博时大中华亚太精选股票证券投资基金

【2017】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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一七年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月21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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时大中华亚太精选股票(QDII)
基金主代码	050015
交易代码	050015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年7月27日
报告期末基金份额总额	318,745,723.78份
投资目标	本基金通过对亚太国家或地区企业的深入分析,运用价值与成长相结合的投资策略,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用"核心-卫星"配置策略。"核心"配置策略是指本基金将基金资产的40%-75%投资于大中华地区企业,包括中国大陆、香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区企业在境外几个主要证券市场(如美国证券市场、伦敦等欧洲证券市场、东京、香港、台湾、新加坡证券市场)所发行的股票,存托凭证(DR、Depositary Receipts)及其他衍生产品等。"卫星"配置策略是指本基金将基金资产的20%-55%投资于其他亚太国家或地区企业,包括日本、韩国、澳大利亚、新加坡、印度等众多亚太国家或地区企业在亚太区证券市场发行的普通股、优先股、存托凭证及其他衍生产品等。本基金"核心"加"卫星"股票投资比例合计不低于基金资产的60%。 本基金将主要采取"自下而上,精选个股"和"价值策略为主,成长策略为辅"的股票投资策略,辅则以金融衍生品投资进行套期保值和汇率风险规避,以获得长期、稳定的收益。本基金闲定收益类证券的投资以保证组合流动性的品种投资为主,作为股票投资的辅助手段,而非以承担高风险为代价来追求高额回报。
业绩比较基准	65%×MSCI Zhonghua+35%×MSCI AC Asia Pacific ex Zhonghua
风险收益特征	本基金属于高风险/高收益的品种。
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
境外资产托管人英文名称	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	渣打银行(香港)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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	16,285,736.84
2.本期利润	27,028,658.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.1134
4.期末基金资产净值	373,889,689.58
5.期末基金份额净值	1.173

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。

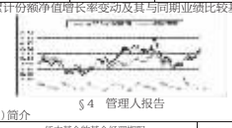
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.56%	0.84%	10.11%	0.54%	3.44%	0.30%

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		
张溪闵	股票投资部国际组投资总监/基金经理	2011-02-28	-	15.6	2001年起先后在香港新鸿基证券有限公司、和丰顾投资有限公司工作;2009年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、投资经理、国际投资部副总经理、股票投资部国际组投资副总监。现任股票投资部国际组投资总监兼博时大中华亚太精选股票(QDII)基金、博时护港深优质企业混合基金、博时护港深成长企业混合基金、博时护港深价值优选混合基金的基金经理。

4.2境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

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报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2017年一季度的港股市场,可谓精彩纷呈,机会多多。由于2016年底的港股市场预期过于悲观,而国内与香港经济基本面的复苏超出预期,大量上市公司的业绩超预期,港股于一季度出现了多个板块轮动上涨的典型牛市特征。本基金于期内重点配置了汽车、信息技术、地产、化工等业绩大幅超预期的板块,这些板块个股基本上都大幅跑赢了大市。同时,我们也适时减持了去年底重仓、但表现较弱的电力、油服板块,因此期内基金总体回报理想。展望未来几个季度,我们认为港股在经历了一季度的上涨之后,可能出现一些获利回吐,但仍将涌现相当多的个股投资机会。因为:1)今年港股的牛市特征明显,资金面在北水南下的支撑下相当充裕,投资者不断追逐市场热点;2)欧美与中国的经济走势向好,PMI稳定在50以上,大量公司业绩趋势良好;3)市场对港股的总体盈利预期仍然偏低,仍将继续上调。

当然,我们也需警惕未来几个月可能出现的市场风险:美国的加息速度是否会比市场预期更快?6月底中国的资金面是否会出现紧张?欧洲这个黑天鹅弱会否再飞出黑天鹅?

我们将继续从两个方面寻找投资机会:一是业绩反转超预期、估值修复的投资机会;二是把握北水南下的脉搏,重点配置港股通名单中的高成长、低估值、基本面良好的个股。同时,我们也会更加注重对市场风险的防范。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日,本基金基金份额净值为1.173元,份额累计净值为1.255元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为13.55%,同期业绩基准增长率10.11%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	291,185,543.94	74.52
	其中:普通股	287,432,196.28	73.56
	存托凭证	3,753,347.66	0.96
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	13,190,543.54	3.38
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	83,363,636.44	21.33
8	其他各项资产	3,015,129.23	0.77
9	合计	390,754,853.15	100.00

5.2报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	212,554,894.88	56.85
澳大利亚	33,830,941.17	9.05
日本	17,512,686.92	4.68
中国台湾	12,825,394.41	3.43
韩国	8,538,119.01	2.28
美国	3,753,347.66	1.00
泰国	2,170,159.89	0.58
合计	291,185,543.94	77.88

