博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

2019年6月30日
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	博时鑫泽混合
基金主代码	003434
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月17日
报告期末基金份额总额	400,035,472.42份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合,在有效控制风险的前提下,力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
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的灵活的资产配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
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	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	博时鑫泽混合A / 博时鑫泽混合C
下属分级基金的交易代码	003434 / 003435
报告期末下属分级基金的份额总额	400,005,222.68份 / 30,249.74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)	
	博时鑫泽混合A	博时鑫泽混合C
1.本期已实现收益	18,267,935.53	1,855.35
2.本期利润	-782,540.67	636.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0020	0.0171
4.期末基金资产净值	482,708,645.43	36,459.11
5.期末基金份额净值	1.207	1.205

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

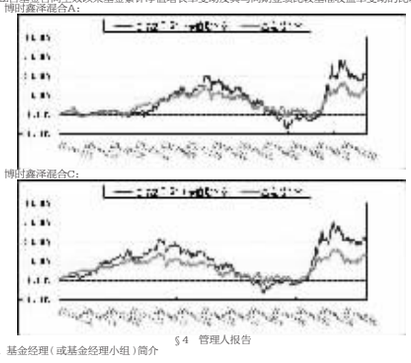
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.17%	0.94%	-0.11%	0.75%	-0.06%	0.19%

2. 博时鑫泽混合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	-0.25%	0.96%	-0.11%	0.75%	-0.14%	0.21%

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. 博时鑫泽混合A:



2. 博时鑫泽混合C:

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王曦	基金经理	2016-10-17	-	11.0	王曦女士,硕士。2008年加入博时基金管理有限公司。历任研究助理、研究员兼投资分析员、研究员、投资助理、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2016年10月17日)、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2017年3月10日)、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2017年8月1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)、博时睿丰灵活配置混合型证券投资基金(2016年12月21日-2019年4月25日)、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016年3月18日-2019年4月30日)的基金经理。现任博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2015年11月23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4日-至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016年8月24日-至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月13日-至今)、博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月17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)的基金经理。
金晨哲	研究部副总经理/基金经理	2016-10-24	-	7.0	金晨哲先生,硕士。2012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。历任研究员、高级研究员、资深研究员、博时睿利定增灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月28日-2017年12月1日)、博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月28日-2018年2月22日)、博时睿益事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2018年2月23日-2018年8月13日)、博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金(2017年3月22日-2018年12月8日)的基金经理。现任研究部副总经理兼博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月24日-至今)、博时价值增长证券投资基金(2017年11月13日-至今)、博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2017年12月4日-至今)的基金经理。

注:上述任职日期、离任日期按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,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。

4.3.2.1 单笔交易异常情况

报告期内,本基金投资的股票投资组合的交易均按照公平交易制度的规定,在投资决策、交易执行、事后监控等各个环节,对各投资组合进行了公平对待,未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2.2 同一天内反向交易情况

报告期内,本基金不存在同一天内反向交易的情况。

4.3.2.3 异常交易情况

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定,秉持诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在投资决策、交易执行、事后监控等各个环节,对各投资组合进行了公平对待,未发现违反公平交易制度的情况。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金A类基金份额净值为1.207元,份额累计净值为1.207元,本基金C类基金份额净值为1.205元,份额累计净值为1.205元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为-0.17%,本基金C类基金份额净值增长率为-0.25%,同期业绩基准增长率-0.11%。

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	171,660,323.03	35.31
	其中:股票	171,660,323.03	35.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,436,609.60	1.53
	其中:债券	7,436,609.60	1.53
	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	189,500,000.00	38.98
	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	116,902,462.84	24.05
8	其他各项资产	607,127.33	0.12
9	合计	486,106,522.80	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	8,545,438.00	1.77
B	采矿业	305,981.60	0.06
C	制造业	70,665,518.50	14.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,209,690.74	2.74
E	建筑业	4,445,968.30	0.92
F	批发和零售业	66,934.21	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	249,320.34	0.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,502,933.59	8.60
J	金融业	16,641,211.09	3.45
K	房地产业	15,590,086.48	3.23
L	租赁和商务服务业	33,165.74	0.01
M	科学研究和技术服务业	138,312.54	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	602.00	0.00
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	265,129.90	0.05
S	综合	-	-
	合计	171,660,323.03	35.56

