博时中债3-5年进出口行债券指数证券投资基金 2019年半年度报告摘要

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:二〇一九年八月二十七日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	博时中债3-5进出口行	
基金主代码	006727	
交易代码	006727	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年12月25日	
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	
报告期末基金份额总额	3,005,157,251.25份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	博时中债3-5进出口行A	博时中债3-5进出口行C
下属分级基金的交易代码	006727	006728
报告期末下属分级基金的份额总额	3,004,049,380.29份	1,107,870.96份

2.2 基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金为指数型基金,采用抽样复制和动态最优化的方法为主,选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券,构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合,以实现对标的指数的有效跟踪。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:95%×中债-进出口行债券(3-5年)总指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为债券型指数基金,属于中低风险收益水平,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	田青
	联系电话	0755-83169999	010-67595096
	电子邮箱	service@bosera.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		95105568	010-67595096
传真		0755-83195140	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人住所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1期间数据和指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)	
	博时中债3-5进出口行A	博时中债3-5进出口行C
本期已实现收益	52,994,399.95	4,541.84
本期利润	45,070,896.93	11,931.79
加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0159
本期基金份额净值增长率	1.31%	1.26%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)	
	博时中债3-5进出口行A	博时中债3-5进出口行C
期末可供分配基金份额利润	0.0092	0.0086
期末基金资产净值	3,045,518,556.03	1,122,513.27
期末基金份额净值	1.0138	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。

期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

上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 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

博时中债3-5进出口行A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.78%	0.04%	0.68%	0.04%	0.10%	0.00%
过去三个月	0.86%	0.09%	0.88%	0.09%	-0.02%	0.00%
过去六个月	1.31%	0.07%	2.06%	0.08%	-0.75%	-0.01%
自基金合同生效起至今	1.38%	0.07%	2.53%	0.08%	-1.15%	-0.01%

博时中债3-5进出口行C

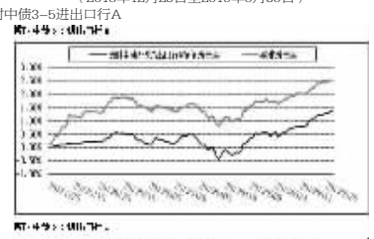
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.77%	0.04%	0.68%	0.04%	0.09%	0.00%
过去三个月	0.83%	0.09%	0.88%	0.09%	-0.05%	0.00%
过去六个月	1.26%	0.07%	2.06%	0.08%	-0.80%	-0.01%
自基金合同生效起至今	1.32%	0.07%	2.53%	0.08%	-1.21%	-0.01%

注:本基金的业绩比较基准为:95%×中债-进出口行债券(3-5年)总指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按照95%、5%的比例采取再平衡,再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

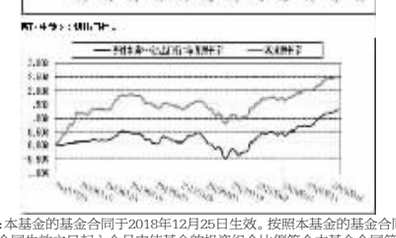
3.2.2自基金合同生效以来 基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

博时中债3-5年进出口行债券指数证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2018年12月25日至2019年6月30日)

博时中债3-5进出口行A



博时中债3-5进出口行C



注:本基金的基金合同于2018年12月25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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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揽获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·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·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·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。

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。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	2018-12-25	-	18.0	过钧先生,硕士。1996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、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016年3月29日-2019年4月30日)基金经理。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。	过钧先生,硕士。1996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、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016年3月29日-2019年4月30日)基金经理。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。
张鹿	基金经理	2018-12-25	-	9.1	张鹿先生,硕士。2010年至2016年在国家开发银行工作。2017年加入博时基金管理有限公司。曾任投资经理。现任博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2018年7月16日-至今)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2018年11月16日-至今)、博时利发纯债债券型证券投资基金(2018年11月6日-至今)、博时景发纯债债券型证券投资基金(2018年11月19日-至今)、博时中债1-3年政策性金融债指数证券投资基金(2018年12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)、博时中债1-10年农发行债券指数证券投资基金(2019年3月20日-至今)、博时中债1-3年国开行债券指数证券投资基金(2019年4月22日-至今)的基金经理。
万志文	研究员兼基金经理助理	2019-04-18	-	3.9	2015年7月硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司,曾任固定收益总部研究员,现任固定收益总部研究员兼基金经理助理。

