长城久源保本混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:长城基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26日

§1 重要提示

本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。

本基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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。

本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07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久源保本
基金主代码	002703
交易代码	002703
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月21日
报告期末基金份额总额	1,071,891,643.69份
投资目标	本基金严格控制风险,在确保保本周期到期时本金安全的基础上,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金投资策略分为两个层次:一层为基金在安全资产和风险资产之间的大类资产配置策略;另一层为安全资产的投资策略和风险资产的投资策略。 本基金采用固定比例组合保险策略(Constant Proportion Portfolio Insurance,以下简记为"CPPI")建立和运用严格的动态资产数量模型,动态调整安全资产与风险资产的投资比例,以保证基金资产在3年保本周期末本金安全,并力争实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于股票基金和一般混合基金。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

§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	10,179,750.59
2.本期利润	17,938,932.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162
4.期末基金资产净值	1,120,444,703.59
5.期末基金份额净值	1.0453

注:①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。

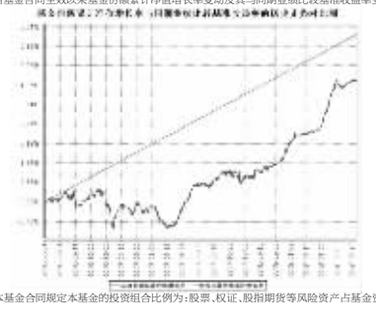
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.56%	0.04%	0.69%	0.01%	0.87%	0.03%

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:①本基金合同规定本基金的投资组合比例为:股票、权证、股指期货等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券和银行存款等安全资产占基金资产的比例不低于60%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内,建仓期满时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
蔡旻	长城稳健增利基金、长城久祥保本、长城久盈分级债券、长城久利保本、长城久信债券基金和长城久荣定期开放债券型发起式基金的基金经理	2016年6月21日	-	8年	男,中国籍,厦门大学金融工程学士、硕士。2010年进入长城基金管理有限公司,曾任债券研究员,"长城货币市场证券投资基金"基金经理助理,"长城海金一年期理财债券型证券投资基金"、"长城安岁金理财债券型证券投资基金"、"长城保本混合型证券投资基金"、"长城稳健纯债债券型证券投资基金"、"长城新优选混合型证券投资基金"、"长城新视野混合型证券投资基金"、"长城新惠保本混合型证券投资基金"的基金经理。
储雯玉	长城稳固收益债券、长城久利保本、长城久源保本、长城久恒混合基金的基金经理	2016年7月21日	-	10年	女,中国籍,中央财经大学经济学学士、北京大学经济学硕士、香港大学金融学硕士。2008年进入长城基金管理有限公司,曾任行业研究员,"长城品牌优选混合型证券投资基金"基金经理助理,"长城久鑫保本混合型证券投资基金"和"长城久惠保本混合型证券投资基金"基金经理。
蒋劲刚	长城久祥保本、长城久源保本和长城久嘉创新成长混合型基金的基金经理	2017年5月9日	-	20年	男,中国籍,天津大学材料系工学学士、天津大学管理学院工学硕士。曾就职于深圳市华为技术有限公司、海南嘉岛资产管理有限公司。2001年10月进入长城基金管理有限公司,曾任运行保障部交易室交易员、交易主管、研究部行业研究员、机构理财部投资经理,"长城消费增值混合型证券投资基金"、"长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金"、"长城环保主题灵活配置混合型证券投资基金"、"长城久鑫保本混合型证券投资基金"和"长城久惠保本混合型证券投资基金"的基金经理。

注:①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

③储雯玉女士自2018年8月16日起,恢复履行基金经理职务。

4.2 管理人对报告期内本基金运行遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城久源保本混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制和防范风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大的利益,未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况,无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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《长城基金管理有限公司公平交易管理制度》的规定,不同投资者的利益得到了公平对待。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,对同向交易的价差进行事后分析,定期出具公平交易稽核报告。本报告期报告认为,本基金管理人旗下投资组合的同向交易价差均在合理范围内,结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

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,没有出现基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的现象。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度国内宏观经济数据整体呈现一定压力。1-8月固投同比下滑至5.3%,去年同期是7.8%;地产投资虽然保持10%的增长,但建安等分项数据已经持续负增长;1-8月社零同比下滑至9.3%,去年同期是10.4%,可选消费分项数据均不理想;工业增加值维持平稳保持了6%的水平;社融同比数据维持下降趋势。物价方面在食品及能源价格的冲击下,CPI有略超预期的上涨。三季度以来资金面持续保持宽松状态,市场资金宽松预期也未发生变化。海外方面美国加息,美债收益率三季度上行约20bp,中美利差进一步缩小至目前40bp左右。

