江分行违规办理票据业务违反审慎经营原则,被中国银行业监督管理委员会江苏监管局处以罚款的行政处罚。

对该证券投资决策程序的说明:

根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

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	36,656.87
2	应收证券清算款	1,225,709.59
3	应收股利	-
4	应收利息	14,161,133.18
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,423,499.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110043	无锡转债	1,963.80	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

项目	博时新策略混合A	博时新策略混合C
本报告期期初基金份额总额	675,109,958.97	-
报告期基金总申购份额	2,412.72	-
减:报告期基金总赎回份额	2,206.01	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	675,110,165.68	-

§ 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份额。

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-07-01~2018-09-30	485,435,922.33	-	-	485,435,922.33	71.90%
	2	2018-07-01~2018-09-30	189,554,544.59	-	-	189,554,544.59	28.08%

产品特有风险

本报告期内,本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,当该基金份额持有人选择大比例赎回时,可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时,存在一定的流动性风险;为应对巨额赎回而进行投资标的变现时,可能存在仓位调整困难,甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理,但当基金出现巨额赎回并被全部确认时,申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险,未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,根据基金合同相关约定,该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会,并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估,充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下,当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外,当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时,本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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2018年09月30日,博时基金公司共管理177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,管理资产总规模逾8169亿元人民币,其中非货币公募基金规模逾1964亿元人民币,累计分红逾894亿元人民币,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,截至2018年3季末:

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来A股市场剧烈震荡,在参与银河排名的99只权益产品(各类份额分开计算)中,共49只银河同类排名前1/2。其中,股票型基金里,博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前1/4;混合型基金当中,博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业绩排名银河同类前1/8,博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前1/4,博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前1/2;指数型基金当中,博时上证超大盘ETF及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前1/10,博时上证50ETF及其联接基金业绩排名银河同类前1/6,博时裕富沪深300指数业绩排名银河同类前1/3,博时银智大数据100指数、博时深证基本面200ETF、博时上证自然资源ETF、博时上证800证保分级等多只产品业绩排名银河同类前1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计106只各类型债券基金中共有86只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场债券平均收益率(3.25%),16只货币基金中共有11只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率(2.79%),在参与银河排名的115只固收产品(各类份额分开计算)中,有55只产品银河同类排名前1/2。其中,博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为7.38%、6.48%、6.02%,同类309只基金中分别排名第3、第10、第20位,博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率分别为6.07%、4.65%、4.36%,同类210只基金中分别排名第5、第17、第23位,博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)今年以来净值增长率分别为5.68%、4.36%,同类148只基金中分别排名第4、第14,博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别为5.81%、5.76%,同类排名前1/8;货币基金类,博时合惠货币(A类)今年以来净值增长率为3.15%,在312只同类基金排名中位列第14位。

商品型基金当中,博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第一。

QDII基金方面,博时标普500ETF(QDII)、博时标普500ETF联接(QDII)(A类),今年以来净值增长率同类排名均位于前1/3。

2、其他大事件

2018年9月7日,由证券时报主办的"2018中国AI金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋"榜颁奖典礼在深圳举行,凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维,博时基金副总裁王德英获得了"2018中国金融科技领军人物先锋"的荣誉。

2018年9月6-9日,在阿拉善生态基金会主办,深圳证券信息、全景网协办,深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的"2018第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛"中,由4名博时员工朱盟(信息技术部)、过钧(固定收益总部)、王飞(信息技术部)、王盼(信息技术部)组成的代表队,成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠,率先全员抵达终点获得团体冠军,其中王飞更获得个人第一。

2018年8月,全国社会保障基金境内委托投资管理人2017年度考评结果出炉,博时基金投研能力获得高度认可,在公司基本面单项考评中获A档,三个社保委托组合获评"综合考评A档",此为社保考评结果的最高档。同时,在社保投资经理的考评中,博时基金共收获3项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的"10年长期贡献社保表彰",用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合,含金量极高。同时,董良泓本人还摘得"10年贡献社保表彰"的殊荣,该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人,本次仅授予2人。此外,博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评"3年贡献社保表彰"。

