博时裕发纯债债券型证券投资基金

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:广发银行股份有限公司
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。

基金托管人广发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	博时裕发纯债债券
基金主代码	002568
交易代码	002568
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月6日
报告期末基金份额总额	994,822,272.73份
投资目标	在一定程度上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	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合,通过定量分析增强组合策略操作的方法,确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果,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,以尽量获取最大化的信用溢价。
业绩比较基准	中债综合指数(总财富)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	广发银行股份有限公司

§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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	7,271,663.91
2.本期利润	14,239,891.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	1,013,392,973.31
5.期末基金份额净值	1.019

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。

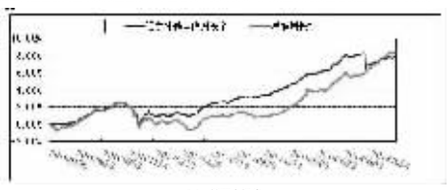
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.46%	0.05%	2.43%	0.04%	-0.97%	0.01%

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	2017-05-08	-	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年5月31日-2018年3月26日)、博时产业债纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日-2018年5月30日)、博时盈海纯债债券型证券投资基金(2018年5月9日-2018年7月19日)、博时聚瑞纯债债券型证券投资基金(2017年11月8日-2018年9月3日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2017年11月16日-2018年11月22日)、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年9月3日-2018年11月22日)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年12月28日-至今)、博时裕景纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-至今)、博时裕新纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-至今)、博时裕隆纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-至今)、博时裕乾纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-至今)、博时安盈债券型证券投资基金(2017年5月31日-至今)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日-至今)、博时安荣18个月定期开放债券型证券投资基金(2017年6月15日-至今)、博时安仁一年定期开放债券型证券投资基金(2017年11月8日-至今)、博时聚利纯债债券型证券投资基金(2017年11月22日-至今)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2017年12月20日-至今)、博时民丰纯债债券型证券投资基金(2017年12月29日-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年2月2日-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年2月8日-至今)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-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年3月26日-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年4月12日-至今)、博时富鹏纯债债券型证券投资基金(2018年5月9日-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年5月28日-至今)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018年11月22日-至今)的基金经理。	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年5月31日-2018年3月26日)、博时产业债纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日-2018年5月30日)、博时盈海纯债债券型证券投资基金(2018年5月9日-2018年7月19日)、博时聚瑞纯债债券型证券投资基金(2017年11月8日-2018年9月3日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2017年11月16日-2018年11月22日)、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年9月3日-2018年11月22日)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年12月28日-至今)、博时裕景纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-至今)、博时裕新纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-至今)、博时裕隆纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-至今)、博时裕乾纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-至今)、博时安盈债券型证券投资基金(2017年5月31日-至今)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日-至今)、博时安荣18个月定期开放债券型证券投资基金(2017年6月15日-至今)、博时安仁一年定期开放债券型证券投资基金(2017年11月8日-至今)、博时聚利纯债债券型证券投资基金(2017年11月22日-至今)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2017年12月20日-至今)、博时民丰纯债债券型证券投资基金(2017年12月29日-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年2月2日-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年2月8日-至今)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-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年3月26日-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年4月12日-至今)、博时富鹏纯债债券型证券投资基金(2018年5月9日-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年5月28日-至今)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018年11月22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

四季度,在社融断崖下行,基本面持续低迷的带动下,债券市场延续良好表现,利率和高评级信用债收益率均大幅下行。从曲线形态看,长端下行幅度大于短端,曲线牛平。从指数看,中债总财富指数上涨3.43%,中债国债总财富指数上涨3.8%,中债企业债总财富指数上涨了2.6%,中债短融总财富指数上涨了1.06%。

四季度,本基金基于对市场偏乐观预期,保持适度久期和适度杠杆的操作。

展望后市:从基本面看,PPI同比持续回落,工业企业利润单月同比转负,制造业PMI也跌至荣枯线以下,显示未来需求端的疲弱仍将拖累继续拖累经济下滑。同时,在贸易战持续影响下,今年进出口数据面临较大下行压力。预计19年经济通胀仍趋于下行。流动性方面,随着基本面下行压力的增大,货币政策宽松的大周期不会发生变化,并可能持续加码,为债券市场行情提供良好的货币环境。外围市场方面,美股破位下行,美联储加息预期大幅降低,加息周期可能已经或即将结束,美债收益大幅下行,人民币汇率贬值压力明显减小。综合看,货币政策在目前国内外环境制约下大概率维持宽松,政策利率下限下调后,收益率曲线长端的下行空间也被打开,一季度债券市场行情仍可期。但需警惕一季度地方债放量发行对社会融资的托底作用。

