博时安泰18个月定期开放债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月二十二日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月19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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时安泰18个月定开债
基金主代码	002356
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月4日
报告期末基金份额总额	227,595,446.17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	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	中国光大银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	博时安泰18个月定开债A	博时安泰18个月定开债C
下属分级基金的交易代码	002356	002357
报告期末下属分级基金的份额总额	221,506,614.79份	6,086,830.38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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	博时安泰18个月定开债A	博时安泰18个月定开债C
1.本期已实现收益	4,503,044.43	247,500.64
2.本期利润	1,047,338.23	22,339.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0021
4.期末基金资产净值	228,123,592.78	6,238,604.89
5.期末基金份额净值	1.030	1.025

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. 博时安泰18个月定开债A:

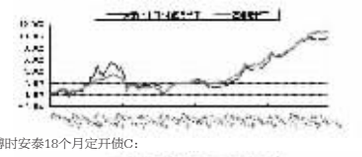
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.49%	0.10%	1.08%	0.05%	-0.59%	0.05%

2. 博时安泰18个月定开债C:

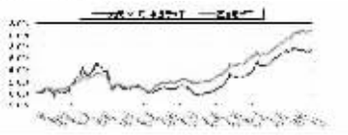
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.29%	0.09%	1.08%	0.05%	-0.79%	0.04%

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. 博时安泰18个月定开债A:



2. 博时安泰18个月定开债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		
程卓	基金经理	2018-03-15	-	6.7	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,历任博时安恒18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年4月2日-2018年6月16日)、博时安诚18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年5月28日-2019年1月23日)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-2019年3月19日)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-2019年3月19日)的基金经理。现任博时安誉18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时安泰18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时富盛纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时民泽纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时景兴纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时智臻纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时富宁纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时臻选纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)(2018年4月23日-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年4月23日-至今)、博时嘉泰纯债债券型证券投资基金(2018年12月19日-至今)、博时安诚3个月定期开放债券型证券投资基金(2019年1月23日-至今)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2019年2月25日-至今)、博时富诚纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今)、博时裕盈纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕嘉纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年3月11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

一季度,在社融企稳、权益市场强势的影响下,债券市场整体呈区间震荡走势,10年国开上行5BP左右。从曲线形态看,短端表现好于长端,曲线陡峭化。从指数看,中债总财富指数上涨1.12%,中债国债总财富指数上涨1.24%,中债企业债总财富指数上涨了1.88%,中债短融总财富指数上涨了0.99%。

一季度,本基金基于对市场中性预期,保持中低久期和适度杠杆的操作。

展望后市:从基本面看,随着社融企稳、PMI3月重回荣枯线以上,年初对基本面过度悲观的预期得到明显修复。但也需要看到,工业企业利润仍为负,将影响企业扩张意愿;消费数据持续处于低位,内需依然较为疲弱;进出口受外围经济走弱影响,也将持续面临压力。预计基本面短期有所企稳,但长期还会有所波折。流动性方面,在经济前景仍不明朗的情况下,货币政策预计仍将维持相对宽松,短端利率上行空间不大。海外方面,数据依然偏弱,全球央行陆续转鸽,美联储大概率结束本轮加息,全球风险偏好降低,外部环境整体利好债市。最后,从曲线形态看,目前收益率曲线陡峭,10-1年、5-3年、3-1年利差均处于历史高位,在货币政策宽松,短端稳定的情况下,一旦数据走弱或宽松政策落地,曲线利差有一定压缩空间。

综合看,基本面悲观预期有所修复,但企稳过程仍将有反复;货币政策在目前国内外环境制约下大概率维持宽松。但需警惕权益市场持续走强对债券的挤出效应,以及宽信用政策对经济的托底效应。基于我们对基本面及货币政策的判断,债市进入牛市下半场,市场波动将加大,控制久期,保持中高杠杆,适度下沉资质,提高组合静态,获得稳定息差收益是较优策略。在市场对基本面复苏过度乐观,利率债有超调机会时,可适当参与波段交易,增厚组合收益。

