博时聚源纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十八日

§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7月17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4月1日起至6月30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	3,804,951,980.18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。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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	35,549,605.82
2.本期利润	13,999,633.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033
4.期末基金资产净值	4,178,855,979.73
5.期末基金份额净值	1.0983

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。

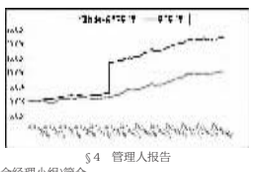
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	0.39%	0.06%	0.62%	0.05%	-0.23%	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	-	9.2	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,国华基金,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1日-2018年10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21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)、博时裕丽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)、博时安鑫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6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)、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。	2002年,硕士。2004年起先后在深圳市农村商业银行,博时基金,国华基金,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1日-2018年10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21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)、博时裕丽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)、博时安鑫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6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)、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

二季度,债券市场宽幅震荡,收益率先扬后抑。4月,由于一季度经济数据超预期强势,市场对基本面悲观预期显著修复;同时政治局会议定调结构性改革,重提“总闸门”、“不搞大水漫灌”,货币政策边际转紧,10年国开收益率在4月下旬上行至本轮调整的高点3.9%。但随后,5月初中美贸易谈判出现超预期逆转,央行定向降准;基本面数据也明显回落;同业信仰打破使得风险偏好回落,货币政策相机抉择下偏宽松,市场流动性总量充裕,收益率自5月起重拾下行,收益率曲线陡峭化下行。至季末,收益率曲线基本回到4月初水平。从指数看,中债总财富指数上涨0.38%,中债国债总财富指数上涨-0.19%,中债企业债总财富指数上张了1.30%,中债短融总财富指数上涨了0.91%。

二季度,本基金根据市场走势变化灵活操作,保持适度久期和适度杠杆。

展望后市:下半年基本面仍有下行压力。工业企业利润低迷,将继续制约制造业投资增速;地产政策明显转向后,地产投资及销售大概率下行;只有基建投资在财政政策持续支持下,能保持偏高增速,但也弱于预期;目财政前置、额改前置背景下,下半年托底力量或有限。而从历史经验看,单靠基建或能对经济有一定托底作用,但严控地方隐性债务后,难以支撑经济的全面复苏。同时,中美贸易战已演变成持久战,将持续影响中国外贸数据,叠加去年抢出口的高基数效应,外需仍被弱也将对经济产生一定拖累。货币政策方面,一方面,美日欧三大发达经济体的制造业PMI在2019年都趋于下行,为应对经济压力,多个国家下调基准利率,美联储和欧盟最近也发表鸽派表态,年内降息概率大增,这也使中国货币政策有更大宽松空间。另一方面,年内通胀格局整体好于预期,三季度通胀压力下行;叠加国内基本面压力,货币政策大概率维持相对宽松的基调。同时,根据易纲行长“不认为某一个具体数字(汇率)会更加重要”的表态,汇率暂时不会对货币政策形成制约,央行的货币政策关注点更多还在经济基本面、降低小微企业融资成本上,短期不会有明显转变。但需要注意的是,专项债新政表明决策层还希望用积极的财政政策托底经济,后续不排除有新的政策出台,从而抬升市场风险偏好,也增加债券的供给压力,对债券市场形成制约;即便如此,财政政策需要货币政策的配合。

综合看,我们认为在经济有下行压力,通胀压力可控,外围货币政策偏鸽、国内政策侧重降低小微企业融资成本,流动性维持相对宽松,债券市场三季度整体风险不大,仍有一定的下行空间。但经历了一年多的下行后,目前收益率水平处于较低位置,市场波动将加大。

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。在流动性确定性宽松背景下,保持适度仓位,尽可能增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金基金份额净值为1.0983元,份额累计净值为1.2195元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为0.39%,同期业绩基准增长率0.62%。

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	4,638,572,900.00	98.47
	其中:债券	4,638,572,900.00	98.47
	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	4,721,557.18	0.10
8	其他各项资产	67,453,880.28	1.43
9	合计	4,710,748,337.46	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	4,599,996,900.00	110.08
	其中:政策性金融债	4,599,996,900.00	110.08
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	38,576,000.00	0.92
9	其他	-	-
10	合计	4,638,572,900.00	111.00

