博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）

2018年第四季度报告

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：二〇一九年一月十九日

§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2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时稳健回报债券（LOF）
场内简称	稳健债A
基金主代码	160513
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月10日
报告期末基金份额总额	57,608,037.02份
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益
投资策略	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势。根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购，提高组合预期收益水平
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金
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	博时稳健回报债券（LOF）A　博时稳健回报债券（LOF）C
下属分级基金的场内简称	稳健债A　稳健债C
下属分级基金的交易代码	160513　160514
报告期末下属分级基金的份额总额	4,666,546.18份　52,941,490.84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10月1日-2018年12月31日）	
	博时稳健回报债券（LOF）A	博时稳健回报债券（LOF）C
1.本期已实现收益	132,915.72	1,199,950.12
2.本期利润	187,880.01	1,692,085.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0383	0.0322
4.期末基金资产净值	6,680,234.26	66,593,028.14
5.期末基金份额净值	1.432	1.258

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. 博时稳健回报债券（LOF）A：

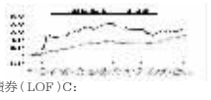
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.80%	0.13%	2.91%	0.05%	-0.11%	0.08%

2. 博时稳健回报债券（LOF）C：

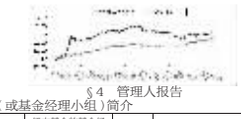
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.69%	0.13%	2.91%	0.05%	-0.22%	0.08%

3.2.2自基金转型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. 博时稳健回报债券（LOF）A：



2. 博时稳健回报债券（LOF）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		
邓欣雨	基金经理	2018-04-23	-	10.0	邓欣雨先生，硕士，2008年硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司，历任固定收益研究员、固定收益研究员兼基金经理助理、博时聚瑞纯债债券型证券投资基金（2016年5月26日-2017年11月8日）、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2016年11月10日-2017年11月16日)、博时聚和纯债债券型证券投资基金(2016年9月18日-2017年11月22日)、博时兴盛货币市场基金(2016年12月21日-2017年12月29日)、博时泰和债券型证券投资基金(2016年5月25日-2018年3月9日)、博时兴荣货币市场基金(2017年2月24日-2018年3月19日)、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2016年9月9日-2018年4月9日)、博时双债增强债券型证券投资基金（2015年7月16日-2018年5月5日）、博时慧选纯债债券型证券投资基金（2016年12月19日-2018年7月30日）、博时慧选纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金（2018年7月30日-2018年8月9日）、博时利发纯债债券型证券投资基金(2016年9月7日-2018年11月6日)、博时就发纯债债券型证券投资基金(2016年8月3日-2018年11月19日)的基金经理。现任博时转债增强债券型证券投资基金(2013年9月26日-至今)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2016年5月9日-至今)、博时聚盈纯债债券型证券投资基金(2016年7月27日-至今)、博时聚润纯债债券型证券投资基金(2016年8月30日-至今)、博时富发纯债债券型证券投资基金(2016年9月7日-至今)、博时富元纯债债券型证券投资基金（2017年2月16日-至今）、博时富诚纯债债券型证券投资基金(2017年3月17日-至今)、博时颐和纯债债券型证券投资基金(2017年8月30日-至今)、博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）(2018年4月23日-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 管理人对投资均衡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

4季度债券市场表现优异，中债总财富指数上涨3.43%，中债信用债总财富指数上涨1.92%，长期利率债表现相对更为出色，扭转了3季度的落后表现，10年国债收益率从3.6%到3.2%下行近40bps，10年国开下行近60bps到3.65%附近。债券市场在4季度取得突出回报，从回顾分析看来，主要在于3季度临时出现的一些负面因素预期并未落实，基本面进一步确认下行且预期偏悲观。政策层面想要的“宽信用”并未有成果，虽然货币政策较为宽松，流动性充裕，但传导机制并不太顺畅，社融增速仍在下行，另外政府并未推出明显的刺激政策，以稳为主。前期高油价、猪瘟等推动的通胀预期也落空，反而通缩一度成为话题。4季度全球股市遭遇大挑战，美股快速大幅度下跌，A股也延续下行态势，市场风险偏好受到显著压制，也有利于债券市场。季度中后期数据层面持续验证基本面偏差，10月和11月金融和经济数据落地都不乐观，可谓低于预期，债券收益率出现明显下行。操作上，本组合维持较高的长期利率储仓位，本季度后期考虑到利率债长端收益率绝对水平已比较低，信用债回报相对优势可能会逐渐显现，组合开始考虑均衡配置策略，逐渐提高信用债仓位，且注重在信用资质控制下提高静态收益，并精选一些前期有争议的行业龙头企业发行的收益率偏高的个券，如房地产行业等。本组合另外配有10%左右的可转债和可交债，受累于股市超预期低迷，4季度效果欠佳。

