博时医疗保健行业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:中国银行股份有限公司
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	博时医疗保健混合
基金主代码	050026
交易代码	050026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月28日
报告期末基金份额总额	327,243,953.33份
投资目标	本基金精选医疗保健行业的优质上市公司,在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为混合型基金。投资策略主要包括资产配置策略和个股选择策略两部分。其中,资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究,动态调整大类资产配置比例,以争取规避系统性风险。个股选择策略采用定性与定量相结合的方式,对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估,精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。
业绩比较基准	自本基金成立日至2015年3月15日,本基金的业绩比较基准为:申银万国医药生物行业指数收益率×95%+中国债券总指数收益率×5%; 自2015年3月16日起本基金业绩比较基准变更为: 中证医药卫生指数×80%+中债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险/收益品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	3,109,775.14
2.本期利润	145,220,359.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.4297
4.期末基金资产净值	548,214,293.74
5.期末基金份额净值	1.675

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。

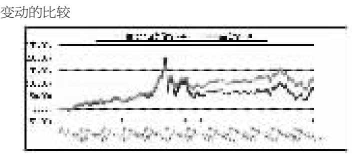
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	35.19%	1.60%	23.08%	1.42%	12.11%	0.18%

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		
葛晨	基金经理	2018-04-09	-	6.8	葛晨先生,硕士。2008年至2009年任大学生西部计划支西志愿者。2012年从南京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、高级研究员兼基金经理助理。现任博时医疗保健行业混合型证券投资基金(2018年4月9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

2019年开年,市场仍处于极度悲观的阶段,但这种悲观情绪被外资的持续流入所缓解,而随后主管部门对于游资爆炒主题的市场化处理以及科创板的快速推进则进一步提升了市场风险偏好。在这样的背景下,医药板块内首先反弹的是此前市场极度悲观的仿制药板块;但随后接力的则是与创新药、科创板高度相关的的CRO/CDMO板块。我们在配置上也遵循了这样的思路,加大了对创新药/CRO、精准医疗、自费医疗消费等业绩高增长且高估值弹性板块的配置。对于后市,我们认为由于市场短期涨幅较大,情绪面上的修复已经基本完成,市场终将反映经济的基本面。因此我们的持仓比例中,将逐步从Beta转向Alpha,通过自下而上的选股来获得超额收益。

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1.675元, 份额累计净值为1.814元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为35.19%,同期业绩基准增长率23.08%。

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	450,983,605.85	81.73
	其中:股票	450,983,605.85	81.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	56,879,493.90	10.31
8	其他各项资产	43,959,225.87	7.97
9	合计	551,822,325.62	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	6,090,000.00	1.11
B	采矿业	-	-
C	制造业	384,484,141.22	70.13
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	26,797,358.90	4.89
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	4,105,198.94	0.75
J	金融业	904.75	0.00
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	114,930.64	0.02
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	29,391,071.40	5.36
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	450,983,605.85	82.26

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	000661	长春高新	156,027	49,458,998.73	9.02
2	300006	莱美药业	5,939,995	38,075,367.95	6.95
3	600276	恒瑞医药	515,352	33,714,327.84	6.15
4	300529	健帆生物	483,800	30,106,874.00	5.49
5	002675	东诚药业	2,122,700	26,894,609.00	4.91
6	300760	迈瑞医疗	200,000	26,860,000.00	4.90
7	300685	艾德生物	450,002	24,817,610.30	4.53
8	300595	欧普康视	382,757	22,303,250.39	4.07
9	300702	天宇股份	500,077	16,777,583.35	3.06
10	600380	健康元	1,727,489	15,253,727.87	2.78

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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本报告期内, 本基金投资的前十名证券的发行主体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。

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	368,273.40
2	应收证券清算款	40,020,438.91
3	应收股利	-
4	应收利息	13,112.79
5	应收申购款	3,557,400.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,959,225.87

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

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	369,350,348.55
报告期基金总申购份额	21,748,717.79
减:报告期基金总赎回份额	63,855,113.01
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	327,243,953.33

§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中国证券监督管理委员会批准博时医疗保健行业混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时医疗保健行业混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时医疗保健行业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博时医疗保健行业混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时医疗保健行业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、基金托管人住所

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

博时颐泰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: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	博时颐泰混合	
基金主代码	002813	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年7月23日	
报告期末基金份额总额	76,407,297.30份	
投资目标	以追求长期稳健增值为目的,通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,合理控制投资组合波动风险。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用组合保险技术,动态调整固定收益类资产与风险资产的投资比例。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+恒生综合指数收益率×5%+中债综合财富(总值)指数×80%。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时颐泰混合A	博时颐泰混合C
下属分级基金的交易代码	002813	002814
报告期末下属分级基金的份额总额	67,426,972.07份	8,980,325.23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)	
	博时颐泰混合A	博时颐泰混合C
1.本期已实现收益	8,110,507.18	1,000,694.27
2.本期利润	10,355,106.20	1,290,726.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.1349	0.1324
4.期末基金资产净值	79,058,167.29	10,384,652.27
5.期末基金份额净值	1.1725	1.1564