利率债三季度期限结构陡峭化,在宽松资金面、物价压力、地方债供给压力、海外加息等多空博弈下,长端债券利率在4.3%-4.1%之间波动,短端受宽松资金面的影响,收益率下行幅度超过长端。信用债收益率整体震荡下行,低等级信用债下行幅度较小,而中高评级下行幅度较大。

操作方面,固定收益部分三季度我们继续优化组合结构,以收益较高期限匹配的同业存单为主,组合在保持合理的仓位及久期同时,提高了总体的静态收益,而权益投资部分采取清仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为1.56%,本基金业绩比较基准收益率为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

本报告期内,本基金无需要说明的情况。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,323,724,104.00	98.40
	其中:债券	1,323,724,104.00	98.40
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,985,506.24	0.15
8	其他资产	19,622,080.02	1.45
9	合计	1,345,231,690.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	100,303,000.00	8.95
	其中:政策性金融债	70,132,000.00	6.26
4	企业债券	593,811,104.00	53.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	629,610,000.00	56.19
9	其他	-	-
10	合计	1,323,724,104.00	118.14

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	136515	16就业02	1,000,000	99,510,000.00	8.88
2	136529	16中车G3	1,000,000	99,470,000.00	8.88
3	136554	16中金01	950,000	94,534,500.00	8.44
4	136544	16联港03	950,000	94,401,500.00	8.43
5	136539	16上港03	900,720	89,576,604.00	7.99

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末进行股指期货投资,期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金通过对宏观经济和股票市场走势的分析与判断,并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。具体而言,本基金的股指期货投资策略包括套期保值时机选择策略、期货合约选择和头寸选择策略、展期策略、保证金管理策略、流动性管理策略等。

股指期货交易对基金总体风险可控,符合基金合同的投资政策和投资目标。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末进行国债期货投资,期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期本基金投资的前十名证券除宁波银行一家发行主体外,其他证券的发行主体未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。

根据宁波银监局于2018年6月22日公布的行政处罚信息公开表:宁波银行股份有限公司(简称"宁波银行")因违规经营于2018年6月7日被宁波银监局处以罚款。

本基金管理小组分析认为,相关违规事项已经调查完毕,行政处罚决定也已经开出。考虑到此次处罚金额相对上一年的经营利润占比较小,对于公司的未来财务并无重大影响。同时,本基金持有的上述银行同业存单评级较高,流动性好。该行政处罚措施不影响公司的长期信用基本面,主体信用和债项信用资质均良好。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对18宁波银行CD126进行了投资。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中,未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,342.79
2	应收证券清算款	864,996.71
3	应收股利	-
4	应收利息	18,641,744.59
5	应收申购款	1,996.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,622,080.02

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的情况。

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

报告期期初基金份额总额	1,136,025,696.82
报告期期间基金总申购份额	975,011.78
减:报告期期间基金总赎回份额	65,109,064.91
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,071,891,643.69

§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

本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动,于本报告期期初及期末均未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	20180701-20180930	299,999,000.00	-	-	299,999,000.00	27.9878%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
如投资者进行大额赎回,可能存在以下的特有风险: 1.流动性风险 本基金在短期内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回,基金仓位调整困难,从而可能会面临一定的流动性风险; 2.延期支付赎回款项及暂停赎回风险 若持有基金份额比例达到或超过20%的单一投资者大额赎回引发了巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期支付赎回款项;如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响; 3.基金净值波动风险 大额赎回会导致管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的需要,可能使基金资产净值受到不利影响;另一方面,由于基金净值估值四舍五入法或赎回款收入归基金资产的影响,大额赎回可能导致基金净值出现较大波动; 4.投资受限风险 大额赎回后若基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略; 5.基金合同终止或转型风险 大额赎回可能会导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,根据基金合同的约定,将面临合同终止财产清算或转型风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会许可长城久源保本混合型证券投资基金注册的文件

2.《长城久源保本混合型证券投资基金基金合同》

3.《长城久源保本混合型证券投资基金托管协议》

4. 法律意见书

5. 基金管理人业务资格批件、营业执照

6. 基金托管人业务资格批件、营业执照

7. 中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅,如有疑问,可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话:0755-23982338

客户服务电话:400-8868-666

网站:www.ccfund.com.cn

博时安荣18个月定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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	博时安荣18个月定开债
基金主代码	001999
交易代码	001999
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月24日
报告期末基金份额总额	241,510,955.79份
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争战胜业绩比较基准,追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
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	1年期定期存款利率(税后)×150%
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,属于中等风险/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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	2,654,290.45
2.本期利润	3,912,128.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162
4.期末基金资产净值	248,069,545.21
5.期末基金份额净值	1.027

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。

上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的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	1.58%	0.10%	0.57%	0.01%	1.01%	0.09%