展望未来，国内经济基本面并无企稳迹象，虽然基建投资增速有企稳，但整体投资一般，消费偏弱，名义产出增速下行。在PPI趋势下行背景下，企业盈利压力显现，可观察到企业利润增速显著转弱，未来企业盈利仍将会承压。从融资方面看，社融还未起来，表内融资趋弱，信用传导机制并不顺畅，从周期角度看，市场融资应处于主动收缩阶段，社会融资成本有进一步下行诉求。整体看，市场环境比较有利于债市，牛市应未结束，考虑到利率品种收益率已下行较多，绝对收益率水平较低，从未来回报角度考虑，可逐步增加静态收益较高的信用债。另外，考虑到可转债市场调整时间已偏长，整体价格较低，市场防御性较强，关注可转债市场的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日，本基金A类基金份额净值为1.432元，份额累计净值为1.507元，本基金C类基金份额净值为1.258元，份额累计净值为1.358元。报告期内，本基金A基金份额净值增长率为2.80%，本基金C基金份额净值增长率为2.69%，同期业绩基准增长率2.91%。

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	87,462,473.17	96.68
	其中：债券	87,462,473.17	96.68
	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	1,384,995.92	1.53
7	其他各项资产	1,617,375.32	1.79
8	合计	90,464,844.41	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	915.50	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,109,500.00	56.10
	其中：政策性金融债	36,093,000.00	49.26
4	企业债券	37,892,124.20	51.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,459,933.47	11.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	87,462,473.17	119.36

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	100,000	10,896,000.00	14.87
2	180406	18农发06	100,000	10,693,000.00	14.59
3	160213	16国开13	100,000	9,482,000.00	12.94
4	018005	国开1701	50,000	5,022,000.00	6.85
5	112773	18东北债	50,000	5,016,500.00	6.85

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 报告期内基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,298.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,611,279.69
5	应收申购款	1,797.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,617,375.32

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	132013	17武武EB	2,097,638.40	2.86
2	128015	久其转债	1,857,600.00	2.54
3	132005	15国资EB	1,405,128.30	1.92
4	128034	江银转债	1,059,112.95	1.45
5	113018	常熟转债	989,080.20	1.35
6	113505	杭电转债	340,948.40	0.47
7	128029	太阳转债	212,442.32	0.29
8	110043	无锡转债	127,921.20	0.17
9	127005	长证转债	983.70	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	博时稳健回报债券（LOF）A	博时稳健回报债券（LOF）C
本报告期期初基金份额总额	5,146,553.99	52,608,957.64
报告期基金总申购份额	364,468.65	3,561,429.36
减：报告期基金总赎回份额	844,476.46	3,228,896.16
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,666,546.18	52,941,490.84

§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

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12月31日，博时基金公司共管理181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8638亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾2439亿元人民币，累计分红逾916亿元人民币，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4季末：

博时固定收益类基金业绩表现亮眼。111只各类型债券基金中共有84只（各类份额分开计算）2018年全年收益率超过全市场债券平均收益率（4.55%），16只货币基金中共有10只（各类份额分开计算）2018年全年收益率超过全市场货币基金平均收益率（3.52%），在参与银河排名的107只固收产品（各类份额分开计算）中，有54只产品银河同类排名前1/2。债券型基金中，博时宏观回报债券A/B类、博时宏观回报债券C类2018年全年净值增长率均分别在200只、142只同类基金中排名第1，博时天颐债券A类2018年全年净值增长率在200只同类基金中排名第4，博时天颐债券C类2018年全年净值增长率在142只同类基金中排名第5，博时富华纯债债券、博时富瑞纯债债券、博时裕康纯债债券、博时双月薪定期支付债券2018年全年净值增长率排名均在银河同类前1/10，博时富发纯债债券、博时裕利纯债债券、博时富益纯债债券2018年全年净值增长率排名均在银河同类前1/8；货币型基金中，博时合惠货币B类、博时现金宝货币B类2018年全年净值增长率分别在291只同类基金中排名第8、第29，博时合惠货币A类2018年全年净值增长率在311只同类基金中排名第11。

博时旗下权益类基金业绩表现稳健。2018年A股市场震荡下行，博时旗下参与银河排名的83只权益产品（各类份额分开计算）中，56只银河同类排名在前1/2。其中，股票型基金里，博时工业4.0主题、博时丝路主题业绩排名均在银河同类前1/4；混合型基金中，博时乐臻定开混合2018年全年净值增长率在44只同类基金中均排名第4，博时新兴消费主题、博时汇智回报、博时新策略A类、博时新收益等基金业绩排名在银河同类前1/10，博时逆向投资、博时战略新兴产业、博时裕隆、博时鑫泰A类等基金业绩排名在银河同类前1/4；指数基金中，博时上证超大盘ETF及其联接基金等基金业绩排名在银河同类前1/10，博时上证50ETF及其联接基金A类业绩排名在银河同类前1/6，博时沪深300指数业绩排名在银河同类前1/3。