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	8,511,988.47	2.28
原材料	45,085,618.95	12.06
工业	56,369,853.27	15.08
非日常生活消费品	37,043,215.31	9.91
日常消费品	11,000,009.22	2.94
医疗保健	10,024,924.68	2.68
金融	39,582,713.77	10.59
信息技术	63,334,486.17	16.94
公用事业	4,607,630.10	1.23
房地产	15,625,104.00	4.18
合计	291,185,543.94	77.88

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	2318 HKCG	港股通	中国香港	335,000.00	12,937,319.78	3.46
2	LARGAN PRECISION CO LTD	大立光电股份	3008 TT	台湾证券交易所	中国台湾	11,800.00	12,825,394.41	3.43
3	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	60,000.00	11,867,976.72	3.17
4	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	安徽海螺水泥股份	914 HKCG	港股通	中国香港	500,000.00	11,718,828.00	3.13
5	HISENSE KELON ELEC HLD-H	海信科龙	921 HK	香港证券交易所	中国香港	1,100,000.00	11,132,886.60	2.98
6	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD	时代地产	1233 HK	香港证券交易所	中国香港	2,200,000.00	10,742,259.00	2.87
7	CHINA STATE CON-STRUCTION INT	中国建筑国际	3311 HK	香港证券交易所	中国香港	700,000.00	8,638,196.70	2.31
8	YICHANG HEC CHANGJIANG PHA-H	东阳光药	1558 HK	香港证券交易所	中国香港	550,000.00	8,125,054.08	2.17
9	NEXTEER AUTOMO-TIVE GROUP LTD	耐世特	1316 HK	香港证券交易所	中国香港	500,000.00	5,087,036.70	1.36
			1316 HKCG	港股通	中国香港	500,000.00	5,087,036.70	1.36
10	SINOPEC KANTONS HOLDINGS	中石化冠德	934 HKCG	港股通	中国香港	1,272,000.00	4,765,514.67	1.27
			934 HK	香港证券交易所	中国香港	1,000,000.00	3,746,473.80	1.00

5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	DAIWA ETF-NIKKEI 225	ETF基金	开放式	Daiwa Asset Management Co Ltd	4,835,042.48	1.29
2	NOMURA ETF-TOPIX	ETF基金	开放式	Nomura Asset Management Co Ltd	4,833,189.50	1.29
3	069500 KS	ETF基金	开放式	Samsung Asset Management Co Ltd	3,522,311.56	0.94

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	548,944.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	513,257.71
4	应收利息	10,457.21
5	应收申购款	1,942,470.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,015,129.23

5.10.4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。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6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

报告期期初基金份额总额	172,225,672.95
报告期基金总申购份额	181,877,569.19
减:报告期基金总赎回份额	35,357,518.36
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	318,745,723.78

§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

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2017年3月31日,博时基金公司共管理181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6218.83亿元人民币,其中公募基金规模逾3708.47亿元人民币,累计分红逾807.86亿元人民币,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一,养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2017年1季末:

权益基金方面,标准指数股票型基金里,博时深证基本面200ETF今年以来净值增长率为7.56%,在同类340只基金中排名前1/10,博时裕富沪深300指数今年以来净值增长率排名前1/5;股票型分级子基金里,博时中证银行指数分级B今年以来净值增长率为9.14%,在同类130只基金中排名前3/10;混合偏股型基金中,博时行业轮动基金今年以来净值增长率为14%,在同类400只基金中排名第二;混合灵活配置型基金中,博时产业新动力基金今年以来净值增长率为7.3%,在同类596只中排名前1/10。

保本型基金中,博时保泰保本混合基金今年以来净值增长率在同类176只中排名前1/10;绝对收益目标基金里,博时新起点灵活配置混合今年以来净值增长率在同类基金中排名前1/10。

黄金基金类,博时黄金ETF(D类)今年以来净值增长率5.35%,在同类19只中排名第一。

固收方面,长期标准债券型基金中,博时信用债纯债(A类)、博时裕昂纯债债券、博时智臻纯债债券基金今年以来净值增长率在同类180只排名前1/10;普通债券型基金中,博时信用债券基金、博时天颐债券基金今年以来净值增长率在191只中排名前1/10;货币市场基金里,博时外服货币今年以来净值增长率在同类245只中排名前1/4;封闭式标准债券型基金中,博时安心收益定开基金在同类中排名前1/2。