本组合遵循稳健投资理念,投资策略上积极主动,投资思路上开放灵活,维持适度久期优质债券配置,在流动性宽松预期下保持适度杠杆操作。精选个券严控信用风险,积极参与市场交易波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,本基金基金份额净值为1.019元,份额累计净值为1.080元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为1.46%,同期业绩基准增长率2.43%。

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	1,275,430,000.00	97.71
	其中:债券	1,275,430,000.00	97.71
	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	3,650,176.52	0.28
7	其他各项资产	26,251,761.37	2.01
8	合计	1,305,331,937.89	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	410,828,000.00	40.54
	其中:政策性金融债	240,963,000.00	23.78
4	企业债券	71,293,000.00	7.04
5	企业短期融资券	80,550,000.00	7.95
6	中期票据	520,459,000.00	51.36
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	192,300,000.00	18.98
9	其他	-	-
10	合计	1,275,430,000.00	125.86

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	180202	18国开02	1,000,000	101,720,000.00	10.04
2	011801236	18海国鑫泰SCP003	700,000	70,448,000.00	6.95
3	180209	18国开09	700,000	70,224,000.00	6.93
4	1820087	18晋商银行	700,000	69,825,000.00	6.89
5	101800632	18南电MTN002	600,000	61,638,000.00	6.08

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、处罚的情形。

本组合遵循稳健投资理念,投资策略上积极主动,投资思路上开放灵活,维持适度久期优质债券配置,在流动性宽松预期下保持适度杠杆操作。精选个券严控信用风险,积极参与市场交易波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,本基金基金份额净值为1.019元,份额累计净值为1.080元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为1.46%,同期业绩基准增长率2.43%。

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	1,275,430,000.00	97.71
	其中:债券	1,275,430,000.00	97.71
	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	3,650,176.52	0.28
7	其他各项资产	26,251,761.37	2.01
8	合计	1,305,331,937.89	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	410,828,000.00	40.54
	其中:政策性金融债	240,963,000.00	23.78
4	企业债券	71,293,000.00	7.04
5	企业短期融资券	80,550,000.00	7.95
6	中期票据	520,459,000.00	51.36
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	192,300,000.00	18.98
9	其他	-	-
10	合计	1,275,430,000.00	125.86

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	180202	18国开02	1,000,000	101,720,000.00	10.04
2	011801236	18海国鑫泰SCP003	700,000	70,448,000.00	6.95
3	180209	18国开09	700,000	70,224,000.00	6.93
4	1820087	18晋商银行	700,000	69,825,000.00	6.89
5	101800632	18南电MTN002	600,000	61,638,000.00	6.08

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 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,099,751.38
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	1,152,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,251,761.37

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	994,839,884.37
报告期基金总申购份额	39,846.76
减:报告期基金总赎回份额	57,458.40
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	994,822,272.73

§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	2018-10-01-2018-12-31	994,746,815.55	-	-	994,746,815.55	99.99%
产品持有风险							

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、博时双月新定期支付债券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"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,凭借突出的资管实力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裕发纯债债券型证券投资基金募集的文件

9.1.2《博时裕发纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时裕发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博时裕发纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时裕发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
二〇一九年一月十九日