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中高杠杆操作,适度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2019年03月31日,本基金A类基金份额净值为1.030元,份额累计净值为1.098元,本基金C类基金份额净值为1.025元,份额累计净值为1.077元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为0.49%,本基金C类基金份额净值增长率为0.29%,同期业绩基准增长率1.08%。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	335,470,163.00	95.05
	其中:债券	335,470,163.00	95.05
	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	15,505,094.89	4.42
8	其他各项资产	1,877,497.09	0.53
9	合计	352,952,754.98	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	98,718,775.00	42.12
	其中:政策性金融债	90,489,975.00	38.61
4	企业债券	76,050,388.00	32.45
5	企业短期融资券	10,001,000.00	4.27
6	中期票据	150,700,000.00	64.30
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	335,470,163.00	143.14

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	190205	19国开05	600,000	59,496,000.00	25.39
2	180204	18国开04	200,000	20,950,000.00	8.94
3	101761006	17晋钢MTN002	100,000	10,408,000.00	4.44
4	1980065	19首旅01	100,000	10,099,000.00	4.31
5	101900241	19吴中经发MTN001	100,000	10,080,000.00	4.30

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

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	9,294.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,878,202.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,887,497.09

5.11.4报告期未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

项目	博时安泰18个月定开债A	博时安泰18个月定开债C
本报告期期初基金份额总额	228,966,208.16	14,274,363.35
报告期基金总申购份额	99,992,704.28	325,297.82
减:报告期基金总赎回份额	107,440,297.65	8,512,830.79
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	221,508,614.79	6,086,830.38

§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	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	2019-01-01-2019-03-31	99,501,492.54	-	-	99,501,492.54	43.72%
	2	2019-02-21-2019-03-31		97,370,009.74		97,370,009.74	42.78%
	3	2019-01-01-2019-02-21	80,002,600.00		80,002,600.00	0	0%

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2019年3月31日,博时基金公司共管理183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9462亿元人民币,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2681亿元人民币,累计分红逾946亿元人民币,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2019年1季末:

博时旗下权益类基金业绩表现突出,50只产品(各类份额分开计算,不含QDII,下同)今年来净值增长率银河同类排名在前1/2,27只银河同类排名在前1/4,11只银河同类排名在前1/10。其中,博时回报灵活配置混合、博时乐臻定期开放混合今年来净值增长率分别在147只、64只同类产品中排名第1,博时弘泰定期开放混合、博时文体娱乐主题混合今年来净值增长率分别在64只、32只同类产品中排名第2,博时量化平衡混合今年来净值增长率在107只同类产品中排名第3,博时特许价值混合(A类)、博时裕益灵活配置混合、博时新兴成长混合、博时睿利事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(C类)今年来净值增长率在245只同类产品中排名第3,博时富兴纯债3个月定期开放债券发起式、博时安康18个月定期开放债券(LOF)、博时岁岁增利一年定期开放债券今年来净值增长率分别在245只同类产品中排名第8、第12、第21,博时安弘一年定期开放债券(C类)在65只同类产品中排名第4,博时富瑞纯债债券今年来净值增长率排名在银河同类前1/4。

博时固定收益类基金业绩持续亮眼,有65只产品(各类份额分开计算,不含QDII,下同)今年来净值增长率银河同类排名前1/2,32只银河同类排名在前1/4,14只银河同类排名在前1/10。债券型基金中,博时转债增强债券(C类)今年来净值增长率在同类产品中排名第1,博时安弘一年定期开放债券(A类)今年来净值增长率在245只同类产品中排名第3,博时富兴纯债3个月定期开放债券发起式、博时安康18个月定期开放债券(LOF)、博时岁岁增利一年定期开放债券今年来净值增长率分别在245只同类产品中排名第8、第12、第21,博时安弘一年定期开放债券(C类)在65只同类产品中排名第4,博时富瑞纯债债券今年来净值增长率分别在356只同类产品中排名第18,博时信用债券(A/B类)同类排名在前1/10,博时转债增强债券(A类)、博时信用债券(C类)、博时双月薪定期支付债券、博时月月薪定期支付债券、博时稳健回报债券(LOF)(A/C类)、博时安盈债券(A/C类)、博时信用债纯债债券(A类)、博时安盈债券(A类)等基金今年来净值增长率在同类产品中排名前1/4。货币型基金中,博时合惠货币(A/B类)今年来净值增长率在同类产品中排名前1/8,博时现金宝货币(B类)今年来净值增长率在同类产品中排名前1/6。

