博时量化价值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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	博时量化价值股票
基金主代码	005960
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年6月26日
报告期末基金份额总额	67,493,670.23份
投资目标	本基金运用量化方法,主要从市场相对估值、历史相对估值和重要股东增持价格三个方向衡量上市公司的估值高低,设计相应的量化策略选出具有估值优势的股票进行投资,力求获取超额收益。
投资策略	1.A股投资策略:本基金运用量化方法进行价值型投资,本基金管理人以自主研发的量化多策略体系为基础,对其中的价值型策略进行集中配置,在控制其他风格暴露的情况下突出组合的价值风格,获取长期超越市场的回报。 2、港股投资策略:本基金将充分挖掘内地与香港股票市场交易互联互通、资金双向流动机制下A股市场和港股市场的投资机会。 3、债券投资策略:由于流动性管理及策略性投资的需要,本基金将进行国债、金融债、企业债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。 4、资产支持证券的投资策略:本基金投资资产支持证券将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券投资组合管理,并根据信用风险、利率风险和流动性风险管理、风格调整投资策略,严格遵守法律法规和基金合同,在力争本金安全和基金资产流动性基础上获得长期稳定收益。 5、权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。 6、股指期货投资策略 本基金现阶段主要通过股指期货合约调节整体组合的市场风险。 7.国债期货投资策略 本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以期限保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+恒生综合指数收益率×20%+中债综合财富(总值)指数收益率×10%。
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,属于中高风险/收益的基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	博时量化价值股票A / 博时量化价值股票C
下属分级基金的交易代码	005960 / 005961
报告期末下属分级基金的份额总额	65,031,249.47份 / 2,462,420.76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4月1日-2019年6月30日)	
	博时量化价值股票A	博时量化价值股票C
1.本期已实现收益	661,537.74	73,195.25
2.本期利润	687,396.61	-110,946.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0216	-0.0438
4.期末基金资产净值	66,432,007.03	2,494,831.94
5.期末基金份额净值	1.0215	1.0132

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. 博时量化价值股票A:

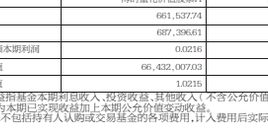
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.84%	1.35%	-1.23%	1.22%	-4.61%	0.13%

2. 博时量化价值股票C:

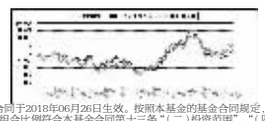
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.02%	1.35%	-1.23%	1.22%	-4.79%	0.13%

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. 博时量化价值股票A:



2. 博时量化价值股票C:



注:本基金的基金合同于2018年06月26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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十三条"(二)投资范围"、"(四)投资限制"的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
黄瑞庆	指数与量化投资部总经理/基金经理	2018-06-26	-	17.0	黄瑞庆先生,博士,2002年起先后在融通基金、长城基金、长盛基金、财通基金、合众资产管理股份有限公司从事研究投资、管理等工作。2013年加入博时基金管理有限公司。历任股票投资部ETF及量化组投资副总监兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资总监兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资总监、博时价值增长证券投资基金(2015年2月9日-2016年10月24日)、博时价值增长灵活配置混合型证券投资基金(2015年2月9日-2016年10月24日)、博时特许价值混合型证券投资基金(2015年2月9日-2018年6月21日)的基金经理。现任指数与量化投资部总经理兼博时量化平衡混合型证券投资基金(2017年5月4日-至今)、博时量化多策略股票型证券投资基金(2018年4月3日-至今)、博时量化价值股票型证券投资基金(2018年6月26日-至今)的基金经理。
林景艺	基金经理	2018-06-26	-	9.0	林景艺女士,硕士,2010年从北京大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任量化分析师、高级研究员兼基金经理助理。现任博时国企改革主题股票型证券投资基金(2015年5月20日-至今)、博时量化平衡混合型证券投资基金(2017年5月4日-至今)、博时量化多策略股票型证券投资基金(2018年4月3日-至今)、博时量化价值股票型证券投资基金(2018年6月26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 管理人对投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%。而后,随着中美贸易谈判出现波折,基本面数据明显回落,金融机构去杠杆,货币政策相机抉择下偏宽松,市场流动性充裕,收益率自5月起重拾下行,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,本基金基于对市场中性预期,保持适度久期和杠杆的操作。

展望后市:下半年债券收益率可能延续大幅波动的特点。一方面,国内外经济基本面均有继续下行压力,全球央行陆续进入降息区间,中美贸易冲突不确定性仍然较强,支撑债券收益率下行。另一方面,经济压力下的政策逆周期调控、通胀预期升温、金融机构去杠杆带来的潜在流动性风险都是下半年债券市场的潜在风险因素,使得债券收益率波动可能较大。同时伴随部分金融机构去杠杆,实体企业再融资也将受到一定影响,对资质较低的中低评级信用债风险需保持谨慎。整体来看,下半年债券投资仍需以票息为基础,在波动环境下把握交易性机会,重视回撤控制。

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。

本组合遵循稳定防守的投资理念,投资思路上保持谨慎乐观,策略上以配置信用债为主,保持适度杠杆,但要严格控制信用风险。

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1.0227元,份额累计净值为1.0931元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为0.67%,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	63,755,681.29	91.82
	其中:股票	63,755,681.29	91.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	568,306.65	0.82
	其中:债券	568,306.65	0.82
	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	5,019,862.32	7.23
8	其他各项资产	94,975.20	0.14
9	合计	69,438,825.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,212,410.00	1.76
B	采矿业	2,201,323.00	3.19
C	制造业	26,369,622.31	38.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,036,405.00	1.50
E	建筑业	1,289,839.00	1.87
F	批发和零售业	302,214.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	866,038.00	1.26
H	住宿和餐饮业	260,648.00	0.38
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,023,249.78	1.48
J	金融业	20,395,322.00	29.59
K	房地产业	6,117,570.00	8.88
L	租赁和商务服务业	2,030,085.00	2.95
M	科学研究和技术服务业	121,352.00	0.18
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	265,807.20	0.39
R	文化、体育和娱乐业	263,796.00	0.38
S	综合	-	-
	合计	63,755,681.29	92.50

