博时乐臻定期开放混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

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:二〇一九年三月二十九日

§1重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之一以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2018年1月1日起至12月31日止。

§2基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	博时乐臻定期开放混合型证券投资基金
基金简称	博时乐臻定开混合
基金主代码	003331
交易代码	003331
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月29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
报告期末基金份额总额	75,074,893.49份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争超越业绩比较基准,追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
投资策略	本基金的投资策略分为封闭期投资策略和开放期投资策略,其中封闭期的投资策略包括债券投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债投资策略、杠杆投资策略、股票投资策略、金融衍生品投资策略;开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,力便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数×60%+沪深300指数×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,预期收益和预期风险低于股票型基金,高于货币市场基金、债券型基金,属于中高风险/收益的产品。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	张燕
	联系电话	0755-83169999	0755-83199084
	电子邮箱	service@boshiera.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		95105568	95555
传真		0755-83195140	0755-83195201
注册地址		深圳市福田区莲花街道福新社区益田路6009号基金大厦21层	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址		广东省深圳市福田区益田路6009号基金大厦21层	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码		518040	518040
法定代表人		张光华	李建红

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.boshiera.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市黄浦区湖滨路202号普华永道中心11楼
注册登记机构	博时基金管理有限公司	北京市建国门内大街18号恒基中心1座23层

§3主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年	2017年	2016年9月29日(基金合同生效日)至2016年12月31日
本期已实现收益	-11,936,405.72	9,482,429.68	2,840,596.96
本期利润	6,534,022.14	18,774,670.26	-33,423,440.48
加权平均基金份额本期利润	0.0256	0.0275	-0.0419
本期加权平均净值利润率	2.56%	2.86%	-4.25%
本期基金份额净值增长率	6.39%	2.02%	-4.19%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配利润	-2,884,287.99	-6,848,725.58	-33,423,440.48
期末可供分配基金份额利润	-0.0384	-0.0225	-0.0419
期末基金资产净值	78,078,311.56	298,067,220.09	763,676,727.73
期末基金份额净值	1.0400	0.9775	0.9581
3.1.3 累计期末指标	2018年末	2017年末	2016年末
基金份额累计净值增长率	4.00%	-2.25%	-4.19%

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。

期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

上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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.93%	0.73%	-3.48%	0.65%	6.41%	0.08%
过去六个月	3.38%	0.66%	-3.29%	0.59%	6.67%	0.07%
过去一年	6.39%	0.62%	-6.18%	0.53%	12.57%	0.09%
自基金合同生效起至今	4.00%	0.49%	1.91%	0.41%	2.09%	0.08%

注:本报告的业绩比较基准为:中债综合财富(总值)指数×60%+沪深300指数×40%

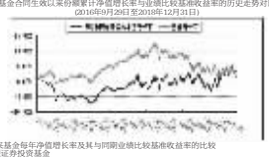
由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按照60%、40%的比例来取再平衡,再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

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

博时乐臻定期开放混合型证券投资基金

自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

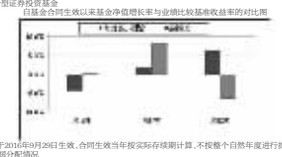
(2016年9月29日至2018年12月31日)



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

博时乐臻定期开放混合型证券投资基金

自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注:本基金的基金合同于2016年9月29日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§4管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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2016年12月31日,博时基金公司共管理181只开放式基金,并设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,管理资产总规模约3681亿元人民币,期货资市基金与知期理财业务基金后,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

根据公司证券基金研究中心统计,截至2018年4季末:

博时固定收益基金业绩表现亮眼。在参与统计的博时旗下101只固收产品(各类份额分开计算)中,有54只产品取得同类排名前1/10。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1,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1,博时富利债券、博时富瑞债券、博时富隆纯债债券、博时双债纯债债券、博时双利债纯债债券、博时双月期定期开放债券2018年全年净值增长率排名均在相同同类前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相同同类前1/10;货币型基金中,博时合惠货币B类、博时合惠定宝货币B类2018年全年净值增长率分别在291只同类基金中排名第1、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1。

博时旗下权益类基金业绩表现稳健。2018年A股市场跌幅下行,博时旗下多与银行排名的10只权益产品(各类份额分开计算)中,56只产品取得同类排名前1/2。其中,股票型基金中,博时主题、博时价值A/H、博时策略、博时比较优势、博时主题定开混合2018年全年净值增长率在441只同类基金中排名第1,博时新兴消费主题、博时红利回报、博时新策略A类、博时新收益等基金业绩排名在相同同类前1/10,博时研究投资、博时故事前兴产业、博时精选、博时鑫泰A类等基金业绩排名在相同同类前1/4;债券型基金中,博时主证超大盘ETF及其联接基金等基金业绩排名在相同同类前1/10,博时主证500ETF及其联接基金A类业绩排名在相同同类前1/6,博时沪深300指数业绩排名在相同同类前1/2。