商品型基金当中，博时黄金ETF联接A类2018年全年净值增长率同类排名第1。

QDII基金方面，博时标普500ETF、博时标普500ETF联接A类2018年全年净值增长率银河同类排名均位于前1/3。

2、其他大事件

2018年12月28日，由新华网主办的第十一届“中国企业社会责任峰会”暨2018中国社会责任公益盛典在京隆重举行。凭借多年来对责任投资的始终倡导和企业公民义务的切实履行，老牌公募巨头博时基金在本次公益盛典上荣获“2018中国社会责任杰出企业奖”。

2018年12月22日，东方财富在南京举办的“2018东方财富风云榜暨基情20年”颁奖典礼上，博时基金喜获两项大奖，博时基金江向阳总经理获得“基情20周年最受尊敬行业领袖”奖；博时主题行业混合（LOF）荣登“天天基金年度产品热销榜”。

2018年12月21日，由华夏时报社主办的“华夏机构投资者年会暨第十二届金蝉奖颁奖盛典”在北京召开，本次年会的主题是“金融业2019年：突破与回归”，博时基金荣获“2018年度基金管理公司”。

2018年12月21日，由北京商报社、北京品牌协会主办的“科技赋能与金融生态再造”——2018年度（第四届）北京金融论坛在京成功举办，博时基金荣获“技术领先价值奖”。

2018年12月15日，第二届腾讯理财通金企鹅奖暨财富高峰论坛在深圳举行。会上揭晓了第二届金企鹅奖获奖名单，其中博时安盈债券基金（A类：000084，C类：000085）凭借年内出色的业绩表现以及在90后用户中的超高人气，一举斩获“最受90后用户喜爱的产品奖”。

2018年11月16日，由《每日经济新闻》主办的“2018公募基金高峰论坛暨金鼎奖颁奖典礼”在成都举行，凭借突出的资管实力和对价值投资的坚守，博时基金一举摘得“公募20年特别贡献奖——创造收益”这一重磅奖项，同时，旗下专户板块获“专户业务最具竞争力基金公司”奖。

2018年11月1日，博时基金正式加入联合国责任投资原则组织（简称UN PRI），成为中国较早加入UN PRI国际组织的资产管理机构之一。

2018年10月17日，由南方财经全媒体集团和21世纪传媒举办的21世纪国际财经峰会暨“金帆奖”评选在深圳举行，凭借对价值投资理念的坚守和出色的综合资管能力，博时基金一举斩获“2018年度基金管理公司金帆奖”这一重磅奖项。

§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稳健回报债券型证券投资基金（LOF）募集的文件

9.1.2《博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）基金合同》

9.1.3《博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）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博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）各年度审计报告正本

9.1.6关于申请募集博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）之法律意见书

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
二〇一九年一月十九日

博时新价值灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年一月十九日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时新价值混合
基金主代码	002104
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月18日
报告期末基金份额总额	5,471,593.70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有时稳定的适度配置，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	沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
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	中国民生银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	博时新价值混合A　博时新价值混合C
下属分级基金的交易代码	002104　002105
报告期末下属分级基金的份额总额	5,448,544.03份　23,049.67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10月1日-2018年12月31日）	
	博时新价值混合A	博时新价值混合C
1.本期已实现收益	-2,245,770.00	-118.32
2.本期利润	-12,334.84	15.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0001	0.0013
4.期末基金资产净值	5,531,014.64	23,340.68
5.期末基金份额净值	1.0151	1.0126

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. 博时新价值混合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	0.52%	0.23%	-5.04%	0.82%	5.56%	-0.59%

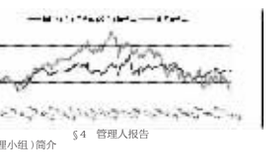
2. 博时新价值混合C：

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	0.44%	0.23%	-5.04%	0.82%	5.48%	-0.59%

