博时安泰18个月定期开放债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31日
基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时安泰18个月定开债	
基金主代码	002356	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年2月4日	
报告期末基金份额总额	243,230,571.51份	
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下,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(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。	
业绩比较基准	中债综合指数(总财富)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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时安泰18个月定开债A	博时安泰18个月定开债C
下属分级基金的交易代码	002356	002357
报告期末下属分级基金的份额总额	228,956,208.16份	14,274,363.35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10月1日-2017年12月31日)	
	博时安泰18个月定开债A	博时安泰18个月定开债C
1.本期已实现收益	543,785.12	12,170.26
2.本期利润	-2,934,771.62	-203,719.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0128	-0.0143
4.期末基金资产净值	228,687,016.92	14,180,419.43
5.期末基金份额净值	0.999	0.993

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. 博时安泰18个月定开债A:

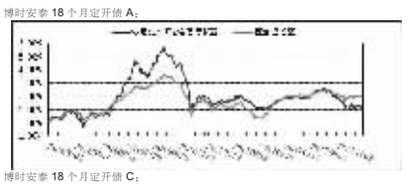
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.28%	0.07%	-0.35%	0.05%	-0.93%	0.02%

2. 博时安泰18个月定开债C:

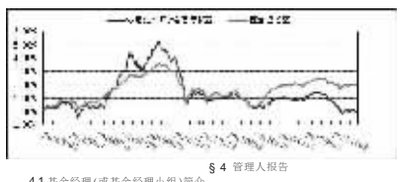
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.49%	0.07%	-0.35%	0.05%	-1.14%	0.02%

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. 博时安泰18个月定开债A:



2. 博时安泰18个月定开债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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈凯杨	固定收益总部现金管理投投资总监/基金经理	2016-02-04	-	12.3	2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究员、特定资产投资经理、博时理财30天债券基金基金经理、固定收益总部现金管理组投资副总监、博时外服货币市场基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时裕瑞纯债债券基金、博时裕盈纯债债券基金、博时裕益纯债债券基金、博时裕悦纯债债券基金、博时裕荣纯债债券基金、博时裕晟纯债债券基金、博时裕泰纯债债券基金、博时裕丰纯债债券基金、博时裕和纯债债券基金、博时裕裕纯债债券基金、博时裕嘉纯债债券基金、博时裕达纯债债券基金、博时裕康纯债债券基金、博时安心收益定期开放债券基金、博时裕腾纯债债券基金、博时裕泰纯债债券基金、博时裕安纯债债券基金、博时裕新纯债债券基金、博时裕发纯债债券基金、博时裕慧纯债债券基金、博时裕乾纯债债券基金、博时裕通纯债债券基金、博时安和18个月定开债基金的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资总监兼博时月月新定期支付债券基金、博时双月新定期支付债券基金、博时现金收益货币基金、博时安康18个月定开债基金、博时安泰18个月定开债基金、博时安裕6个月定开债基金、博时安润18个月定开债基金、博时裕弘纯债债券基金、博时裕熙纯债债券基金、博时裕燕纯债债券基金、博时裕昂纯债债券基金、博时安祺一年定开债基金、博时裕信纯债债券基金、博时裕诚纯债债券基金、博时裕惠纯债债券基金、博时安康18个月定开债(LOF)基金、博时合惠货币基金的基金经理。
王申	固定收益总部研究组总监/基金经理	2016-12-16	2017-12-29	8	2002年起先后在友邦保险、中银万国证券、国金证券工作。2013年加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究主管、固定收益总部研究组副总监、博时锦辉纯债债券基金、博时民丰纯债债券基金、博时安慧18个月定开债基金的基金经理。现任固定收益总部研究组总监兼博时宏观回报债券基金、博时新新富混合基金、博时智臻纯债债券基金、博时丰达纯债债券基金、博时富鑫纯债债券基金、博时鑫润混合基金、博时鑫泰混合基金、博时合惠货币基金、博时民泽纯债债券基金、博时富盛纯债债券基金、博时汇享纯债债券基金、博时富腾纯债债券基金、博时盈海纯债债券基金、博时鑫禧混合基金的基金经理。
鲁邦旺	基金经理	2017-12-29	-	8	2008年至2016年在平安保险集团公司工作,历任资金经理、固定收益投资经理。2016年加入博时基金管理有限公司,曾任博时裕和纯债债券基金的基金经理。现任博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时裕瑞纯债债券基金、博时裕裕纯债债券基金、博时裕益纯债债券基金、博时裕悦纯债债券基金、博时裕荣纯债债券基金、博时安仁一年定开债基金、博时裕鹏纯债债券基金的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资副总监兼博时安丰18个月定期开放债券(LOF)基金、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金、博时现金宝货币市场基金、博时现金收益货币基金、博时外服货币基金、博时裕创纯债债券型证券投资基金、博时安润18个月定开债基金、博时裕盛纯债债券基金、博时合利货币基金、博时安银18个月定开债基金、博时合鑫货币基金、博时安弘一年定开债基金、博时合惠货币基金、博时丰庆纯债债券基金、博时兴盛货币基金的基金经理。

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

2017年四季度债券市场利率大幅上行,十年国债利率从3.61%上行至3.9%,上行30bp;十年国开从4.18%上行至4.87%,高点达到4.94%,上行70bp。从指数走势来看,中债总财富指数下跌0.87%,中债国债总财富指数下跌0.26%,中债企业债总财富指数下跌0.34%