2018年7月19日,由中国证券投资基金业协会主办的"中国基金业20周年——发展中的思考与启示"主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可,一举摘得"优秀基金管理人"大奖;副总经理王德英此次荣获"杰出专业人士"的殊荣。同时,博时主题行业混合(LOF)(160505)更是以长期优异的业绩上榜"优秀基金产品"。

§ 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新策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时新策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时新策略灵活配置混合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 博时新策略灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内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
二〇一八年十月二十五日

博时新起点灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十五日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时新起点混合	
基金主代码	001424	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月24日	
报告期末基金份额总额	489,209,617.87份	
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。	
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互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+3%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时新起点混合A	博时新起点混合C
下属分级基金的交易代码	001424	001425
报告期末下属分级基金的份额总额	643,074.97份	488,566,542.90份

§ 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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	博时新起点混合A	博时新起点混合C
1.本期已实现收益	26,259.66	19,966,863.96
2.本期利润	-988.14	-1,266,249.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0016	-0.0026
4.期末基金资产净值	755,812.59	566,960,722.55
5.期末基金份额净值	1.1753	1.1605

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

1. 博时新起点混合A:

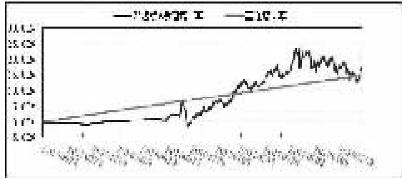
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.20%	0.64%	1.13%	0.01%	-1.33%	0.63%

2. 博时新起点混合C:

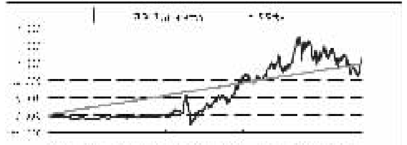
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.21%	0.64%	1.13%	0.01%	-1.34%	0.63%

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

1. 博时新起点混合A:



2. 博时新起点混合C:



§ 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		
过钧	董事总经理/固定收益总部公募基金组投资总监/基金经理	2016-10-17	-	17.0	过钧先生,硕士。1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国Lowes食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005年加入博时基金管理有限公司。历任博时稳定价值债券投资基金(2005.08.24-2010.08.04)基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金(2010.11.24-2013.09.25)、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金(2013.02.01-2014.04.02)、博时裕祥分级债券型证券投资基金(2014.01.08-2014.06.10)、博时双债增强债券型证券投资基金(2013.09.13-2015.07.16)、博时新财富混合型证券投资基金(2015.06.24-2016.07.04)、博时新机遇混合型证券投资基金(2016.03.29-2018.02.06)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2016.08.01-2018.02.06)、博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)(2014.06.10-2018.04.23)、博时双债增强债券型证券投资基金(2016.10.24-2018.05.05)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2017.02.10-2018.05.21)、博时鑫和灵活配置混合型证券投资基金(2017.12.13-2018.06.16)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017.01.10-2018.07.30)的基金经理。现任董事总经理兼固定收益总部公募基金组投资总监、博时信用债券投资基金(2009.06.10—至今)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金(2016.02.29—至今)、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016.03.29—至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016.09.06—至今)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2016.09.29—至今)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2016.10.17—至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2017.02.10—至今)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遵规守信情况的说明

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

本基金中报中我们提出,本次贸易战不会短期结束,本质在于美国精英阶层对中国的共识已经达成,贸易战只不过是个幌子,总体而言是要全面遏制中国的发展。贸易战的让步不可能改变美国的意图;实质在于对产业链的争夺。但是中国的全制造业体系已经搞成,后边的自我进化会非常惊人。如果美国转移产业链,这个空缺和巨大的市场将会留给他人。在他国和美国本土重造产业链是前几年非常热门的话题,我们也专门进行过讨论。现在结果来看,效果并不显著。伴随着中国今年的消费额将正式超过美国成为全球第一大市场,对美贸易顺差将越来越不成为主要的问题。另外,我们不担心人民币未来的走势。今年除了日元瑞郎这类传统避险货币,走势相对强势的是制造业体系比较完整,经常项目顺差的经济体货币,在这种情况下,人民币没有大幅贬值的基础。"纷纷世事无穷尽,天数茫茫不可逃。"靠本国重启麦卡锡主义,只能吓唬一时,改变不了未来的趋势。