养老型基金当中,博时黄金ETF联接A类在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年全年净值增长率相同同类排名均位于前1/3。

2、其他大事件

2018年1月26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,党委各年来对责任投资的始终践行和企业公民及多的切实履行,老博公募日头博时基金在本次公益盛典上获得“2018年度社会责任杰出企业奖”。

2018年12月28日,东方财富在南京举办的“2018东方财富风云榜颁奖典礼”上,博时基金获两项大奖,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,由华夏时报主办的“华夏财经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、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,博时基金获“技术领先奖”。

2018年12月15日,第二届腾讯理财通金企颁奖暨财富高峰论坛在深圳举行,上海路7第二届金企颁奖获奖名单,其中博时资金管理基金(A类:000084,C类:000085)凭借在内出色的业绩表现以及在风险共用中的超高人气,一举斩获“最受风险共用”荣誉的产品奖。

2018年11月16日,由《每日经济新闻》主办的“2018公募基金巅峰论坛暨金牛奖,由《证券时报》主办第《证券日报》主办的《证券时报》,王彭(信息技术部)组成的代表队,成功穿越内蒙古阿拉善腾格里沙漠,率先全员抵达终点获得冠军,其中王飞奖杯一人第一。

2018年8月,全国社会保障基金响内委托投资管理人2017年度考评结果出炉,博时基金投顾能力获得高度认可,在公司基本面单项考评中获A档,二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,在社保投资管理的考评中,博时基金共收获3项大奖,博时基金凭借最高规模投顾管理能力获得“最佳投顾管理机构奖”,在考评各分项奖项中,博时基金获得“10年长期投顾能力奖”、“最佳投顾管理社保组合奖”、“最佳风险管理奖”、“最佳风险管理社保组合奖”等奖项,在社保投顾管理社保组合方面,博时基金在社保投顾管理社保组合奖项中,博时基金共获得“10年投顾社保奖项”。

2018年7月19日,由证券时报主办的“2018中国社会责任公益峰会”暨第十届“上证社会责任奖”颁奖典礼在上证所隆重举行,博时基金凭借被评为“社会责任投资先锋”称号。

2018年6月7日,被誉为“证券界百年学术大奖”的第六届证券期货科学技术奖揭晓,博时基金“证券投资学”课题获三等奖。

2018年5月24日,在第五届中国财富管理年度大会上,博时基金荣获“最佳基金管理公司”称号。

2018年4月8日,在《中国证券报》主办的中国基金业二十周年高峰论坛暨第十五届“中国基金业金牛奖”颁奖典礼年度盘点,博时基金共获得三项大奖,其中博时主题行业混合、博时裕利纯债债券、博时双月期定期开放债券分别获得“三年期基金业绩最佳奖”、“三年期债券型基金业绩最佳奖”、“三年期纯债型基金业绩最佳奖”称号。

2018年3月22日,由中国基金报、香山财富论坛主办的“第五届中国机构投资者峰会暨中国基金业发展年度论坛暨基金20周年转评峰会”,在北京举办,本次评选中,博时基金“20周年转评奖”中被授予最佳“年度机构投资者公司最大奖”、“年度基金20年”“十大最佳基金管理人”奖和“最佳固定收益基金管理人”奖,同时,旗下明星基金博时主题行业、博时信用债券分别将“最佳回报债券型基金”奖和“最佳回报债券型基金(二级债)”奖双双收入囊中,博时策略纯债债券则获得“2017年度普惠债券型明星基金”奖。

2018年2月22日,由证券时报主办的“中国基金业二十年”颁奖典礼在北京隆重举行,博时基金共获得“最佳年度公募基金公司”、“最佳年度公募基金经理”、“最佳年度公募基金产品”、“最佳年度公募基金经理”、“最佳年度公募基金产品”等多项大奖,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。

4.2 报告期内从事证券投资业务的专项说明

4.3.1 投资决策流程

报告期内,根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关要求,公司进一步完善了《公平交易管理制度》,通过系统及人工相结合的方式,分别对一级市场及二级市场的投资及交易环节实施公平交易管理,流程、投资期间内及隔外业务进行了详细规范,同时也通过强化事后分析和信息保密机制确保公司公平对待管理的不同投资组合。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内,公司公平交易管理制度及流程运行良好,公平交易管理制度及流程能够有效地执行,公平交易管理的目的得以实现。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金投资策略和运作分析