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	13,400,000	1,355,008,000.00	32.43
2	180208	18国开08	9,700,000	987,072,000.00	23.62
3	180409	18农发09	9,400,000	959,176,000.00	22.95
4	170206	17国开06	4,300,000	438,557,000.00	10.49
5	180203	18国开03	2,500,000	256,500,000.00	6.14

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	338.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	67,365,253.45
5	应收申购款	88,288.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,453,880.28

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	4,503,944,862.60
报告期基金总申购份额	4,989,224.25
减:报告期基金总赎回份额	703,982,106.67
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,804,951,980.18

§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	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	2019-04-01-2019-06-30	2,222,492,828.43	-	-	2,222,492,828.43	58.41%
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积的变现时,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6月30日,博时基金公司共管理185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9345亿元人民币,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2699亿元人民币,累计分红逾980亿元人民币,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2季末:

博时旗下权益类基金业绩亮眼,54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1/2,31只银河同类排名在前1/4,15只银河同类排名在前1/10,15只银河同类排名在前10。其中,博时回报灵活配置混合、博时乐臻定期开放混合、博时医疗保健行业混合今年来净值增长率分别在145只、61只、14只同类产品中排名第1;博时量化平衡混合、博时弘泰定期开放混合、博时上证50ETF联接(A类)、博时上证50ETF联接(C类)、博时荣享回报灵活配置定期开放混合(C类)今年来净值增长率分别在102只、61只、46只、34只、15只同类产品中排名第3;博时特许价值混合(A类)今年来净值增长率在414只同类产品中排名第20;博时鑫源灵活配置混合(C类)、博时鑫源灵活配置混合(A类)、博时上证50ETF、博时新起点灵活配置混合(A类)、博时颐泰混合(C类)、博时睿利事件驱动灵活配置混合(LOF)等基金今年来净值增长率排名在银河同类前1/10;博时颐泰混合(A类)、博时新兴消费主题混合、博时鑫瑞灵活配置混合(C类)、博时新起点灵活配置混合(C类)、博时鑫泽灵活配置混合(C类)、博时文体娱乐主题混合、博时新兴成长混合、博时鑫瑞灵活配置混合(A类)、博时荣享回报灵活配置定期开放混合(A类)、博时创新驱动灵活配置混合(C类)、博时鑫泽灵活配置混合(A类)、博时裕益灵活配置混合、博时沪港深优质企业灵活配置混合(A类)、博时沪港深优质企业灵活配置混合(C类)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表现稳健,58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1/2,29只银河同类排名在前1/4,16只银河同类排名在前1/10,10只银河同类排名在前10。债券型基金中,博时转债增强债券(A类)、博时转债增强债券(C类)今年来净值增长率分别在28只、15只同类产品中排名第1,且分别在全市场参与业绩排名的1928只债券基金中排名第3、第4;博时安盈债券(A类)、博时安盈债券(C类)今年来净值增长率分别在同类产品中排第2、第3;博时安弘一年定期开放债券(A类)、博时安康18个月定期开放债券(LOF),博时安心收益定期开放债券(A类)、博时岁岁增利一年定期开放债券、博时月月薪定期支付债券今年来净值增长率分别在239只同类产品中排名第3、第7、第14、第18、第23;博时裕泰纯债债券、博时裕顺纯债债券、博时富瑞纯债债券、博时富祥纯债债券、博时裕腾纯债债券今年来净值增长率分别在352只同类产品中排名第6、第11、第12、第26、第28;博时安弘一年定期开放债券(C类)今年来净值增长率在58只同类产品中排名第3;博时信用债券(A/B类)、博时信用债券(C类)今年来净值增长率在228只、163只同类产品中均排名第11;博时富兴纯债3个月定期开放债券发起式、博时裕瑞纯债债券、博时裕创纯债债券、博时双月薪定期支付债券、博时安心收益定期开放债券(C类)、博时裕盛纯债债券、博时裕恒纯债债券、博时裕盈纯债3个月定期开放债券发起式、博时裕安纯债债券、博时安丰18个月定期开放债券(A类-LOF)等基金今年来净值增长率排名在银河同类前1/4。货币型基金中,博时合惠货币(B类)今年来净值增长率在296只同类产品中排名第8,博时合惠货币(A类)、博时现金宝货币(B类)、博时现金宝货币(A类)等基金今年来净值增长率排名在银河同类前1/4。