本季度利率债收益率总体走势向上,国债收益率上行,政金债基本持平。管理层有意放松信贷额度,将中低等级信用债纳入质押库以及放松非标合规期限,使得市场担心刺激实体经济融资需求回升。加上地方债以高于国债40个点发行,激发了市场对地方债的投资热情,也一定程度上影响了国债的投资需求。但我们看M2和社融数据,短期并未有回升迹象,投资风险偏好并未得到提升。市场在三季度对美债收益率向上突破也对中美利差有担忧,但一国的债券收益率更多的应该是反映内部的经济状况,随着中美之间紧张态势持续,我们有可能看到中美货币政策的脱钩,这可能已经是一个新时代的开始。本基金本季度清仓存单,但维持对利率债和久期的高配。

信用违约风险加速暴露成为本季度信用债市场的关键词。市场风险偏好并未因为管理层宽信用的政策导向而有所降低,中低等级信用债发行依旧艰难,市场还是偏向于高等级和部分城投债品种,高等级的信用利差维持低位。新一轮的信用违约不少是以上市公司及母公司为主,也是对过去信用泡沫时期过度加杠杆导致的苦果。另外部分评级公司的问题也开始暴露,信用评级去泡沫也将逐步影响信用债市场,短期内可能压制投资者的风险偏好。债市统一监管将有助于减少制度套利,为信用债未来的健康发展打下基础。未来高收益信用债肯定会成为部分高风险容忍度投资者的alpha回报来源,我们也会密切关注宏观经济和行业发展变化,在兼顾流动性和收益率的考量下,在合适的时候重返信用债市场。但在当前,这两个指标还不具备绝对的吸引力。本季度我们无信用债持仓。

本季度转债市场企稳震荡,但总体是维持升势,走势强于权益市场。转股溢价率维持高位,比二季度末略有下降,整体弹性依然偏弱。从个券层面来看,行业属性有所增强,7月份在这点上比较明显。随着权益市场调整,转股价下修对个券的阶段性加持作用增强,但基本面较弱的转债下修后价格和流动性回落明显。在回售博弈上,我们发现部分公司在面临回售压力时,开始将转债视为低成本融资工具,不再积极启动下修推动转股,这对于以往的一些信仰认知形成了挑战。短期来看,传统的"下修+回售"组合经历挑战,投资者在博弈过程中处于下风;但中长期看,多轮博弈后转债的信仰一旦被打破,偏债型品种的整体定位可能继续下降。本季度我们对转债仓位维持低配。

三季度上证综指、上证50、创业板指累计变动-0.92%、+5.11%、-12.16%,大盘股明显跑赢中小创。沪深两市成交量明显萎缩,市场仍处于磨底阶段。权益品种估值已处于历史低位,除50指数外其它宽基估值继续下降,也和我们上季度的预期相符。宽信用后的风险偏好依旧疲弱,贸易战的长期化政治化以及对国内减税降费预期的落空加大了市场的悲观情绪。前两个市场已经有预期,最后一个因素其实有点过于担忧。由于历史原因,窄税基对应高税率,部分偷税漏税行为其实是对依法纳税者利益的损害。无论是社保还是税收制度都需要一个系统性的设计。宽税基才能对应低税率,现在目前就处于一个完善税收征收的阶段。出口退税是对外国消费者的补贴,其实就是一种减税,但随着国外政治力量的反弹和国内消费重要性的增加,这种补贴必定也会给予国内消费者,因此将来国内增值税率肯定也会降,但会是一个逐步的过程,而个税起征点已经提高。便宜估值既是对未来的悲观预期,但也是对未来收益的保护。本基金本季度对组合品种进行了较大调整,但维持权益的较高仓位。