博时裕富沪深300指数证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	博时沪深300指数
基金主代码	050002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月26日
报告期末基金份额总额	4,897,084,267.35份
投资目标	分享中国资本市场的长期增长。本基金将以对标的指数的长期投资为基本原则,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争保持基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在95%以上,并保持年跟踪误差在4%以下。
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用被动式投资的方法,按照证券在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合。本基金投资组合的目标比例为:股票资产为95%以内,现金和短期债券资产比例不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为95%的沪深300指数加5%的银行同业存款利率。
风险收益特征	由于本基金采用复制的指数化投资方法,基金净值增长率与标的指数增长率间相偏离的风险尤为突出。本基金将严格执行风险管理程序,最大程度地运用数量化风险管理手段,以偏离度、跟踪误差等风险控制指标对基金资产风险进行实时跟踪控制与管理。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	博时沪深300指数A	博时沪深300指数C	博时沪深300指数R
下属分级基金的交易代码	050002	002385	960022
报告期末下属分级基金的份额总额	4,656,002,892.02份	241,081,375.33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10月1日-2018年12月31日)		
	博时沪深300指数A	博时沪深300指数C	博时沪深300指数R
1.本期已实现收益	-217,414,039.39	-10,212,940.57	-21.53
2.本期利润	-689,361,477.89	-30,588,628.11	-70.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1495	-0.1435	-0.0704
4.期末基金资产净值	5,408,102,991.40	277,198,707.58	-
5.期末基金份额净值	1.1615	1.1498	-

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. 博时沪深300指数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	-11.55%	1.50%	-11.83%	1.56%	0.28%	-0.06%

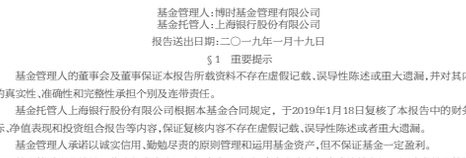
2. 博时沪深300指数C:

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	-11.64%	1.50%	-11.83%	1.56%	0.19%	-0.06%

3. 博时沪深300指数R:

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	-6.48%	1.92%	-6.44%	1.99%	-0.04%	-0.07%

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		
桂征辉	指数与量化投资部总监/基金经理	2015-07-21	-	8.9	桂征辉先生,硕士。2006年起先后在松下电器、美国在线公司、百度公司工作。2009年加入博时基金管理有限公司。历任高级程序员、高级研究员、基金经理助理。现任指数与量化投资部投资副总监兼博时裕富沪深300指数证券投资基金(2015年7月21日-至今)、博时中证淘金大数据100指数型证券投资基金(2015年7月21日-至今)、博时中证银联智惠大数据100指数型证券投资基金(2016年5月20日-至今)、博时中证500指数增强型证券投资基金(2017年9月26日-至今)、博时富时中国A股指数证券投资基金(2018年6月12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年四季度,A股市场震荡下行。10月快速下跌后有所修复,但在12月又出现连续下跌,一度下探到2450点以下,最终收于2494点。风格方面,前期市场在下跌中,小盘及创业板跌幅更大,但后期有所反弹,最终差异不大。行业方面农林牧渔、电力设备行业大幅跑赢市场,石油石化行业表现落后。本基金在严格控制与指数跟踪偏离的基础上,利用数量化手段对组合进行管理,相对基准获得了稳定的超额收益。

展望2019年一季度,美股和原油反弹,对海外股市共振的担忧有望减弱。中美贸易谈判也有可能在往好的方向发展,我们预期会达成部分协议,后续继续谈判。目前市场主要焦点是企业盈利状况。18年市场大幅下行,估值显著压缩,目前看是对19年经济增速下行、上市公司盈利持续走弱的状况的提前反应。展望19年,我们认为有可能会出现3个季度的盈利下滑,但是宽松的货币政策和积极的财政政策在持续出台,能够部分对冲负面效应的冲击,虽然不排除短期股端情绪造成超调的可能,但是我们认为全年市场应该是走平甚至略向上。因为股市往往是领先于基本面的,虽然目前没有基本面明确改善的信息,但是已经较低的估值和市场情绪给我们提供了一定的安全边际。

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1.1615元,份额累计净值为3.1584元,本基金C类基金份额净值为1.1498元,份额累计净值为1.1516元,本基金R类基金无份额。报告期内,本基金A基金份额净值增长率为-11.55%,本基金C基金份额净值增长率为-11.64%,同期业绩基准增长率-11.83%;本基金R基金份额净值增长率为-6.48%,同期业绩基准增长率-6.44%。

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	5,353,918,545.66	92.93
	其中:股票	5,353,918,545.66	92.93
2	固定收益投资	20,549,951.40	0.36
	其中:债券	20,549,951.40	0.36
	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	368,260,910.51	6.39
7	其他各项资产