# 博时聚源纯债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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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 | 博时聚源纯债债券 |
| 基金主代码 | 003188 |
| 交易代码 | 003188 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年2月9日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,503,944,862.60份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资组合风险的前提下,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和信用类固定收益类证券之间的配置比例。充分发挥基金管理人长期积累的信用研究成果,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,以获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括:期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略等。在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合财富(总值)指数收益率×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 | 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<br>(2019年1月1日–2019年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 47,630,292.64 |
| 2.本期利润 | 57,202,051.70 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0130 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,157,932,107.44 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1452 |

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。

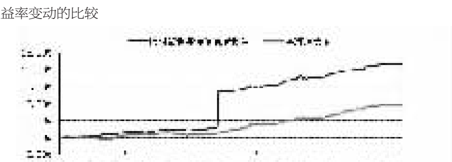
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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 | 1.14% | 0.06% | 1.08% | 0.05% | 0.06% | 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 | 2018–11–22 | – | 8.9 | 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)、博时裕安纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日–2019年1月16日)、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–2019年3月2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)、博时裕腾纯债债券型证券投资基金(2017年5月8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)、博时裕发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)、博时裕乾纯债债券型证券投资基金(2017年5月31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29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)、博时富腾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)、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金(2019年3月4日—至今)、博时富和纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日—至今)、博时丰庆纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日—至今)的基金经理。 |
| 程卓 | 基金经理 | 2018–03–15 | 2019–03–19 | 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)、博时安祺一年定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日—至今)、博时富嘉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)、博时富永纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(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,受权益市场走强、经济企稳和流动性边际预期变化影响,债券收益率震荡走高。流动性整体宽松,短端保持稳定,中长端小幅上行,收益率曲线呈陡峭化。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1.23%,中债企业债总财富指数上张了1.87%,中债短融总财富指数上涨0.98%。

一季度,本基金基于流动性宽松预期,主要配置中短期债券,组合保持中等久期和较高杠杆的操作。

展望后市:去年四季度收益率大幅下行,反应市场对经济预期比较悲观。今年1月份社融放量,表明宽信用举措有实质性效果,在数据层面看到经济有企稳迹象。从制造业PMI来看,生产端积极性比较强,企业从主动去库转向主动补库。但是,目前总需求仅是下行速率趋缓,企稳更多源自基建和地产投资的拉动,企业盈利负增长下,资本开支意愿不足;消费疲软和“房住不炒”背景下,居民在房地产上继续加杠杆概率不高;出口方面受主要经济体减速和贸易摩擦影响,中长期持续面临压力。流动性方面,在结构性去杠杆和应付内外部压力下,货币政策预计仍将维持稳健宽松,短端利率上行空间不大。

综合看,经济基本面近期有所企稳,但年内还会有所反复。债券收益率经过去年大幅下行后,风险收益比有所下降,短期面临回调风险,但并没用转熊基础。从曲线形态看,目前收益率曲线陡峭,10–1和5–1期限利差均处历史高位。在流动性偏松背景下,中长端有一定安全边际,利差有压缩空间。当然,后期要高度警惕权益市场强劲表现对债券配置和情绪方面影响,以及宽信用政策累积效应对经济的托底作用。

本组合遵循稳健投资理念,根据经济和政策变化,灵活调整组合仓位和结构,适度参与市场交易波段操作。在市场对基本面复苏过度乐观,利率债有超调机会时,择机参与波段交易,增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年03月31日,本基金基金份额净值为1.1452元,份额累计净值为1.2153元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为1.14%,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 | 6,428,230,348.00 | 94.68 |
| | 其中:债券 | 6,428,230,348.00 | 94.68 |
| | 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 | 204,961,069.99 | 3.02 |
| 8 | 其他各项资产 | 156,351,222.86 | 2.30 |
| 9 | 合计 | 6,789,542,640.85 | 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 | 3,544,800.00 | 0.07 |
| 2 | 央行票据 | – | – |
| 3 | 金融债券 | 6,347,129,548.00 | 123.06 |
| | 其中:政策性金融债 | 6,347,129,548.00 | 123.06 |
| 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 | 77,556,000.00 | 1.50 |
| 9 | 其他 | – | – |
| 10 | 合计 | 6,428,230,348.00 | 124.63 |

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 | 180212 | 18国开12 | 13,900,000 | 1,410,294,000.00 | 27.34 |
| 2 | 180208 | 18国开08 | 11,200,000 | 1,143,968,000.00 | 22.18 |
| 3 | 180409 | 18农发09 | 9,400,000 | 962,278,000.00 | 18.66 |
| 4 | 170206 | 17国开06 | 5,200,000 | 531,908,000.00 | 10.31 |
| 5 | 180211 | 18国开11 | 3,500,000 | 354,935,000.00 | 6.88 |