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	70,100	6,211,561.00	9.01
2	600519	贵州茅台	3,400	3,345,600.00	4.85
3	601398	工商银行	471,600	2,777,724.00	4.03
4	601166	兴业银行	129,600	2,370,384.00	3.44
5	601888	中国国旅	22,900	2,030,085.00	2.95
6	000002	万科A	55,900	1,554,579.00	2.26
7	000651	格力电器	26,100	1,435,500.00	2.08
8	600276	恒瑞医药	21,000	1,386,000.00	2.01
9	601328	交通银行	214,300	1,311,516.00	1.90
10	000333	美的集团	24,500	1,270,570.00	1.84

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	399,680.00	0.58
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)	168,626.65	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	568,306.65	0.82

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	019611	19国债01	4,000	399,680.00	0.58
2	110053	苏银转债	1,350	143,977.50	0.21
3	110056	伊力转债	70	8,093.40	0.01
4	113530	大丰转债	70	6,944.00	0.01
5	127013	创维转债	53	5,170.15	0.01

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除交通银行(601328)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。

2018年12月8日,因存在不良信贷资产未法净转让等违规行为,中国银行保险监督管理委员会对交通银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

对该证券投资决策程序的说明: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。

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	88,646.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,470.78
5	应收申购款	858.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	94,975.20

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

本报告期博时基金份额总额	99,161,249,352.24
报告期基金总申购份额	2,462,420.76
减:报告期基金总赎回份额	1,799,323.32
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	99,161,912,449.68

§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	2019-04-01-2019-06-30	6,784,095,473.58	-	-	6,784,095,473.58	100.00%

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。基金管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 影响投资者决策的其他重要信息

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146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(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在前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。

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分量的公司奖项"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中国证监会批准博时量化价值股票型证券投资基金募集的文件

9.1.2《博时量化价值股票型证券投资基金合同》

9.1.3《博时量化价值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博时量化价值股票型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时量化价值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
二〇一九年七月十八日

博时民泽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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	博时民泽纯债债券
基金主代码	004136
交易代码	004136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月13日
报告期末基金份额总额	6,784,338,952.24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。 在以上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,进行前瞻性的决策。一方面,本基金将分析众多的宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等),并关注国家财政、税收、货币、汇率政策和其它证券市场政策等。另一方面,本基金将对债券市场整体收益率曲线变化进行深入细致分析,从而对市场走势和波动特征进行判断。在此基础上,确定资产在非信用类固定收益类证券(现金、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。 灵活应用各种期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略,在合理管理并控制组合风险的前提下,最大化组合收益。
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	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4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	56,324,333.37
2.本期利润	46,419,311.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068
4.期末基金资产净值	6,938,563,443.97
5.期末基金份额净值	1.0227

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。

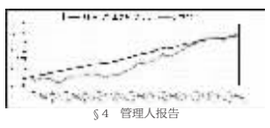
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	0.67%	0.02%	0.62%	0.05%	0.05%	-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		
程卓	基金经理	2018-03-15	-	6.9	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。现任博时安管18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今)、博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年4月13日-至今)、博时安泰纯债债券型证券投资基金(2018年4月13日-至今)、博时安益纯债债券型证券投资基金(2018年4月13日-至今)、博时安利纯债债券型证券投资基金(2018年6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 管理人对投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

根据4月中旬宏观政策导向的变化、中美经贸争端在5月除的激化,权益相继减仓,利率债加仓,考虑到上述因素在市场价格中已经有了充分的体现,在6月中旬加回了权益类持仓,利率债有一定的减仓。也是主要基于上述宏观因素的考虑,权益结构上整体减少了周期的配置比例,增加的消费的配置比例,但消费配置比例仍低于市场主动公募基金产品的水平。个股集中度维持较低水平,换手相较过去一年有一定的上升。固收结构上调整较多的是利率债和可转债,可转债的配置比例与权益类资产配置比例变化方向较为一致。

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0.942元,份额累计净值为2.399元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为-4.37%,同期业绩基准增长率-0.51%。

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	6,826,579,500.00	98.34
	其中:债券	6,664,039,500.00	96.00
	资产支持证券	162,540,000.00	2.34
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	11,826,073.80	0.17
8	其他各项资产	103,191,051.61	1.49
9	合计	6,941,596,625.41	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	1,596,708,000.00	23.01
	其中:政策性金融债	1,596,708,000.00	23.01
4	企业债券	50,000,000.00	0.72
5	企业短期融资券	3,000,202,000.00	43.24
6	中期票据	1,506,209,500.00	21.71
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	510,920,000.00	7.36
9	其他	-	-
10	合计	6,664,039,500.00	96.04

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	140221	14国开21	3,400,000	352,342,000.00	5.08
2	111907025	19招商银行CD025	3,200,000	315,840,000.00	4.55
3	041800410	18陕延油CP001	2,800,000	282,016,000.00	4.06
4	140203	14国开03	2,400,000	249,744,000.00	3.60
5	011900622	19国药控股SCP004	2,300,000	230,644,000.00	3.32

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