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. 博时新价值混合A：

2. 博时新价值混合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		
王曦	基金经理	2016-03-18	-	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年9月7日-2016年10月17日)、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2017年3月10日)、博时灵活配置混合型证券投资基金（2015年9月7日-2017年3月10日）、博时新机遇混合型证券投资基金（2015年9月7日-2017年6月1日）、博时新机遇混合型证券投资基金（2018年2月6日-2018年9月21日）、博时灵活配置混合型证券投资基金(2016年8月24日-至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月13日-至今)、博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金（2016年10月17日-至今）、博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金(2016年12月21日-至今)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金（2017年1月10日-至今）、博时鑫盛灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月23日-至今)的基金经理。
过钧	公司董事总经理/固定收益总部公募基金组投资总监/基金经理	2016-03-29	-	17.0	过钧先生，硕士。1995年至1997年先后在桂林电器科学研究所、郑州辽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年2月13日-2015年5月22日）、上证企债30交易型开放式指数证券投资基金（2013年7月11日-2016年4月25日）、博时天颐债券型证券投资基金（2012年2月29日-2016年4月1日）、博时积时一号大数据保本混合型证券投资基金(2015年4月29日-2016年4月29日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2015年9月11日-2016年9月29日)基金经理助理、投资总监、股票投资部绝对收益投资部总监、股票投资部绝对收益投资部总监、博时春安债券型证券投资基金(2016年12月21日-2018年3月8日)、博时优势收益信用债债券型证券投资基金（2014年9月15日-2018年3月9日）、博时兴裕债债券型证券投资基金(2016年5月20日-2018年2月6日)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金（2016年8月1日-2018年2月6日）、博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）(2014年6月10日-2018年4月23日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2016年10月24日-2018年5月5日)、博时鑫淼灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月10日-2018年5月21日)、博时鑫和灵活配置混合型证券投资基金(2017年12月13日-2018年6月16日)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月10日-2018年7月30日)的基金经理。现任公司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年6月10日-至今），博时新收益灵活配置混合型证券投资基金（2016年2月29日-至今），博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016年3月29日-至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016年9月6日-至今)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金（2016年9月29日-至今），博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月17日-至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月10日-至今)、博时中债3-5年进出口行债券指数证券投资基金(2018年12月25日-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 管理人对投资均衡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

4季度债券市场表现优异，中债总财富指数上涨3.43%，中债信用债总财富指数上涨1.92%，长期利率债表现相对更为出色，扭转了3季度的落后表现，10年国债收益率从3.6%到3.2%下行近40bps，10年国开下行近60bps到3.65%附近。债券市场在4季度取得突出回报，从回顾分析看来，主要在于3季度临时出现的一些负面因素预期并未落实，基本面进一步确认下行且预期偏悲观。政策层面想要的“宽信用”并未有成果，虽然货币政策较为宽松，流动性充裕，但传导机制并不太顺畅，社融增速仍在下行，另外政府并未推出明显的刺激政策，以稳为主。前期高油价、猪瘟等推动的通胀预期也落空，反而通缩一度成为话题。4季度全球股市遭遇大挑战，美股快速大幅度下跌，A股也延续下行态势，市场风险偏好受到显著压制，也有利于债券市场。季度中后期数据层面持续验证基本面偏差，10月和11月金融和经济数据落地都不乐观，可谓低于预期，债券收益率出现明显下行。操作上，本组合维持较高的长期利率储仓位，本季度后期考虑到利率债长端收益率绝对水平已比较低，信用债回报相对优势可能会逐渐显现，组合开始考虑均衡配置策略，逐渐提高信用债仓位，且注重在信用资质控制下提高静态收益，并精选一些前期有争议的行业龙头企业发行的收益率偏高的个券，如房地产行业等。本组合另外配有10%左右的可转债和可交债，受累于股市超预期低迷，4季度效果欠佳。

展望未来，国内经济基本面并无企稳迹象，虽然基建投资增速有企稳，但整体投资一般，消费偏弱，名义产出增速下行。在PPI趋势下行背景下，企业盈利压力显现，可观察到企业利润增速显著转弱，未来企业盈利仍将会承压。从融资方面看，社融还未起来，表内融资趋弱，信用传导机制并不顺畅，从周期角度看，市场融资应处于主动收缩阶段，社会融资成本有进一步下行诉求。整体看，市场环境比较有利于债市，牛市应未结束，考虑到利率品种收益率已下行较多，绝对收益率水平较低，从未来回报角度考虑，可逐步增加静态收益较高的信用债。另外，考虑到可转债市场调整时间已偏长，整体价格较低，市场防御性较强，关注可转债市场的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日，本基金A类基金份额净值为1.0151元，份额累计净值为1.0254元，本基金C类基金份额净值为1.0126元，份额累计净值为1.0204元。报告期内，本基金A基金份额净值增长率为0.52%，本基金C基金份额净值增长率为0.44%，同期业绩基准增长率-5.04%。

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	849,722.40	13.84
	其中：债券	849,722.40	13.84
	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	900,000.00	14.66
	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	4,328,697.05	70.51
7	其他各项资产	60,846.51	0.99
8	合计	6,139,265.96	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	849,722.40	15.30
	其中：政策性金融债	849,722.40	15.30
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	849,722.40	15.30

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	018005	国开1701	8,460.00	849,722.40	15.30

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 报告期内基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,787.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,502.08
5	应收申购款	3,557.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,846.51

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

报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资