商品型基金当中,博时黄金ETF今年来净值增长率同类排名第3。

QDII基金方面,博时标普500ETF今年来净值增长率同类排名第2、博时亚洲票息收益债券、博时亚洲票息收益债券(美元)今年来净值增长率均在同类排名第7。

2、其他大事件

2019年6月20日,由中国基金报独家主办的第六届中国基金业“英华奖”评选隆重揭晓,博时基金在此次英华奖中摘获6项最佳基金经理大奖。其中,博时基金蔡滨拿下“三年期股票投资最佳基金经理”;陈凯杨荣膺“五年期纯债投资最佳基金经理”;何凯则一举揽获“三年期海外固收投资最佳基金经理”和“五年期海外固收投资最佳基金经理”两项桂冠;过钧则再度获得“三年期二级债投资最佳基金经理”和“五年期二级债投资最佳基金经理”称号。

2019年4月25日,由上海证券报主办的第十六届“金基金”奖的评选结果如期揭晓,博时基金在评选中一举夺得最具份量的公司奖项“2018年度金基金·TOP公司奖”,博时主题行业(160505)继去年获得“三年期金基金分红奖”后拿下“2018年度金基金·十年期偏股混合型基金奖”,同时,博时裕瑞纯债债券(001578)获得“2018年度金基金·一年期债券基金奖”。

2019年4月14日,第十六届中国基金业金牛奖评选结果揭晓,博时基金旗下绩优产品博时主题行业混合(LOF)(160505)荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖;博时信用债纯债债券(050027)荣获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

§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
二〇一九年七月十八日

博时军工主题股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十八日

§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7月17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4月1日起至6月30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	95,919,458.90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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	2,532,115.41
2.本期利润	-5,920,464.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0618
4.期末基金资产净值	83,539,944.55
5.期末基金份额净值	0.871

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。

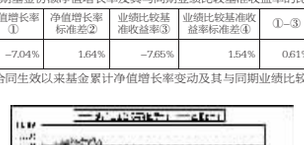
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.04%	1.64%	-7.65%	1.54%	0.61%	0.10%

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	-	9.0	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,本基金管理人没有按照公司旗下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。19年2季度市场回调,我们降低了组合仓位,保持对军工核心资产的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金基金份额净值为0.871元,份额累计净值为0.871元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为-7.04%,同期业绩基准增长率-7.65%。

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	74,454,555.22	87.06
	其中:股票	74,454,555.22	87.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,000.00	0.03
	其中:债券	24,000.00	0.03
	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	4,100,000.00	4.79
	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	6,821,753.83	7.98
8	其他各项资产	121,241.27	0.14
9	合计	85,521,550.32	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	2,523,705.40	3.02
C	制造业	69,457,991.60	83.14
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	36,569.68	0.04
J	金融业	2,413,181.94	2.89
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	23,106.60	0.03
S	综合	-	-
	合计	74,454,555.22	89.12

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	002179	中航光电	180,330	6,033,841.80	7.22
2	000733	振华科技	343,100	5,654,288.00	6.77
3	600990	四创电子	118,600	5,517,272.00	6.60
4	601989	中国重工	852,200	4,738,232.00	5.67
5	600760	中航沈飞	160,702	4,665,179.06	5.58
6	600855	航天长峰	300,900	4,179,501.00	5.00
7	000547	航天发展	424,600	4,059,176.00	4.86
8	600562	国睿科技	263,600	4,048,896.00	4.85
9	600038	中直股份	92,331	3,787,417.62	4.53
10	600893	航发动力	142,400	3,233,904.00	3.87

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)	24,000.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,000.00	0.03

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	113028	环境转债	240	24,000.00	0.03

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