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	600340	华夏幸福	478,664	15,590,086.48	3.23
2	002422	科伦药业	455,340	13,537,258.20	2.80
3	300033	同花顺	134,700	13,249,092.00	2.74
4	600167	联美控股	1,248,553	13,209,690.74	2.74
5	000001	平安银行	752,500	10,369,450.00	2.15
6	600720	祁连山	1,145,900	10,072,461.00	2.09
7	300498	温氏股份	238,300	8,545,438.00	1.77
8	002555	三七互娱	604,900	8,196,395.00	1.70
9	603068	博通集成	134,031	7,771,117.38	1.61
10	300685	艾德生物	139,461	7,303,572.57	1.51

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)	7,436,609.60	1.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,436,609.60	1.54

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	132018	G三峡EB1	51,170	5,117,000.00	1.06
2	110053	苏银转债	1,960	209,034.00	0.04
3	110057	现代转债	1,680	177,979.20	0.04
4	113026	核能转债	1,520	158,034.40	0.03
5	113025	明泰转债	1,550	154,798.50	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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除兴业银行(601166)的发行主体中国兴业银行股份有限公司外,没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2019年2月2日,因存在未依法履行客户身份识别义务等情况,中国人民银行营业管理部对中国光大银行股份有限公司北京分行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	574,185.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,941.49
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	607,127.33

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

项目	博时鑫泽混合A / 博时鑫泽混合C
本报告期期初基金份额总额	400,047,138.41 / 57,866.12
报告期基金总申购份额	17,091.25 / 40,416.39
减:报告期基金总赎回份额	59,006.98 / 68,032.77
报告期基金拆分变动份额	- / -
本报告期期末基金份额总额	400,005,222.68 / 30,249.74

§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	399,797,401.20	-	-	399,797,401.20	99.94%

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标的变现时,可能存在价调整困难,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逐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、145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;博时鑫嘉灵活配置混合(C类)、博时鑫源灵活配置混合(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。其中,博时信用债纯债债券、博时裕泰纯债债券、博时富瑞纯债债券、博时富瑞纯债债券A类、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;博时鑫嘉灵活配置混合(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(C类)、博时颐泰混合(C类)、博时鑫瑞灵活配置混合(A类)、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。

博时国债增长率银河同类排名在前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。其中,博时信用债纯债债券、博时裕泰纯债债券、博时富瑞纯债债券、博时富瑞纯债债券A类、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;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、博时裕恒纯债债券、博时裕益纯债债券、博时裕盛纯债债券、博时裕盈纯债债券、博时裕丰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今年来净值增长率银河类排名第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,博时基金蔡辰章下"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";何凯则一举摘获"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鑫泽灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时鑫泽灵活配置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 博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时鑫泽灵活配置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
二〇一九年七月十八日

博时信用债券投资基金

2019年第二季度报告

2019年6月30日
基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国工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。

基金托管人中国工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	博时信用债券
基金主代码	050011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月10日
报告期末基金份额总额	570,967,925.21份
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金,基金的资产配置比例范围为:本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,对股票等权益类资产投资比例不高于20%,并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,以符合基金资产流动性的要求。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,在债券、股票和现金等资产类之间进行相对稳定的动态配置。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金属于证券市场中的低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金,普通债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	博时信用债券A/B / 博时信用债券C / 博时信用债券R
下属分级基金的交易代码	050011(前端),051011(后端) / 050111 / 960027
报告期末下属分级基金的份额总额	398,376,108.96份 / 172,591,816.25份 / -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)		
	博时信用债券A/B	博时信用债券C	博时信用债券R
1.本期已实现收益	-20,804,331.04	-9,800,543.76	-
2.本期利润	-1,732,914.65	2,299,658.18	-
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0039	0.0133	-
4.期末基金资产净值	994,819,655.86	421,285,297.49	-
5.期末基金份额净值	2.497	2.441	-

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收益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	0.93%	0.93%	0.29%	0.14%	0.64%	0.79%

2. 博时信用债券C:

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.87%	0.93%	0.29%	0.14%	0.58%	0.79%