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. 博时颐泰混合A:

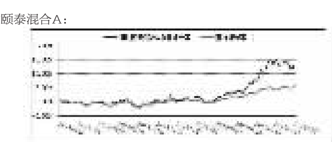
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.70%	0.70%	5.57%	0.27%	7.13%	0.43%

2. 博时颐泰混合C:

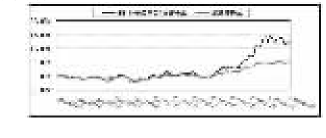
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.56%	0.70%	5.57%	0.27%	6.99%	0.43%

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. 博时颐泰混合A:



2. 博时颐泰混合C:



注:本基金合同于2018年7月23日生效。按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十一部分 "(二) 投资范围"、"(四)投资限制"的有关约定。本基金由原博时保泰保本混合型证券投资基金转型而来。

§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		
杨永光	绝对收益投资部副总经理/基金经理	2018-07-23	-	17.5	杨永光先生,硕士。1993年至1997年先后在桂林电器科学研究所、深圳迈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8月1日)、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015年4月29日-2016年8月1日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2015年9月11日-2016年9月29日)的基金经理、固定收益部公募基金组投资副总监、股票投资部绝对收益组投资副总监、博时泰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)、博时景兴纯债债券型证券投资基金(2016年5月20日-2018年3月15日)、博时富宁纯债债券型证券投资基金(2016年8月17日-2018年3月15日)、博时臻选纯债债券型证券投资基金(2016年11月7日-2018年3月15日)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2017年2月9日-2018年3月15日)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2017年3月9日-2018年3月15日)、博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2017年3月3日-2018年4月9日)、博时富益纯债债券型证券投资基金(2016年11月4日-2018年5月9日)、博时广利纯债债券型证券投资基金(2017年2月16日-2018年5月17日)、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18日-2018年5月28日)、博时保泽保本混合型证券投资基金(2016年4月7日-2018年6月16日)、博时保泰保本混合型证券投资基金(2016年6月24日-2018年7月23日)、博时保丰保本混合型证券投资基金 (2016年6月6日-2018年8月9日)、博时富海纯债债券型证券投资基金(2017年3月6日-2018年8月23日)、博时富华纯债债券型证券投资基金(2016年11月25日-2018年9月19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27日)、博时招财二号大数据保本混合型证券投资基金(2016年8月9日-2018年9月28日)、博时境源保本混合型证券投资基金(2015年12月18日-2019年3月2日)的基金经理。现任绝对收益投资部副总经理兼博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金 (2016年12月27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)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月23日—至今)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2018年2月6日—至今)、博时颐泰混合型证券投资基金(2018年7月23日—至今)的基金经理。
孙少锋	基金经理	2018-07-23	-	11.3	孙少锋先生,硕士。2004年起先后在东方航空财务公司、华为技术公司、招商基金工作。2015年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时保丰保本混合型证券投资基金 (2016年6月6日-2017年6月15日)、博时保泽保本混合型证券投资基金(2016年4月7日-2018年6月16日)、博时保泰保本混合型证券投资基金(2016年6月24日-2018年7月23日)、博时境源保本混合型证券投资基金(2015年12月18日-2019年3月2日)的基金经理。现任博时策略灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月23日—至今)、博时颐泰混合型证券投资基金(2018年7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

2019年一季度,在基建提速以及房地产投资保持较高增速的背景下,国内经济回落的幅度低于预期;中美贸易谈判朝向好的方面演变;从去年底以来"宽信用"政策得到持续,国内大多数中小企业资金面已渡过最困难的时期。权益市场估值得到提升,市场风险偏好有所增强,股强债弱格局得以强化。一季度各类股票指数涨幅均超过20%;债券市场却出现小幅调整,债券收益率小幅上升。本基金在一季度及时把握住了权益市场机会,大幅增仓股票与可转债;同时,保持了较短久期,增持了短久期高利率的信用债,基金净值单季增长超过10%。

展望下一季度,国内信贷增速还会较高,国内经济企稳的预期暂时无法证伪,中美贸易谈判大概率会取得较好进展,权益市场风险偏好还能持续,但大幅震荡难以避免。同时,债券市场在经过一定幅度的调整之后,已具备了一定的配置价值,投资机会也将增多。操作上,继续保持对权益与可转债的积极投资,精挑个股,紧跟市场热点,争取获得比指数更好的收益水平;债券方面,控制好信用债的信用风险,在适当时候增加利率债的久期与杠杆,争取为投资者带来稳定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年03月31日,本基金A类基金份额净值为1.1725元,份额累计净值为1.1725元,本基金C类基金份额净值为1.1564元,份额累计净值为1.1564元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为12.70%,本基金C类基金份额净值增长率为12.56%,同期业绩基准增长率5.57%。