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。管理人于2019年7月20日发布公告称,聘任过钧先生担任本基金基金经理,与张鹿先生共同担任本基金基金经理。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年上半年,债券市场整体表现震荡,市场收益率先上后下,呈现"倒V"型走势。具体来看,一季度在货币宽松以及TMLF降息等利好的推动下,收益率小幅下行,四月在一季度经济基本面数据回暖、社融信贷数据反弹、央行货币政策边际收紧的背景下,债券市场收益率经历较大幅度上行。进入五月后国内经济基本面在财政支出前移、银行提前放贷和减税等扰动因素退出后重新下行,叠加中美贸易战意外升级,债券收益率掉头向下。月末的一些风险事件对中小银行及非银造成流动性冲击,机构被迫抛售利率债等高流动性资产,债市收益率调整。但随后央行通过多种方式维稳流动性,市场情绪逐渐稳定,债券收益率重新下行;六月国内经济数据继续下滑,显示经济下行压力加大、海外经济体经济延续下行趋势,欧央行、美联储先后释放降息信号,欧美主要国家长端国债收益率大幅下行。央行为对冲风险事件影响持续维稳流动性,市场流动性总量充裕。在各方利好叠加下债券收益率继续下行,由于资金面宽松,中短端收益率下行幅度大于长端,曲线牛陡。从指数看,上半年中债总财富指数上涨1.49%,中债国债总财富指数上涨1.04%,中债企业债总财富指数上涨3.20%,中债短融总财富指数上涨1.90%。

本基金为被动指数债券型基金。其投资目标是紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。在本报告期内我们严格按照基金合同要求,力求紧密跟踪标的指数,利用多种手段尽可能减少跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金博时中债3-5进出口行A类基金份额净值为1.0138元,份额累计净值为1.0138元,本基金博时中债3-5进出口行C类基金份额净值为1.0132元,份额累计净值为1.0132元。报告期内,本基金博时中债3-5进出口行A类基金份额净值增长率为1.31%,本基金博时中债3-5进出口行C类基金份额净值增长率为1.26%,同期业绩基准增长率2.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,一季度经济的短期企稳,更多是来自于财政支出前移对基建投资的拉动以及房地产投资韧性支撑,企业自身的盈利尚未修复,经济的内生动力仍然不足。在前期的逆周期政策刺激力度边际减弱后,国内需求下滑的压力开始显现,企业进入主动去库存阶段,二季度经济数据重新下滑,未来经济下行压力可能继续加大,尤其是房地产销售和投资在居民高杠杆的背景下已经有所下滑且决策层对地产仍保持比较严格的监管态势。货币政策方面,在经济下行压力仍大背景下,预计货币政策宽松的大周期不会发生变化,降准和下调政策利率都具有一定的概率,仍会为债券市场行情提供较好的货币环境。尤其在一些事件后,短期市场出现流动性分层情况,中长期中小银行可能缩表造成信用收缩,央行为维稳流动性,防范可能的信用收缩影响,也需要维持较为宽松的货币环境。在这样的背景下中短端债券仍有确定性机会。从外部看,外围经济普遍回落,美联储大概率在年内开启降息,经济见顶和降息预期带动美债收益率大幅下行,中国货币政策的外部掣肘大幅降低。综合看,经济基本面、货币政策和美欧日经济周期见顶对债券市场友好。我们维持年初判断,2019年下半年债券市场收益率整体仍会趋于下行,但下行的幅度可能会不及2018年,而且相对波动性会更大。