商品型基金当中,博时黄金ETF联接A类今年来净值增长率同类排名第1,博时黄金ETF联接(C类)今年来净值增长率同类排名第2。

QDII基金方面,博时亚洲票息收益债券(美元)今年来净值增长率在29只同类产品中排名第4,博时亚洲票息收益债券今年来净值增长率在22只同类产品中排名第5。

2、其他大事件

2019年3月21日,由证券时报主办的第六届中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛在北京隆重举行,同时第十四届中国基金业明星基金奖和中国公募基金首届英华奖也随之揭晓。博时基金凭借出色的资产管理能力和优秀的业绩表现,一举摘得"2018年度十大明星基金公司"称号。在英华奖的评选中,博时基金在获评"2018年度最佳电商业务发展基金公司"奖的同时,还凭借博时基金20周年品牌传播项目拿下了"2018年度最佳营销策划案例(最佳综合)"奖。此外,博时慈善基金会公益助学项目获得了"2018年度最佳社会公益实践案例"。在产品奖方面,助力央企结构转型和改革的博时央企结构调整ETF获评英华奖"2018年度最佳创新基金产品";博时裕瑞纯债债券获得"2018年度普通债券型明星基金"奖;博时宏观回报债券则凭借同类可比基金第一的佳绩喜获"2018年度积极债券型明星基金"奖;博时亚洲票息收益债券(ODII)、博时双月薪定期支付债券双双以过去五年稳居同类前列的好成绩分别拿下"五年持续回报ODII明星基金"、"五年持续回报普通债券型明星基金"称号;博时裕恒纯债债券则摘得"三年期持续回报普通债券型明星基金"。

2019年2月25日,博时国际在"投资洞见与委托"(Insights&Mandate)举办的第二届专业投资奖评选活动中荣获"2019年度最佳机构法人投资经理",并凭借博时国际于2018年5月10日共同成立的"博时-东方红大中华债券基金"获"最佳创新产品"大奖。

2019年1月23日,由深圳市福田区金融发展事务署首届举办的"香蜜湖金融科技创新奖"颁奖典礼在深圳福田隆重举行,《博时基金基于大数据技术升级量化投资技术》项目荣获优秀项目奖,博时基金采用金融科技为业务赋能的创新发展成果获得行业和地方政府高度认可。

2019年1月11日,中央国债登记结算有限责任公司(以下简称"中债登")公布了《2018年度中债优秀成员评选结果》。凭借在债券市场上的深厚积淀和优异的投研业绩,博时基金获评年度"优秀资产管理人"称号,全行业获此殊荣的基金公司仅有10家。

§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安泰18个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时安泰18个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时安泰18个月定期开放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博时安泰18个月定期开放债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时安泰18个月定期开放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
二〇一九年四月二十二日

博时安誉18个月定期开放债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月二十二日

§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4月19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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时安誉18个月定开债
基金主代码	002048
交易代码	002048
基金运作方式	定期开放式
基金合同生效日	2015年12月23日
报告期末基金份额总额	189,197,456.12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	在战略性资产配置的基础上,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。本基金采用的投资策略包括:资产配置策略、固定收益类证券投资策略、杠杆投资策略。
业绩比较基准	一年期银行定期存款收益率(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,但低于混合型基金、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	中国民生银行股份有限公司

§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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	博时安誉18个月定开债A	博时安誉18个月定开债C
1.本期已实现收益	105,642,077.29	134,283.56
2.本期利润	174,745,540.66	188,572.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.3131	0.2851
4.期末基金资产净值	748,849,235.78	1,155,803.34
5.期末基金份额净值	1.612	1.599

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。

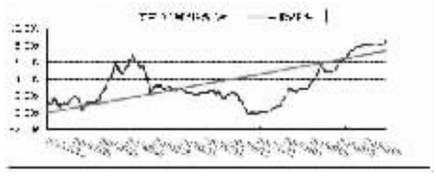
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.38%	0.04%	0.56%	0.01%	-0.17%	0.03%