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 | 100.13 |
| 2 | 应收证券清算款 | – |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 156,163,165.55 |
| 5 | 应收申购款 | 187,957.18 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 156,351,222.86 |

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 4,092,311,393.71 |
| 报告期基金总申购份额 | 619,802,299.75 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 208,168,830.86 |
| 报告期基金拆分变动份额 | – |
| 本报告期期末基金份额总额 | 4,503,944,862.60 |

### §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 | 2019–01–01~2019–03–31 | 1,631,776,372.73 | 590,716,455.70 | – | 2,222,492,828.43 | 49.35% |
| 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。<br>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。<br>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。<br>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)今年来净值增长率排名在银河同类前1/10,博时睿远事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(A类)、博时厚泽回报灵活配置混合(A/C类)、博时新起点灵活配置混合(A/C类)、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合(C类)、博时裕隆灵活配置混合、博时鑫泽灵活配置混合(C类)、博时医疗保健行业混合、博时弘盈定期开放混合(A/C类)、博时战略新兴产业混合等基金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1/10,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1/8,博时现金宝货币(A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(QDII)、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QDII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中国证券监督管理委员会批准博时聚源纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时聚源纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时聚源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博时聚源纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时聚源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**
**二〇一九年四月二十二日**

---

# 博时军工主题股票型证券投资基金

## 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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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 | 博时军工主题股票 |
| 基金主代码 | 004698 |
| 交易代码 | 004698 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年7月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 98,190,368.51份 |
| 投资目标 | 本基金通过精选军工主题的优质上市公司进行投资,把握中国军工产业发展带来的投资机会,力求获得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互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置,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 | 中证军工指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金,属于风险水平较高的基金。 |
| 基金管理人 | 博时基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

### §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<br>(2019年1月1日–2019年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,146,488.53 |
| 2.本期利润 | 18,575,104.73 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1909 |
| 4.期末基金资产净值 | 91,965,130.43 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.937 |

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。

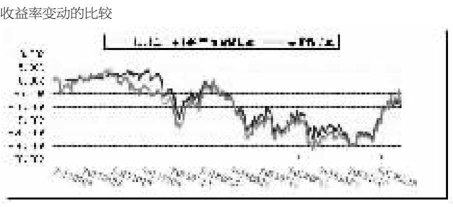
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 25.44% | 1.73% | 26.06% | 1.58% | –0.62% | 0.15% |

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 | | |
| 兰乔 | 基金经理 | 2017–07–04 | – | 8.8 | 兰乔先生,硕士。2010年从清华大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员、资深研究员、基金经理助理、资本品组组长、博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2015年11月30日–2017年1月10日)、博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)(2015年12月23日–2017年1月10日)的基金经理。现任博时工业4.0主题股票型证券投资基金(2016年7月4日—至今)、博时军工主题股票型证券投资基金(2017年7月4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,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况,基金管理人在规定期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

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

本基金重点关注军工主题相关行业的投资机会,包括海陆空天电子等各领域装备、新材料、民参军等各类安全相关领域。本基金重点分析国家投入力度、成长空间、技术附加值、资产整合空间等因素,致力于寻找确定性大、能充分受益于未来10年军工行业黄金发展期的企业进行投资。在19年1季度增加了组合仓位,将军工行业中的配置更偏向质地优良、风险有效释放、具备业绩弹性和成长空间的标的,同时增加了基建等行业的配置并获得了一定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年03月31日, 本基金基金份额净值为0.937元, 份额累计净值为0.937元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为25.44%,同期业绩基准增长率26.06%。

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 | 85,199,485.88 | 91.63 |
| | 其中:股票 | 85,199,485.88 | 91.63 |
| 2 | 基金投资 | – | – |
| 3 | 固定收益投资 | 250,000.00 | 0.27 |
| | 其中:债券 | 250,000.00 | 0.27 |
| | 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 | 900,000.00 | 0.97 |
| | 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 | 5,160,866.28 | 5.55 |
| 8 | 其他各项资产 | 1,468,895.83 | 1.58 |
| 9 | 合计 | 92,979,247.99 | 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 | – | – |
| B | 采矿业 | – | – |
| C | 制造业 | 81,949,952.94 | 89.11 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | – | – |
| E | 建筑业 | – | – |
| F | 批发和零售业 | – | – |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | – | – |
| H | 住宿和餐饮业 | – | – |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,249,532.94 | 3.53 |
| J | 金融业 | – | – |
| K | 房地产业 | – | – |
| 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 | – | – |
| R | 文化、体育和娱乐业 | – | – |
| S | 综合 | – | – |
| | 合计 | 85,199,485.88 | 92.64 |