投资策略上,本基金作为被动指数债券型基金,仍会以最小化跟踪误差为目标,紧密跟踪标的债券指数。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护投资人的利益,设立了博时基金管理有限公司估值委员会(以下简称"估值委员会"),制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等成员组成,基金经理原则上不参与估值委员会的工作,其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历,具备良好的专业经验和专业胜任能力,具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有:保证基金估值的公平、合理;制订健全、有效的估值政策和程序;确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性;定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存有异议时,托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司签署服务协议,由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:博时中债3-5年进出口行债券指数证券投资基金

报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产:	-	-
银行存款	8,358,105.30	4,440,674,261.27
结算备付金	178,500.00	-
存出保证金	-	-
交易性金融资产	3,002,963,000.00	-
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	3,002,963,000.00	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	5,000,000.00	1,070,000,000.00
应收证券清算款	-	-
应收利息	36,096,586.66	3,731,585.31
应收股利	-	-
应收申购款	11,259.90	300,000,449.31
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,052,607,451.86	5,814,406,296.89
负债和所有者权益	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	5,000,000.00	-
应付赎回款	3,289.95	-
应付管理人报酬	408,805.22	127,284.35
应付托管费	136,268.40	42,428.11
应付销售服务费	86.90	3.36
应付交易费用	28,027.58	-
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	389,904.51	21,214.06
负债合计	5,966,382.56	190,929.88
所有者权益:	-	-
实收基金	3,005,157,251.25	5,810,414,762.68
未分配利润	41,483,818.05	3,800,603.33
所有者权益合计	3,046,641,069.30	5,814,215,366.01
负债和所有者权益总计	3,052,607,451.86	5,814,406,296.89

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额总额 3,005,157,251.25份;其中A类基金份额净值1.0138元,基金份额总额3,004,049,380.29份;C类基金份额净值1.0132元,基金份额总额1,107,870.96份。

6.2 利润表

会计主体:博时中债3-5年进出口行债券指数证券投资基金

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
一、收入	51,971,218.89
1.利息收入	96,459,432.40
其中:存款利息收入	2,510,164.36
债券利息收入	83,158,023.89
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	10,791,244.15
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-36,582,406.93
其中:股票投资收益	-
基金投资收益	-
债券投资收益	-36,582,406.93
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-7,916,113.07
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	10,306.49
减:二、费用	6,888,390.17
1. 管理人报酬	4,008,256.09
2. 托管费	1,336,085.37
3. 销售服务费	369.11
4. 交易费用	64,300.00
5. 利息支出	671,100.73
其中:卖出回购金融资产支出	671,100.73
6. 税金及附加	-
7. 其他费用	808,278.87
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	45,082,828.72
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	45,082,828.72

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:博时中债3-5年进出口行债券指数证券投资基金

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	5,810,414,762.68	3,800,603.33	5,814,215,366.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	45,082,828.72	45,082,828.72
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-2,805,257,511.43	-7,399,614.00	-2,812,657,125.43
其中:1.基金申购款	1,595,281,521.25	6,843,970.43	1,602,125,491.68
2.基金赎回款	-4,400,539,032.68	-14,243,584.43	-4,414,782,617.11
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,005,157,251.25	41,483,818.05	3,046,641,069.30

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:江向阳　　主管会计工作负责人:王德英　　会计机构负责人:成江

6.4 报表附注

6.4.1 重要会计政策和会计估计

6.4.1.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2018年12月25日(基金合同生效日)至2019年6月30日止期间。

6.4.1.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.1.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的债券投资和资产支持证券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

6.4.1.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的款项中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的,予以终止确认:(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止;(2)该金融资产已转移,且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方;或者(3)该金融资产已转移,虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时,其账面价值与收到的对价的差额,计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时,终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额,计入当期损益。

6.4.1.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的债券投资和资产支持证券投资按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易日最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的,应对市场交易价格进行调整,确定公允价值。与上述投资品种相同,但具有不同特征的,应以相同资产或负债的公允价值为基础,并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等,如