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



展望后市:从基本面看,随着社融企稳、PMI3月重回荣枯线以上,年初对基本面过度悲观的预期得到明显修复。但也需要看到,工业企业利润仍为负,将影响企业扩张意愿;消费数据持续处于低位,内需依然较为疲弱;进出口受外围经济走弱影响,也将持续面临压力。预计基本面短期有所企稳,但长期还会有所波折。流动性方面,在经济前景仍不明朗的情况下,货币政策预计仍将维持相对宽松,短端利率上行空间不大。海外方面,数据依然偏弱,全球央行陆续转鸽,美联储大概率结束本轮加息,全球风险偏好降低,外部环境整体利好债市。最后,从曲线形态看,目前收益率曲线陡峭,10-1年、5-3年、3-1年利差均处于历史高位,在货币政策宽松,短端稳定的情况下,一旦数据走弱或宽松政策落地,曲线利差有一定压缩空间。

综合看,基本面悲观预期有所修复,但企稳过程仍将有反复;货币政策在目前国内外环境制约下大概率维持宽松。但需警惕权益市场持续走强对债券的挤出效应,以及宽信用政策对经济的托底效应。基于我们对基本面及货币政策的判断,债市进入牛市下半场,市场波动将加大,控制久期,保持中高杠杆,适度下沉资质,提高组合静态,获得稳定息差收益是较优策略。在市场对基本面复苏过度乐观,利率债有超调机会时,可适当参与波段交易,增厚组合收益。

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中高杠杆操作,适度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2019年03月31日,本基金A类基金份额净值为1.612元,份额累计净值为1.612元,本基金C类基金份额净值为1.599元,份额累计净值为1.599元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为22.59%,本基金C类基金份额净值增长率为22.34%,同期业绩基准增长率18.94%。

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	554,956,477.70	72.43
	其中:股票	554,956,477.70	72.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	31,583,000.00	4.12
	其中:债券	31,583,000.00	4.12
	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	120,000,000.00	15.66
	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	56,650,776.41	7.39
8	其他各项资产	3,044,269.84	0.40
9	合计	766,234,523.95	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	62,851,271.33	8.38
B	采矿业	-	-
C	制造业	352,950,246.27	47.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,760,340.00	1.97
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,112,736.00	1.35
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,100,302.94	1.35
J	金融业	34,940,331.00	4.66
K	房地产业	38,236,402.00	5.10
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	31,004,848.16	4.13
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	554,956,477.70	73.99

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	600031	三一重工	4,121,500	52,672,770.00	7.02
2	300498	温氏股份	1,044,500	42,406,700.00	5.65
3	300438	鹏辉能源	1,444,600	36,476,150.00	4.86
4	002044	美年健康	1,667,824	31,004,848.16	4.13
5	300118	东方日升	2,665,500	29,187,225.00	3.89
6	601688	华泰证券	1,250,800	28,030,428.00	3.74
7	600380	健康元	3,130,796	27,644,840.38	3.69
8	000708	大冶特钢	2,131,637	26,581,513.39	3.54
9	603337	杰克股份	580,611	23,938,591.53	3.19
10	300529	健帆生物	372,827	23,201,024.21	3.09

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	30,291,000.00	4.04
	其中:政策性金融债	30,291,000.00	4.04
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)	1,292,000.00	0.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,583,000.00	4.21

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	150203	15国开03	300,000	30,291,000.00	4.04
2	110053	苏银转债	3,470	347,000.00	0.05
3	128059	视源转债	1,600	160,000.00	0.02
4	110056	亨通转债	1,460	146,000.00	0.02
5	113530	大丰转债	1,200	120,000.00	0.02

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投资。

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除东方日升(300118)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。

2019年3月23日,东方日升新能源股份有限公司发布公告称,因违反《上市公司信息披露管理办法》的相关规定,中国证券监督管理委员会宁波监管局对其处以采取责令改正的行政监管措施。

对该股票投资决策程序的说明:

5.11.2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。

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	463,506.81
2	应收证券清算款	628,253.56
3	应收股利	-
4	应收利息	188,107.99
5	应收申购款	1,764,401.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	0.00
9	合计	3,044,269.84

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

项目	博时产业新动力混合A	博时产业新动力混合C
本报告期期初基金份额总额	590,594,780.72	640,139.14
报告期基金总申购份额	134,961,656.33	87,721.80
减:报告期基金总赎回份额	260,830,606.75	4,990.79
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	464,675,830.30	722,870.15

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-