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		
黄海峰	基金经理	2017-06-15	-	8.2	黄海峰先生,学士。2004年起先后在深圳市农村商业银行、博时基金、银华基金、大成基金工作。2016年9月再次加入博时基金管理有限公司,历任博时裕通纯债债券型证券投资基金(2017.05.31-2018.03.26),博时产业债纯债债券型证券投资基金(2017.05.31-2018.06.30),博时盈海纯债债券型证券投资基金(2018.05.09-2018.07.19),博时聚瑞纯债债券型证券投资基金(2017.11.08-2018.09.03)的基金经理。现任博时安心收益定期开放债券型证券投资基金(2016.12.28-至今),博时裕景纯债债券型证券投资基金(2017.05.08-至今),博时裕新纯债债券型证券投资基金(2017.05.08-至今),博时裕发纯债债券型证券投资基金(2017.05.08-至今),博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2017.05.08-至今),博时裕安纯债债券型证券投资基金(2017.05.08-至今),博时安盈债券型证券投资基金(2017.05.31-至今),博时裕乾纯债债券型证券投资基金(2017.05.31-至今),博时安荣18个月定期开放债券型证券投资基金(2017.06.15-至今),博时安仁一年定期开放债券型证券投资基金(2017.11.08-至今),博时富祥纯债债券型证券投资基金(2017.11.16-至今),博时聚利纯债债券型证券投资基金(2017.11.22-至今),博时民丰纯债债券型证券投资基金(2017.12.29-至今),博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2017.12.29-至今),博时富安纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018.02.02-至今),博时富乾纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018.02.08-至今),博时华盈纯债债券型证券投资基金(2018.03.15-至今),博时裕通纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018.03.26-至今),博时富兴纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018.04.12-至今),博时富腾纯债债券型证券投资基金(2018.05.09-至今),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(2018.05.28-至今),博时聚瑞纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018.09.03-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

在流动性宽松和中美贸易战升级推动下,三季度债券市场延续今年以来良好表现,不过波动性有所上升。从期限看,中短端受益于央行持续降准,收益率下行幅度显著大于长端,收益率曲线比上半年明显呈陡峭化。从指数看,中债总财富指数上涨1.0%,中债国债总财富指数上涨0.19%,中债企业债总财富指数上张了2.38%,中债短融总财富指数上涨了1.43%。

三季度,本基金保持中等久期和适度杠杆操作。

展望后市,在名义经济增速触顶后,宏观经济开始步入逐级下行阶段。实体经济去杠杆、地方政府债务约束和房地产严厉调控背景下,制造业、基建和房地产投资增长乏力,居民可支配收入下滑制约消费需求,中美贸易摩擦导致的G2对立格局显然对出口有相当不利影响。经济和政策平衡取舍的压力较大,需要有巨大的勇气和智慧以及时间来走出目前困境。

预计货币政策维持宽松,流动性合理充裕是债市主基调,收益率曲线的中短端机会明确。长债方面,宽货币到宽信用的传导是目前影响长端的关键因素。资管新规要求打破刚兑和清理表外业务,信用债融资和银子银行大幅萎缩,宽信用的渠道主要依赖表内,在广度和深度上可能不及以往。积极的财政政策发力对冲经济下滑,物价指数有所上行,全球流动性收紧下以美债为主的发达经济体收益率仍处上行阶段。综合来看,中长期我们看好长债逐步反映基本面的配置价值,但短期影响因素多空交织,不确定性较大,预计近期仍呈震荡格局,长债的趋势性机会还需要等待。

本组合在四季度将迎来新一个开放期,会提前做好流动性安排,逐步变现债券资产。继续秉承稳健投资理念,投资策略上积极主动,提前研判市场行情变化,维持中等久期优质债券配置,在流动性宽松预期下保持适度杠杆操作。

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1.027元,份额累计净值为1.081元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为1.58%,同期业绩基准增长率0.57%。

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	302,528,308.70	96.17
	其中:债券	302,528,308.70	96.17
	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	5,512,890.63	1.75
7	其他各项资产	6,543,306.59	2.08
8	合计	314,584,505.92	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	584,111,000.00	112.45
	其中:政策性金融债	553,934,000.00	106.64
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)	-	-
8	同业存单	19,242,000.00	3.70
9	其他	-	-
10	合计	603,353,000.00	116.15

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	180404	18农发04	1,500,000	150,735,000.00	29.02
2	180405	18农发05	1,000,000	101,110,000.00	19.46
3	150208	15国开08	1,000,000	100,970,000.00	19.44
4	170402	17农发02	1,000,000	100,440,000.00	19.34
5	150303	15进出03	500,000	50,370,000.00	9.70

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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比(%)
1	1889109	18飞驰建融2A	300,000.00	25,299,000.00	4.87
2	1889146	18飞驰建融3A	200,000.00	17,454,000.00	3.36

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 本报告期内,本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	2,290.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,541,015.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,543,306.59

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的情况。

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	241,510,955.79
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	241,510,955.79

§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,其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A1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