综上所述,展望四季度,随着经济速度进一步减缓,地方债发行洪峰过去以及国内货币政策独立性的增强,债券市场的重心将更多转向基本面,利率债行情可能会在四季度兑现。信用债行情将整体不如利率债。伴随着贸易战因素逐步计入风险资产估值,市场将更多的关注行业和公司的整体表现,我们更关注的还是行业向上兼具便宜估值的品种。总体而言,利率债可能是4季度最确定的投资品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年09月30日,本基金A类基金份额净值为1.1753元,份额累计净值为1.1753元,本基金C类基金份额净值为1.1605元,份额累计净值为1.1605元。报告期内,本基金A基金份额净值增长率为-0.20%,本基金C基金份额净值增长率为-0.21%,同期业绩基准增长率1.13%。

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	214,576,549.68	37.74
	其中:股票	214,576,549.68	37.74
2	固定收益投资	324,198,267.46	57.03
	其中:债券	324,198,267.46	57.03
	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	20,000,000.00	3.52
	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	2,816,289.16	0.50
7	其他各项资产	6,918,591.26	1.22
8	合计	568,509,697.56	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	19,411,968.00	3.42
C	制造业	52,572,268.60	9.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,592,000.00	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	139,000,313.08	24.48
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	214,576,549.68	37.80

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600104	上汽集团	1,527,339	50,829,841.92	8.95
2	601601	中国太保	1,000,606	35,531,519.06	6.26
3	601998	中信银行	4,600,471	27,878,854.26	4.91
4	002142	宁波银行	1,568,230	27,851,764.80	4.91
5	601318	中国平安	300,013	20,550,890.50	3.62
6	600028	中国石化	2,726,400	19,411,968.00	3.42
7	601229	上海银行	902,588	11,011,573.60	1.94
8	601336	新华保险	165,000	8,329,200.00	1.47
9	601009	南京银行	1,000,000	7,650,000.00	1.35
10	601021	春秋航空	100,000	3,592,000.00	0.63

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	117,470,000.00	20.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	196,305,000.00	34.58
	其中:政策性金融债	196,305,000.00	34.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	10,423,267.46	1.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	324,198,267.46	57.11

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	180205	18国开05	500,000	52,295,000.00	9.21
2	170215	17国开15	500,000	49,565,000.00	8.73
3	170210	17国开10	500,000	48,870,000.00	8.61
4	160205	16国开05	500,000	45,575,000.00	8.03
5	019536	16国债08	500,000	44,635,000.00	7.86

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现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、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	33,263.53
2	应收证券清算款	1,222,739.18
3	应收股利	-
4	应收利息	5,662,489.34
5	应收申购款	99.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,918,591.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128029	太阳转债	5,517,441.36	0.97
2	128024	宁行转债	4,372,445.00	0.77

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

项目	博时新起点混合A	博时新起点混合C
本报告期期初基金份额总额	650,884.72	488,566,542.90
报告期基金总申购份额	31,407.28	-
减:报告期基金总赎回份额	39,217.03	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	643,074.97	488,566,542.90

§ 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份额。

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-07-01~2018-09-30	488,566,542.90	-	-	488,566,542.90	99.87%

产品特有风险

本报告期内,本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,当该基金份额持有人选择大比例赎回时,可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时,存在一定的流动性风险;为应对巨额赎回而进行投资标的变现时,可能存在仓位调整困难,甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理,但当基金出现巨额赎回并被全部确认时,申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险,未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,根据基金合同相关约定,该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会,并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估,充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下,当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外,当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时,本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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2018年09月30日,博时基金公司共管理177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,管理资产总规模逾8169亿元人民币,其中非货币公募基金规模逾1964亿元人民币,累计分红逾894亿元人民币,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,截至2018年3季末:

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来A股市场剧烈震荡,在参与银河排名的99只权益产品(各类份额分开计算)中,共49只银河同类排名前1/2。其中,股票型基金里,博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前1/4;混合型基金当中,博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业绩排名银河同类前1/8,博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前1/4,博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前1/2;指数型基金当中,博时上证超大盘ETF及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前1/10,博时上证50ETF及其联接基金业绩排名银河同类前1/6,博时裕富沪深300指数业绩排名银河同类前1/3,博时银智大数据100指数、博时深证基本面200ETF、博时上证自然资源ETF、博时上证800证保分级等多只产品业绩排名银河同类前1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计106只各类型债券基金中共有86只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场债券平均收益率(3.25%),16只货币基金中共有11只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率(2.79%),在参与银河排名的115只固收产品(各类份额分开计算)中,有55只产品银河同类排名前1/2。其中,博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为7.38%、6.48%、6.02%,同类309只基金中分别排名第3、第10、第20位,博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率分别为6.07%、4.65%、4.36%,同类210只基金中分别排名第5、第17、第23位,博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)今年以来净值增长率分别为5.68%、4.36%,同类148只基金中分别排名第4、第14,博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别为5.81%、5.76%,同类排名前1/8;货币基金类,博时合惠货币(A类)今年以来净值增长率为3.15%,在312只同类基金排名中位列第14位。

商品型基金当中,博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第一。

QDII基金方面,博时标普500ETF(QDII)、博时标普500ETF联接(QDII)(A类),今年以来净值增长率同类排名均位于前1/3。

2、其他大事件

2018年9月7日,由证券时报主办的"2018中国AI金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋"榜颁奖典礼在深圳举行,凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维,博时基金副总裁王德英获得了"2018中国金融科技领军人物先锋"的荣誉。

2018年9月6-9日,在阿拉善生态基金会主办,深圳证券信息、全景网协办,深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的"2018第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛"中,由4名博时员工朱盟(信息技术部)、过钧(固定收益总部)、王飞(信息技术部)、王盼(信息技术部)组成的代表队,成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠,率先全员抵达终点获得团体冠军,其中王飞更获得个人第一。

2018年8月,全国社会保障基金境内委托投资管理人2017年度考评结果出炉,博时基金投研能力获得高度认可,在公司基本面单项考评中获A档,三个社保委托组合获评"综合考评A档",此为社保考评结果的最高档。同时,在社保投资经理的考评中,博时基金共收获3项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的"10年长期贡献社保表彰",用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合,含金量极高。同时,董良泓本人还摘得"10年贡献社保表彰"的殊荣,该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人,本次仅授予2人。此外,博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评"3年贡献社保表彰"。

2018年7月19日,由中国证券投资基金业协会主办的"中国基金业20周年——发展中的思考与启示"主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可,一举摘得"优秀基金管理人"大奖;副总经理王德英此次荣获"杰出专业人士"的殊荣。同时,博时主题行业混合(LOF)(160505)更是以长期优异的业绩上榜"优秀基金产品"。

§ 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新起点灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《博时新起点灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时新起点灵活配置混合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 基金托管人业务资格批件、营业执照

9.1.6 关于申请募集博时新起点灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

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
二〇一八年十月二十五日

博时景兴纯债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十五日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时景兴纯债债券
基金主代码	002775
交易代码	002775
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年5月20日
报告期末基金份额总额	730,543,292.47份
投资目标	在一定程度控制组合净值波动率的前提下,力争长期内实现超越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和信用类固定收益类证券之间的配置比例。充分发挥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标的券种,以获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括:期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略等。在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合财富(总值)指数收益率×90%+1年期定期存款利率(税后)×10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	7,295,390.33
2.本期利润	11,522,054.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0158
4.期末基金资产净值	778,662,705.26
5.期末基金份额净值	1.0659

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。

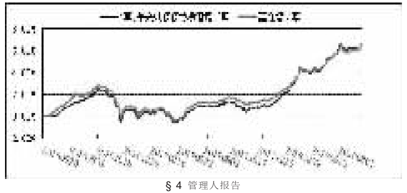
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.50%	0.06%	1.37%	0.06%	0.13%	0.00%