QDII基金,博时大中华亚太精选股票基金(QDII)、博时大中华亚太精选股票基金(QDII)(美元),今年以来净值增长率分别为14.24%及13.46%,同类排名第三及第五。博时亚洲票息收益债券(QDII)(美元)今年以来净值增长率在同类33只排名前1/3。

2、其他大事件

2017年3月21日,蚂蚁金服宣布向基金行业开放自运营平台"财富号",支持基金公司在蚂蚁聚宝自运营,精准服务理财用户。博时基金为首批接入试点的金融机构。

2017年3月10日,由中国工商银行私人银行部举办的"第十八届资本市场投资论坛会议"在杭州落下帷幕。工行私行对管理人的过往表现给予充分肯定并对2016年表现突出的管理人进行了表彰,博时基金荣获"2016年度优秀管理人奖"。

2017年2月22日,第二届中国基金业营销创新高峰论坛暨"金果奖"颁奖典礼在京举办,博时基金一举斩获最佳品牌形象建设奖、最具创新精神奖、最佳自媒体建设奖三项大奖。

2017年1月19日,深交所召开了新一代交易系统上线运行总结会,会上介绍了深交所新一代交易系统运行情况,并表彰了在新一代交易系统上线过程中,积极参与各项准备和测试工作,为系统顺利上线做出突出贡献的单位和个人。博时基金被授予新一代交易系统建设先行者、突出贡献单位殊荣。博时基金信息技术部车宏原、陈小平、祁晓东被授予突出贡献奖殊荣。

2017年1月16日,博时基金荣登中央国债登记结算有限责任公司评选的"优秀资产管理机构"榜单,成为全国十家获此殊荣的基金公司之一。

2017年1月12日,由华夏时报、新浪财经联合主办的"第十届金蝉奖颁奖典礼"上,博时基金荣获"2016年度市场营销力公司"奖项。

2017年1月10日,由信息时报主办的"2016年度金狮奖金融行业风云榜"颁奖典礼于广州盛大举办,博时基金斩获"年度最佳投研基金公司"大奖。

2017年1月6日,由东方财富网、天天基金网主办的"2016东方财富风云榜"评选活动于广州举行,博时基金荣膺"2016年度最佳基金公司"大奖,同时,旗下产品博时银智100荣获"2016年度最受欢迎新发基金奖"。

§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大中华亚太精选股票证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时大中华亚太精选股票证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时大中华亚太精选股票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博时大中华亚太精选股票证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6报告期内博时大中华亚太精选股票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

二〇一七年四月二十二日

博时弘裕18个月定期开放债券型证券投资基金

【2017】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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一七年四月二十二日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月21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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时弘裕18个月定开债
基金主代码	002998
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月30日
报告期末基金份额总额	1,599,232,226.92份
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争超越业绩比较基准,追求基金资产的保值和增值。
投资策略	本基金的主要投资策略是买入与封闭期相匹配的债券,并持有到期,或者是持有回售期与封闭期相匹配的债券,获得本金和票息收入;同时,根据所持债券信用状况变化,进行必要的动态调整;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。开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%
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,低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/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
下属分级基金的基金简称	博时弘裕18个月定开债A / 博时弘裕18个月定开债C
下属分级基金的交易代码	002998 / 002999
报告期末下属分级基金的份额总额	1,266,288,788.40份 / 332,943,438.52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(2017年1月1日-2017年3月31日)	
	博时弘裕18个月定开债A	博时弘裕18个月定开债C
1.本期已实现收益	3,086,616.20	481,715.62
2.本期利润	8,137,368.01	1,807,489.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0054
4.期末基金资产净值	1,271,790,161.22	333,611,508.17
5.期末基金份额净值	1.0043	1.0020

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

1. 博时弘裕18个月定开债A:

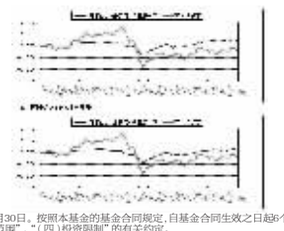
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.64%	0.04%	0.61%	0.13%	0.03%	-0.09%

2. 博时弘裕18个月定开债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	0.54%	0.04%	0.61%	0.13%	-0.07%	-0.09%

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. 博时弘裕18个月定开债A:



注:基金合同生效日为2016年8月30日。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十二部分"(二)投资范围"、"(四)投资限制"的有关约定。

§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		
陈鹏扬	基金经理	2016-08-30	-	8.8	2008年至2012年在中金公司工作。2012年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、资深研究员、投资经理。现任博时裕隆混合基金兼博时睿远定增混合基金、博时睿利定增混合基金、博时弘益定期开放混合基金、博时睿益定增开放混合基金、博时弘裕定期开放债券基金、博时弘裕定期开放混合基金、博时睿丰定开混合基金、博时弘瑞18个月定开债基金的基金经理。