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	15,493,463.05	17.18
	其中:股票	15,493,463.05	17.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	48,292,920.00	53.54
	其中:债券	48,292,920.00	53.54
	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	6,498,350.24	7.21
8	其他各项资产	19,907,184.06	22.07
9	合计	90,191,917.35	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	1,023,672.00	1.14
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,255,778.61	5.88
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	150,413.50	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.04
J	金融业	6,501,912.00	7.27
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	2,528,784.00	2.83
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	15,493,463.05	17.32

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	603588	高能环境	244,800	2,528,784.00	2.83
2	600887	伊利股份	86,300	2,512,193.00	2.81
3	600030	中信证券	90,500	2,242,590.00	2.51
4	601318	中国平安	27,000	2,081,700.00	2.33
5	000333	美的集团	38,600	1,880,978.00	2.10
6	601688	华泰证券	79,400	1,779,354.00	1.99
7	002746	仙坛股份	44,200	1,023,672.00	1.14
8	600271	航天信息	20,800	580,944.00	0.65
9	601601	中国太保	11,700	398,268.00	0.45
10	601298	青岛港	15,833	150,413.50	0.17

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	4,798,080.00	5.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,300,000.00	4.81
	其中:政策性金融债	4,300,000.00	4.81
4	企业债券	13,644,752.00	15.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	25,550,088.00	28.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,292,920.00	53.99

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	110043	无锡转债	50,000	5,490,000.00	6.14
2	122393	15恒大03	50,000	5,132,500.00	5.74
3	019611	19国债01	48,000	4,798,080.00	5.36
4	123004	铁汉转债	38,995	4,585,422.05	5.13
5	128013	洪涛转债	45,803	4,518,465.95	5.05

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	58,601.85
2	应收证券清算款	19,129,993.10
3	应收股利	-
4	应收利息	691,189.06
5	应收申购款	27,400.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,907,184.06

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	110043	无锡转债	5,490,000.00	6.14
2	123004	铁汉转债	4,585,422.05	5.13
3	128013	洪涛转债	4,518,465.95	5.05
4	113508	新凤转债	4,265,200.00	4.77

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	博时颐泰混合A	博时颐泰混合C
本报告期期初基金份额总额	82,616,775.13	10,846,250.87
报告期基金总申购份额	2,284,368.74	2,826,370.46
减:报告期基金总赎回份额	17,474,171.80	4,692,296.10
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	67,426,972.07	8,980,325.23

§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颐泰混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时颐泰混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时颐泰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报告期内博时颐泰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、基金托管人住所

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

博时裕发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:广发银行股份有限公司
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。

基金托管人广发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	994,847,003.68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,预期风险和预期收益高于货币市场基金,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 (2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	9,273,594.14
2.本期利润	12,793,039.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129
4.期末基金资产净值	1,026,211,414.71
5.期末基金份额净值	1.032

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。

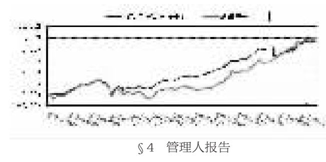
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.28%	0.06%	1.08%	0.05%	0.20%	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	-	8.9	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。

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张了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,本基金基金份额净值为1.032元,份额累计净值为1.093元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为1.28%,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	1,179,234,000.00	97.46
	其中:债券	1,179,234,000.00	97.46
	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	3,893,605.96	0.32
8	其他各项资产	26,889,632.82	2.22
9	合计	1,210,017,238.78	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	362,984,000.00	35.37
	其中:政策性金融债	190,825,000.00	18.60
4	企业债券	71,341,000.00	6.95
5	企业短期融资券	70,518,000.00	6.87
6	中期票据	481,931,000.00	46.96
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	192,460,000.00	18.75
9	其他	-	-
10	合计	1,179,234,000.00	114.91

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	101,660,000.00	9.91
2	1820087	18晋商银行	700,000	70,805,000.00	6.90
3	011801236	18海国鑫泰SCP003	700,000	70,518,000.00	6.87
4	180209	18国开09	700,000	70,189,000.00	6.84
5	101800632	18南电MTN002	600,000	62,046,000.00	6.05

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。

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	25,732,632.82
5	应收申购款	5,000.00
6	其他应收款	1,152,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,889,632.82

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	994,822,272.73
报告期基金总申购份额	57,827.11
减:报告期基金总赎回份额	33,096.16
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	994,847,003.68

§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	994,746,815.55	-	-	994,746,815.55	99.99%
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

(一) 本基金持有的15华阳经贸MTN001因发行人未能按照约定按期足额兑付本息,构成实质违约。基金管理人已代表本基金向北京市东城区人民法院起诉,并于2019年2月15日发布了相关公告。

基金管理人将尽力维护基金份额持有人的利益,并将按照《证券投资基金信息披露管理办法》的规定对该诉讼的进展情况予以公告。

(二)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
二〇一九年四月二十二日