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		
程卓	基金经理	2018-03-15	-	5.9	程卓先生,硕士。2008年起先后在招商银行总行、诺安基金工作。2017年加入博时基金管理有限公司。曾任博时安恒18个月定期开放债券型证券投资基金(2018.04.02-2018.06.16)基金经理。现任博时智臻纯债债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时安祺一年定期开放债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时安誉18个月定期开放债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时民泽纯债债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时臻选纯债债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时富嘉纯债债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时富宁纯债债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时安泰18个月定期开放债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时景兴纯债债券型证券投资基金(2018.03.15—至今)、博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)(2018.04.23—至今)、博时丰达纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018.04.23—至今)、博时安诚18个月定期开放债券型证券投资基金(2018.05.28—至今)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遵规守信情况的说明

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

2018年三季度债券市场利率震荡,国开债呈V型走势,国债呈波动上行走势。整个区间来看国债表示逊色于国开债,十年国债利率从3.47%上行到3.61%,上行了15bp;十年国开债从4.25%下行至4.2%,下行5bp;从指数的走势来看,中债总财富指数上涨1%,中债国债总财富指数上涨0.19%,中债企业债总财富指数上涨了2.38%,中债短融总财富指数上涨了1.43%。

三季度市场的关注重点由货币政策的边际宽松转向宽信用。从18年6月央行扩大MLF抵押品开始,央行、监管当局和财政当局都出台了一系列的旨在"宽信用"和"稳增长"政策。7月份召开的国常会更是明确提出"保持经济运行在合理区间"和"积极财政政策要更加积极",近期召开的政治局经济工作会议,也是"稳"字当头。近期出台的一系列政策都表明,整体的政策导向已从"去杠杆"转向了"稳杠杆",政策组合也从"宽货币+紧信用"转向了"宽货币+宽信用"。

三季度,本基金保持中等久期和中等杠杆的操作。

展望四季度,我们预计债券市场利率走势更可能是中枢小幅下行,波动加大。目前经济基本面存在一定的内生下行压力,从近期的经济数据上看,生产端在名义利润支撑下尚有余力,但下游需求已开始趋弱。当前地产链虽尚未冷却,但随着限购的展开,地产链亦将逐步冷却。随着贸易战的深化,外贸链亦面临较大的回落压力。"PPI下行带动企业名义利润的下行+地产链的逐步冷却+外贸链的回落"将带来经济基本面内生的下行压力,这约束了利率的上行空间。

后续的变数在于政府"宽信用"政策的对冲力度,目前看政府"宽信用"的趋势是明确的,但是力度仍旧在犹豫。汇率压力的增大和贸易战的深化,使得政策重心从内部均衡转向外部均衡。政府变化的变化也会约束利率的下行空间。

本组合遵循债券基金的投资理念,投资思路上保持谨慎乐观,组合保持中等杠杆和中等久期的策略,维持中高评级中等久期信用债配置,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2018年09月30日,本基金基金份额净值为1.0659元,份额累计净值为1.0659元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为1.50%,同期业绩基准增长率1.37%。

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	884,937,800.00	97.96
	其中:债券	884,937,800.00	97.96
	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	3,654,880.80	0.40
7	其他各项资产	14,771,809.82	1.64
8	合计	903,364,490.62	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	194,820,000.00	25.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	253,185,000.00	32.52
	其中:政策性金融债	253,185,000.00	32.52
4	企业债券	38,014,000.00	4.88
5	企业短期融资券	110,603,000.00	14.20
6	中期票据	144,605,800.00	18.57
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	143,710,000.00	18.46
9	其他	-	-
10	合计	884,937,800.00	113.65

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	160020	16附息国债20	1,200,000	116,268,000.00	14.93
2	150316	15进出16	1,000,000	99,610,000.00	12.79
3	160015	16附息国债15	800,000	78,552,000.00	10.09
4	111880549	18常熟农村商行CD058	700,000	67,235,000.00	8.63
5	160213	16国开13	700,000	63,973,000.00	8.22

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 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,771,750.86
5	应收申购款	58.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,771,809.82