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 | 002025 | 航天电器 | 272,900 | 7,570,246.00 | 8.23 |
| 2 | 600038 | 中直股份 | 161,929 | 7,570,180.75 | 8.23 |
| 3 | 000733 | 振华科技 | 343,100 | 5,283,740.00 | 5.75 |
| 4 | 600990 | 四创电子 | 100,600 | 5,280,494.00 | 5.74 |
| 5 | 601989 | 中国重工 | 852,200 | 4,976,848.00 | 5.41 |
| 6 | 600562 | 国睿科技 | 263,600 | 4,794,884.00 | 5.21 |
| 7 | 600760 | 中航沈飞 | 143,700 | 4,707,612.00 | 5.12 |
| 8 | 000547 | 航天发展 | 424,600 | 4,649,370.00 | 5.06 |
| 9 | 000768 | 中航飞机 | 260,800 | 4,446,640.00 | 4.84 |
| 10 | 600031 | 三一重工 | 313,800 | 4,010,364.00 | 4.36 |

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 | – | – |
| | 其中:政策性金融债 | – | – |
| 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) | 250,000.00 | 0.27 |
| 8 | 同业存单 | – | – |
| 9 | 其他 | – | – |
| 10 | 合计 | 250,000.00 | 0.27 |

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 | 110054 | 通威转债 | 2,500 | 250,000.00 | 0.27 |

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 | 31,139.50 |
| 2 | 应收证券清算款 | – |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 1,394.78 |
| 5 | 应收申购款 | 1,436,361.55 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 1,468,895.83 |

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 | 97,393,555.34 |
| 报告期基金总申购份额 | 15,878,418.42 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 15,081,605.25 |
| 报告期基金拆分变动份额 | – |
| 本报告期期末基金份额总额 | 98,190,368.51 |

### §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)今年来净值增长率排名在银河同类前1/10,博时睿远事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(A类)、博时厚泽回报灵活配置混合(A/C类)、博时新起点灵活配置混合(A/C类)、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合(C类)、博时裕隆灵活配置混合、博时鑫泽灵活配置混合(C类)、博时医疗保健行业混合、博时弘盈定期开放混合(A/C类)、博时战略新兴产业混合等基金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1/10,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1/8,博时现金宝货币(A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(QDII)、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QDII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军工主题股票型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时博时军工主题股票型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时军工主题股票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 博时军工主题股票型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时军工主题股票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**

---

# 博时乐臻定期开放混合型证券投资基金

## 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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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 |
| 报告期末基金份额总额 | 75,074,893.49份 |
| 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,方便投资人安排投资,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。 |
| 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<br>(2019年1月1日–2019年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 3,117,277.41 |
| 2.本期利润 | 10,310,488.95 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1373 |
| 4.期末基金资产净值 | 88,388,800.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1773 |

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。

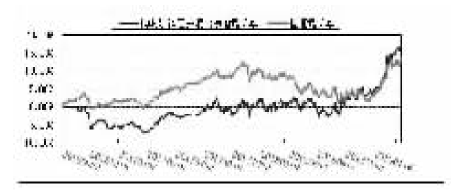
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 13.20% | 0.64% | 11.56% | 0.61% | 1.64% | 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



### §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 | | |
| 过钧 | 公司董事总经理/固定收益总部指数与创新组负责人/基金经理 | 2016–09–29 | – | 17.8 | 过钧先生,硕士。1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国Lowes食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005年加入博时基金管理有限公司。历任博时稳定价值债券投资基金(2005年8月24日–2010年8月4日)基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金(2010年11月24日–2013年9月25日)、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金(2013年2月1日–2014年4月2日)、博时裕祥分级债券型证券投资基金(2014年1月8日–2014年6月10日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2013年9月13日–2015年7月16日)、博时新财富混合型证券投资基金 (2015年6月24日–2016年7月4日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2016年3月29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)、博时鑫润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、固定收益总部公募基金组负责人。现任公司董事总经理兼固定收益总部指数与创新组负责人、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)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019年1月28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,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况,基金管理人在规定期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