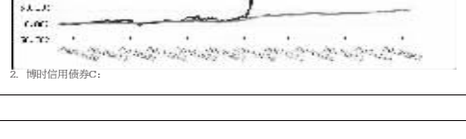
3. 博时信用债券R:

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	-	-	-	-	-	-

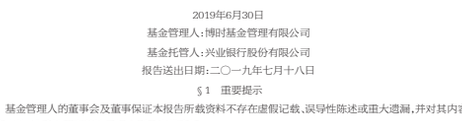
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

1. 博时信用债券A/B:

2. 博时信用债券C:



3. 博时信用债券R:



§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王变变	基金经理	2016-10-17	-	7.0	王变变女士,硕士。2006年加入博时基金管理有限公司。历任研究助理、研究员兼投资分析员、研究员、投资助理、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2016年10月17日)、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2017年3月10日)、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2017年8月1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)、博时睿丰灵活配置混合型证券投资基金(2016年12月21日-2019年4月25日)、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016年3月18日-2019年4月30日)的基金经理。现任博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2015年11月23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4日-至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016年8月24日-至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月13日-至今)、博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月17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)的基金经理。
金晨哲	研究部副总经理/基金经理	2016-10-24	-	7.0	金晨哲先生,硕士。2012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。历任研究员、高级研究员、资深研究员、博时睿利定增灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月28日-2017年12月1日)、博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月28日-2018年2月22日)、博时睿益事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2018年2月23日-2018年8月13日)、博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金(2017年3月22日-2018年12月8日)的基金经理。现任研究部副总经理兼博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月24日-至今)、博时价值增长证券投资基金(2017年11月13日-至今)、博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2017年12月4日-至今)的基金经理。

注:上述任职日期、离任日期按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

二季度期间经济基本面整体保持稳定,但下行压力进一步凸显。从经济数据来看,5月份工业增加值从一季度末8.5%回落至5.0%,代表投资总需求的固定资产投资累计增速从4月份6.1%下行至5.6%,其中房地产投资、基建投资和制造业投资等分项均出现不同程度回落;出口累计增速受中美贸易摩擦影响由一季度末13.3%大幅下降至5月份的0.4%。金融数据大体平稳,M2增速4月和5月均为8.5%,较3月8.6%仅小幅下移;5月新增社融规模1.39万亿较4月略有增长。金融数据和经济数据表现差异反映宽信用政策效力并未有效传导至实体经济,总需求疲弱依然在拖累经济。

二季度期间货币政策基调微观感受先紧后松。4月份延续2月末以来的略偏紧态势,货币市场利率中枢小幅上行。5月初中美贸易摩擦升级,下旬某些风险事件发生,出于平和应动性风险和中小银行同业负债压力,货币政策基调边际调整至宽松。央行通过公开市场逆回购和增量续作MLF等手段向市场注入资动性,货币市场利率中枢快速下降,至6月下旬银行机构隔夜回购DR001利率跌破1%,一度降至近10年来的最低位置。二季度期间银行间质押式回购R001和R007利率平均值分别为2.09%,2.63%,较一季度平均值2.22%,2.65%同比降13bp和2bp。流动性持续宽松带来存款、存单等货币市场工具利率下移,截止6月末股份制银行3M、6M同业存单发行利率为2.50%、2.60%,较一季度末下行10-15bp。

展望2019年三季度,内需和外需疲弱格局难以改变,基本面潜在回落压力继续增大。宽信用、稳增长需要宽松流动性环境的配合,但在金融防风险仍然是政策主要立足点的前提下,定向降准、MLF、TMLF等结构性放松政策大概率将取代"大水漫灌",货币市场利率中枢下移但难以突破2009年宽松周期的水平,整体呈现"上有顶下有底"的小幅波动走势。

本基金将判断货币市场利率走势,结合组合负债波动规律分析,适度调整资产到期现金流分布和大类资产比例。抓住季内货币市场利率高点和极拉长组合平均剩余期限,大力配置同业存单、存款等资产。利用季末融资成本低的优势保持适当杠杆操作,在保证流动性充足的同时较好地提升了组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金基金份额净值收益率为0.6418%,同期业绩基准收益率0.0885%。

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	281,938,019.30	17.36
	其中:股票	281,938,019.30	17.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,316,771,384.76	81.09
	其中:债券	1,316,771,384.76	81.09
	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