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	730,686,092.04
报告期基金总申购份额	189,536.64
减:报告期基金总赎回份额	332,336.21
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	730,543,292.47

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-07-01~2018-09-30	730,331,808.58	-	-	730,331,808.58	99.97%

产品特有风险

本报告期内,本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,当该基金份额持有人选择大比例赎回时,可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时,存在一定的流动性风险;为应对巨额赎回而进行投资标的变现时,可能存在仓位调整困难,甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理,但当基金出现巨额赎回并被全部确认时,申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险,未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,根据基金合同相关约定,该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会,并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估,充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下,当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外,当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时,本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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2018年09月30日,博时基金公司共管理177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,管理资产总规模逾8169亿元人民币,其中非货币公募基金规模逾1964亿元人民币,累计分红逾894亿元人民币,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,截至2018年3季末:

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来A股市场剧烈震荡,在参与银河排名的99只权益产品(各类份额分开计算)中,共49只银河同类排名前1/2。其中,股票型基金里,博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前1/4;混合型基金当中,博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业绩排名银河同类前1/8,博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前1/4,博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前1/2;指数型基金当中,博时上证超大盘ETF及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前1/10,博时上证50ETF及其联接基金业绩排名银河同类前1/6,博时裕富沪深300指数业绩排名银河同类前1/3,博时银智大数据100指数、博时深证基本面200ETF、博时上证自然资源ETF、博时上证800证保分级等多只产品业绩排名银河同类前1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计106只各类型债券基金中共有86只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场债券平均收益率(3.25%),16只货币基金中共有11只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率(2.79%),在参与银河排名的115只固收产品(各类份额分开计算)中,有55只产品银河同类排名前1/2。其中,博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为7.38%、6.48%、6.02%,同类309只基金中分别排名第3、第10、第20位,博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率分别为6.07%、4.65%、4.36%,同类210只基金中分别排名第5、第17、第23位,博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)今年以来净值增长率分别为5.68%、4.36%,同类148只基金中分别排名第4、第14,博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别为5.81%、5.76%,同类排名前1/8;货币基金类,博时合惠货币(A类)今年以来净值增长率为3.15%,在312只同类基金排名中位列第14位。

商品型基金当中,博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第一。

QDII基金方面,博时标普500ETF(QDII)、博时标普500ETF联接(QDII)(A类),今年以来净值增长率同类排名均位于前1/3。

2、其他大事件

2018年9月7日,由证券时报主办的"2018中国AI金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋"榜颁奖典礼在深圳举行,凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维,博时基金副总裁王德英获得了"2018中国金融科技领军人物先锋"的荣誉。

2018年9月6-9日,在阿拉善生态基金会主办,深圳证券信息、全景网协办,深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的"2018第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛"中,由4名博时员工朱盟(信息技术部)、过钧(固定收益总部)、王飞(信息技术部)、王盼(信息技术部)组成的代表队,成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠,率先全员抵达终点获得团体冠军,其中王飞更获得个人第一。

2018年8月,全国社会保障基金境内委托投资管理人2017年度考评结果出炉,博时基金投研能力获得高度认可,在公司基本面单项考评中获A档,三个社保委托组合获评"综合考评A档",此为社保考评结果的最高档。同时,在社保投资经理的考评中,博时基金共收获3项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的"10年长期贡献社保表彰",用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合,含金量极高。同时,董良泓本人还摘得"10年贡献社保表彰"的殊荣,该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人,本次仅授予2人。此外,博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评"3年贡献社保表彰"。

2018年7月19日,由中国证券投资基金业协会主办的"中国基金业20周年——发展中的思考与启示"主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可,一举摘得"优秀基金管理人"大奖;副总经理王德英此次荣获"杰出专业人士"的殊荣。同时,博时主题行业混合(LOF)(160505)更是以长期优异的业绩上榜"优秀基金产品"。

§ 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景兴纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时景兴纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时景兴纯债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 博时景兴纯债债券型证券投资基金年度审计报告正本

9.1.6 博时景兴纯债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
二〇一八年十月二十五日