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

随着欧美日在今年一季度的经济回落压力增大,各国的货币政策都出现了拐头的迹象。美联储在3/20做出维持基准利率不变、今年不再加息以及9月后停止缩表的决定预示紧缩周期告一段落,美债收益率也随之继续下行,中美国债利差重回60个基点以上的区间;德国和日本10年期国债收益率重回负值。我们上季度评论了美国的减税政策对美国债务水平的负面影响,现在我们再看看特朗普当年的另外几个相关措施:减税促使海外利润回归美国、提高美国基建开支以及制造业回流,可以说都没达到预期目标。一个超级大国的家庭财富几乎全部集中在连续上涨了10年的股票市场,不能不说是一只巨大的灰犀牛。各国央行的政策转向也减缓了我国的汇率和货币政策的压力,人民币资产成为今年表现最好的品种之一。

一季度我国利率债市场走出先下后上再下创新低的走势。开年央行即降准置换MLF1.2万亿,政策面和资金面维持宽松;海外市场鸽声嘹亮,外部压力减轻,加上数据维持低位徘徊,债市在本季度股市大涨情况下依旧保持小牛格局。降低企业负担,合理处置存量债务,决定了降低全社会融资成本依旧是政策主基调,在经济数据未完全好转之前,很难看到政策出现拐点。4月起人民币利率债开始纳入全球债券指数增加了外资对人民币债券的需求。减税不同于基建,对经济的影响是长期而且缓慢的,社融见底和回升速度是关键。我们预计社融可能已经底部出现,但回升速度可能较为缓和,利率下行很难破历史低点,猪肉价格的上涨可能会在未来2个季度对CPI产生一定的向上压力。本基金本季度小幅减持长久期利率债,略降低组合久期。

信用债本季度和利率债类似收益率和信用利差有所下降, 一级市场回暖, 宽信用初见成效,但中低等级信用债利差变化不大。今年以来,信用债违约事件依旧多次发生,即使在纾困资金注入和混改相关公司也经常负面新闻一日数惊,短期市场要立起沉疴既需要时间,也需要在相关法律上提供市场化解决途径,而非更多借助于当地政府的行政命令和地方保护主义。以前我们所说外资评级机构加速入华可能很快成为现实,是否会降低国内评级泡沫,从而影响部分债券估值,市场不确定性短期可能增加。信用债市场上,高等级信用债收益率偏低,中低等级信用债流动性不佳,风险溢价偏高,我们宁可采用基本面复苏后的右侧投资来参与相关机会。本季度我们首度增加信用债持仓。

正如我们4季报所说,供不应求成了今年一季度转债市场的主题词。随着股市的走暖,转债市场也走出了火爆的行情,一季度转债指数上涨约20%,一级市场发行量已经超越去年全年,转债市场的大幅扩容依旧满足不了投资者的需求。中国存在大量厌恶本金亏损和较大回撤风险,但同时又想要高于纯债市场的回报的投资者,转债市场正提供了这样的投资机会。18年底转债市场的YTM位于3–4%区间,和高等级信用债收益率相仿,与14年类似,市场又一次给转股期权给予了免费赠送的定价。去年权益市场的巨大回撤以及债市收益率的大幅下降,使得短期风险偏好无法提升的资金自然的盯上了转债市场,这也是我们上季报所说供不应求的关键。伴随着1季度转债的大涨,部分品种估值已经偏贵,未来市场可能会分化。我们由于增加了权益投资比例,本基金本季度仅参与转债一级市场。

类似去年一季度的债券市场,今年开年的权益市场在一片悲观中开局,再一次证明了一致预期往往是错误的。对经济的悲观可能是市场对19年市场不看好的主要原因,但市场往往在预期差上才能获取最大的回报。我们看到经济数据没那么好但也没那么差,市场估值却在去年底过度杀跌,给市场参与者创造了非常好的获利机会。低估值是决定未来回报的关键因素之一,我们并不奢求买到绝对底部。今年增值税下调力度超我们预期,而市场似乎对减税降费完全没有预期,而减税一直是我们去年季报关注的重点。与减税降费相比,A股入摩符合市场预期,包括6月入罗,代表A股国际化的加速。另外,随着减税2万亿,国家需要确保新的收入来源,可能会给一些品种带来新的投资机会。本基金本季度增加权益投资比例, 并对组合持仓进行了调整。

综上所述,展望2季度,随着房地产和基建稳经济逐步见效,减税降费对经济的影响有待观察,我们判断经济可能最差的时刻已经过去,但回升力度可能还是较弱,海外市场对我们出口可能也有一定的压制,货币政策维持稳定,但要观察政策的边际转变。利率债和高等级信用债收益率有望平稳,但下行空间不大,上行也有顶。中低等级信用债需要密切观察经济是否真的复苏以及行业的变化。一季度大涨后的权益和转债市场可能会创年内新高, 但结构会有所分化。部分品种的估值只是对去年过度下跌的修复,目前来看还处于合理区间;预期差对市场的影响有所减少,未来要回归行业和个股的基本面,以及密切关注科创板开市的影响。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年03月31日,本基金基金份额净值为1.1773元,份额累计净值为1.1773元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为13.20%,同期业绩基准增长率11.56%。