2018年上半年经济数据出现较好迹象,一方面,在稳健货币政策的指导下,信用扩张的力度有所加大,信用扩张的方向也发生了变化,从以往的主要投向房地产、基建等传统行业,转向了以消费、科技、制造为代表的新兴行业,这一变化有利于经济结构的调整,也有利于提升经济增长的质量。

2018年上半年,国内经济基本面的变化,对于债券市场来说,是一个比较复杂的时期。一方面,经济基本面的变化,会对利率水平产生一定的压力,但是,与此同时,在经济结构调整的过程中,一些新兴行业的发展,会带来一定的结构性的机会,这也是我们在这个阶段,需要去关注的一个方面。

2018年下半年,我们会继续关注经济基本面的变化,并且,会在这个过程中,寻找一些结构性的机会。

4.4.1 市场风险

市场风险是指因基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率和价格变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

4.4.1.1 利率风险

利率风险是指因金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下跌的风险,利率浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流量的影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控,并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种比重较大,此外还持有银行存款、结算备付金、存出保证金和卖出回购金融资产等利率敏感性资产,因此存在相应的利率风险。

4.4.1.4.1 利率风险敞口

本期末 2018年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,057,367.21	-	-	-	1,057,367.21
结算备付金	5,283,309.29	-	-	-	5,283,309.29
存出保证金	29,946.68	-	-	-	29,946.68
交易性金融资产	4,003,200.00	-	91,951,439.50	27,777,107.82	123,731,747.32
应收证券清算款	-	-	-	130,769.62	130,769.62
应收利息	-	-	-	1,314,084.98	1,314,084.98
资产总计	10,373,823.18	-	91,951,439.50	29,221,962.42	131,547,225.10
负债					
卖出回购金融资产款	53,000,000.00	-	-	-	53,000,000.00
应付管理人报酬	-	-	-	66,209.90	66,209.90
应付托管费	-	-	-	13,241.97	13,241.97
应交税费	-	-	-	0.16	0.16
应付交易费用	-	-	-	53,307.57	53,307.57
应付利息	-	-	-	-13,846.06	-13,846.06
其他负债	-	-	-	350,000.00	350,000.00
负债总计	53,000,000.00	-	-	468,913.54	53,468,913.54
利率敏感度缺口	-42,626,176.82	-	91,951,439.50	28,753,048.88	78,078,311.56
上年度末 2017年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	3,082,556.57	-	-	-	3,082,556.57
结算备付金	5,411,719.82	-	-	-	5,411,719.82
存出保证金	28,192.35	-	-	-	28,192.35
交易性金融资产	-	741,197.40	204,939,600.00	112,502,084.76	318,182,882.16
应收利息	-	-	-	5,434,593.13	5,434,593.13
资产总计	8,522,468.74	741,197.40	204,939,600.00	117,936,677.89	332,139,944.03
负债					
卖出回购金融资产款	33,400,000.00	-	-	-	33,400,000.00
应付证券清算款	-	-	-	58,634.65	58,634.65
应付管理人报酬	-	-	-	256,083.82	256,083.82
应付托管费	-	-	-	51,216.78	51,216.78
应付交易费用	-	-	-	61,447.36	61,447.36
应付利息	-	-	-	-14,658.67	-14,658.67
其他负债	-	-	-	260,000.00	260,000.00
负债总计	33,400,000.00	-	-	672,723.94	34,072,723.94
利率敏感度缺口	-24,877,531.26	741,197.40	204,939,600.00	117,263,953.95	298,067,220.09

注:表中所示为本基金资产及负债的账面价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。74.3.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变			
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:人民币万元)		
		本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
	1.市场利率下降25个基点	增加约412	增加约776
	2.市场利率上升25个基点	减少约389	减少约736

7.4.13.4.2.价格风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,其价值不因汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的其他价格风险主要来自于证券发行主体自身经营情况或特殊因素的影响,也可能来自于证券市场整体波动的风险。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中,采用“自上而下”的策略,通过对宏观经济情况及政策的分析、结合证券市场运行情况,确定资产配置策略和投资方向;通过对单个证券的定性分析及定量分析,选择符合基金投资策略的证券品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化,对投资策略、资产配置、投资品种进行修正,来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化原则来规避部分风险。在封闭期,本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,本基金投资于股票资产比例为基金资产的0%-40%,在开放期内动用资产比例不低于基金资产的80%,本基金投资于股票资产比例为基金资产的0%-40%,在封闭期内,基金投资于股票资产的比例高于开放期内,基金投资于股票资产的比例,在封闭期内,基金投资于股票资产的比例高于开放期内,基金投资于股票资产的比例,在封闭期内,基金投资于股票资产的比例,在封闭期内,基金投资于股票资产的比例,在封闭