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 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

2017年一季度债券市场利率经历了大幅上升之后高位震荡,十年国开债利率由3.65%上升到4.2%,之后一直在4.0%到4.2%之间盘整。年初以来国内基本面和政策面均不利于债券市场,一季度房地产和基建托底,经济保持短期稳定,同时大宗商品价格回升带来PPI大幅上升;在政策层面上,金融体系挤泡沫和控杠杆是主基调,一季度央行两次上调公开市场利率,使得债券市场利率向上调整。海外经济体经济短期稳定甚至复苏,美国又进入加息周期,美国债券收益率水大幅攀升。一季度国内债券市场仍然维持四季度以来的调整周期,从指数走势来看,中债金融债全价指数下跌1.61%,中债国债全价指数下跌1.34%,中债企业债总全价指数下跌1.04%。

一季度,本基金保持中等久期和无杠杆操作,维持整体仓位稳定。

展望二季度,我们认为央行控杠杆仍然是一条重要的主线,在央行控杠杆的思路下,信用刚兑和流动性刚兑都在逐步打破,防风险将成为主基调。自2011年以来中美债券市场同步趋势更为显著,美联储启动加息周期,同时也有缩表意向,外部环境也对债券市场有压力。总体来看,二季度利率整体仍然以高位震荡为主。但鉴于目前债券市场绝对收益率水平已经具有配置价值,且长期来看,经济下行趋势难改,且处于高债务水平的债务周期内,债券市场利率有下行空间的,我们保持债券市场中长期牛市的观点不变,对于后市不应悲观,但短期内仍需耐心等待机会,逐步配置。

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,继续采用短久期操作策略,以降低波动性和获取稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日,本基金份额净值为1.0053元,份额累计净值为1.0053元。报告期内,本基金份额净值增长率为-0.15%,同期业绩基准增长率-0.27%。

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	固定收益投资	687,119,300.00	93.52
	其中:债券	687,119,300.00	93.52
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	30,800,157.50	4.19
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,905,693.58	0.53
7	其他各项资产	12,911,003.65	1.76
8	合计	734,736,154.73	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	235,778,000.00	32.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	248,194,500.00	33.80
	其中:政策性金融债	243,120,000.00	33.11
4	企业债券	49,338,200.00	6.72
5	企业短期融资券	49,990,000.00	6.81
6	中期票据	56,033,600.00	7.63
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	47,785,000.00	6.51
9	其他	-	-
10	合计	687,119,300.00	93.57

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	160020	16附息国债20	1,200,000	116,988,000.00	15.93
2	150316	15进出16	1,000,000	98,180,000.00	13.37
3	150207	15国开07	800,000	80,400,000.00	10.95
4	160015	16附息国债15	800,000	78,688,000.00	10.72
5	160213	16国开13	700,000	64,540,000.00	8.79

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	12,911,003.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,911,003.65

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	730,477,844.02
报告期基金总申购份额	25,006.15
减:报告期基金总赎回份额	42,896.86
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	730,459,953.31

注:本基金于2016年5月20日生效。

§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

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	期期初份额	申申购份额	赎赎回份额	持有份额	份份额占比
机构	1	2017年1月1至2017年3月31日	730,331,808.58	-	-	730,331,808.58	99.98%
产品持有风险							
本报告期内,本基金出现单一投资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

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2017年3月31日,博时基金公司共管理181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6218.83亿元人民币,其中公募基金规模逾3708.47亿元人民币,累计分红逾807.86亿元人民币,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一,养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2017年1季末:

权益基金方面,标准指数股票型基金里,博时深证基本面200ETF今年以来净值增长率为7.56%,在同类340只基金中排名前1/10,博时裕富沪深300指数今年以来净值增长率排名前1/5;股票型分级子基金里,博时中证银行指数分级B今年以来净值增长率为9.14%,在同类130只基金中排名前3/10;混合偏股型基金中,博时行业轮动基金今年以来净值增长率为14%,在同类400只基金中排名第二;混合灵活配置型基金中,博时产业新动力基金今年以来净值增长率为7.3%,在同类596只中排名前1/10。

保本型基金中,博时保泰保本混合基金今年以来净值增长率在同类176只中排名前1/10;绝对收益目标基金里,博时新起点灵活配置混合今年以来净值增长率在同类基金中排名前1/10。

黄金基金类,博时黄金ETF(D类)今年以来净值增长率5.35%,在同类19只中排名第一。

固收方面,长期标准债券型基金中,博时信用债纯债(