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 | 33,724,787.43 | 24.56 |
| | 其中:股票 | 33,724,787.43 | 24.56 |
| 2 | 基金投资 | – | – |
| 3 | 固定收益投资 | 94,072,958.00 | 68.52 |
| | 其中:债券 | 94,072,958.00 | 68.52 |
| | 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 | 7,988,022.59 | 5.82 |
| 8 | 其他各项资产 | 1,515,580.63 | 1.10 |
| 9 | 合计 | 137,301,348.65 | 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 | – | – |
| B | 采矿业 | – | – |
| C | 制造业 | 4,562,097.63 | 5.16 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | – | – |
| E | 建筑业 | – | – |
| F | 批发和零售业 | – | – |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,805,312.80 | 6.57 |
| H | 住宿和餐饮业 | – | – |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,234,400.00 | 2.53 |
| J | 金融业 | 21,122,977.00 | 23.90 |
| K | 房地产业 | – | – |
| 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 | – | – |
| R | 文化、体育和娱乐业 | – | – |
| S | 综合 | – | – |
| | 合计 | 33,724,787.43 | 38.16 |

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 | 601318 | 中国平安 | 113,070 | 8,717,697.00 | 9.86 |
| 2 | 601601 | 中国太保 | 222,000 | 7,556,880.00 | 8.55 |
| 3 | 601021 | 春秋航空 | 142,988 | 5,805,312.80 | 6.57 |
| 4 | 600919 | 江苏银行 | 680,000 | 4,848,400.00 | 5.49 |
| 5 | 002624 | 完美世界 | 70,000 | 2,234,400.00 | 2.53 |
| 6 | 300463 | 迈克生物 | 70,300 | 1,420,060.00 | 1.61 |
| 7 | 603806 | 福斯特 | 27,700 | 914,100.00 | 1.03 |
| 8 | 002293 | 罗莱生活 | 70,000 | 875,000.00 | 0.99 |
| 9 | 300724 | 捷佳伟创 | 25,000 | 845,750.00 | 0.96 |
| 10 | 600438 | 通威股份 | 40,000 | 486,400.00 | 0.55 |

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 | 83,403,000.00 | 94.36 |
| 2 | 央行票据 | – | – |
| 3 | 金融债券 | 4,100,410.00 | 4.64 |
| | 其中:政策性金融债 | 4,100,410.00 | 4.64 |
| 4 | 企业债券 | 4,996,500.00 | 5.65 |
| 5 | 企业短期融资券 | – | – |
| 6 | 中期票据 | – | – |
| 7 | 可转债(可交换债) | 1,573,048.00 | 1.78 |
| 8 | 同业存单 | – | – |
| 9 | 其他 | – | – |
| 10 | 合计 | 94,072,958.00 | 106.43 |

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 | 019547 | 16国债19 | 900,000 | 83,403,000.00 | 94.36 |
| 2 | 136223 | 16卓越01 | 50,000 | 4,996,500.00 | 5.65 |
| 3 | 018005 | 国开1701 | 41,000 | 4,100,410.00 | 4.64 |
| 4 | 110053 | 苏银转债 | 12,090 | 1,209,000.00 | 1.37 |
| 5 | 127010 | 平银转债 | 570 | 67,448.10 | 0.08 |

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投资。

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 | 45,505.07 |
| 2 | 应收证券清算款 | 981,884.93 |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 488,190.63 |
| 5 | 应收申购款 | – |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 1,515,580.63 |

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 | 75,074,893.49 |
| 报告期基金总申购份额 | – |
| 减:报告期基金总赎回份额 | – |
| 报告期基金拆分变动份额 | – |
| 本报告期期末基金份额总额 | 75,074,893.49 |

### §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)今年来净值增长率排名在银河同类前1/10,博时睿远事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(A类)、博时厚泽回报灵活配置混合(A/C类)、博时新起点灵活配置混合(A/C类)、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合(C类)、博时裕隆灵活配置混合、博时鑫泽灵活配置混合(C类)、博时医疗保健行业混合、博时弘盈定期开放混合(A/C类)、博时战略新兴产业混合等基金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1/10,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1/8,博时现金宝货币(A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(QDII)、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QDII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中国证券监督管理委员会批准博时乐臻定期开放混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时乐臻定期开放混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时乐臻定期开放混合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 博时乐臻定期开放混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时乐臻定期开放混合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**