在三季度投资增速持续下滑的情况下,市场普遍预期四季度基本面走弱;并且"三三四"监察出台后,三季度监管政策并未再进一步收紧,同时监管表态强调加强合作,导致市场对金融监管的预期改善;另外9月末央行宣布2018年初定向降准,也改善了市场对资金面预期,市场普遍对四季度行情比较乐观,交易盘做多情绪很浓。虽然四季度基本面符合市场预期,但是资管新规和商业银行流动性风险管理办法的征求意见稿出台,监管继续加强,市场担忧再起,债券收益率上行,部分交易机构出现止损需求,卖券和国债期货套保形成负反馈作用,同时银行配置力量缺席,做空力量不断增强,收益率出现超调。

四季度,本基金保持适度久期和适度杠杆的操作。

展望2018年1季度,我们预期经济短期内仍具备韧性,通胀小幅回升,海外经济复苏和加息期仍持续,基本面尚无法对货币政策形成明显制约,政策重心将依然将放在"金融去杠杆"。在经济基本面没有出现大风险的情况下,货币政策仍然以配合去杠杆为主,维持适度中性稳健的基调,整体资金面维持紧平衡状态。短端利率难有大幅下行,也制约利率整体的下行空间。同时金融去杠杆,强监管也限制了债券市场的整体需求,可能出现短期的流动性冲击,对债券收益率有持续的负面影响,债券收益率大概率维持高位震荡格局。利率债可以把握交易性机会,但是趋势性机会尚需等待;信用债绝对收益率达到历史高位,具备配置价值,但是信用利差和期限利差保护较弱,高等级短久期信用债安全性更高。1季度跨春节资金可能偏紧,低杠杆策略相对更优。

本组合遵循定开债的投资理念,投资思路上保持谨慎乐观,维持中高评级中等久期信用债配置,保持适度杠杆,同时等待市场调整充分,通过左侧博弈增强收益。精选个券严控信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金A类基金份额净值为0.999元,份额累计净值为1.013元,本基金C类基金份额净值为0.993元,份额累计净值为1.000元。报告期内,本基金A基金份额净值增长率为-1.28%,本基金C基金份额净值增长率为-1.49%,同期业绩基准增长率-0.35%。

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	301,838,000.00	97.20
	其中:债券	288,838,000.00	93.01
	资产支持证券	13,000,000.00	4.19
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	3,517,882.37	1.13
7	其他各项资产	5,175,973.64	1.67
8	合计	310,531,856.01	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	9,852,000.00	4.06
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	73,257,000.00	30.16
5	企业短期融资券	19,969,000.00	8.22
6	中期票据	128,752,000.00	53.01
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	57,008,000.00	23.47
9	其他	-	-
10	合计	288,838,000.00	118.93

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	111783136	17临商银行CD109	300,000	28,503,000.00	11.74
2	112371	16太阳01	150,000	14,814,000.00	6.10
3	101451026	14金光纸业MTN001	100,000	10,117,000.00	4.17
4	101756020	17河钢集MTN006	100,000	10,072,000.00	4.15
5	011785006	17皖山鹰SCP007	100,000	9,992,000.00	4.11

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比(%)
1	116711	万科15A1	70,000.00	7,000,000.00	2.88
2	146683	花呗48A1	60,000.00	6,000,000.00	2.47

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	38,140.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,137,832.76
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,175,973.64

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

项目	博时安泰18个月定开债A	博时安泰18个月定开债C
本报告期期初基金份额总额	228,956,208.16	14,274,363.35
报告期基金总申购份额	-	-
减:报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	228,956,208.16	14,274,363.35

§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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017-10-01~2017-12-31	99,501,492.54	-	-	99,501,492.54	40.91%
	2	2017-10-01~2017-12-31	80,002,600.00	-	-	80,002,600.00	32.89%

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批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12月31日,博时基金公司共管理192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,管理资产总规模约7587亿元人民币,其中非货币公募基金规模约2254亿元人民币,累计分红逾828亿元人民币,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4季末:

权益基金方面,标准指数股票型基金里,博时上证50ETF、博时深证基本面200ETF今年以来净值增长率分别为30.41%、28.81%,同类排名分别为前1/8和前1/6,博时裕富沪深300指数(A类)今年以来净值增长率排名前1/6;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43.97%,同类基金中排名前1/6;混合偏股型基金中,博时主题行业混合(LOF)今年以来净值增长率为31.96%,同类基金排名位居前1/6,博时行业轮动混合今年以来净值增长率为27.90%,同类基金排名位居前1/4;混合灵活配置型基金中,博时外延增长主题灵活配置混合基金今年以来净值增长率分别为32.12%,同类基金排名位于前1/12,博时互联网主题灵活配置混合、博时沪港深优质企业灵活配置混合(A类)基金今年以来净值增长率分别为23.79%、24.01%,同类基金中排名位于前1/3。

黄金基金类,博时黄金ETF(D类)今年以来净值增长率4.00%,同类排名第一。

固收方面,长期标准债券型基金中,博时裕盛纯债债券今年以来净值增长率为3.63%,同类170只基金中排名前10,博时聚润纯债债券今年以来净值增长率分别为3.45%,同类基金排名位于前1/10,博时裕昌纯债债券、博时裕创纯债债券、博时智臻纯债债券等今年以来净值增长率排名前1/6,货币基金类,博时合利货币、博时外服货币今年以来净值增长率分别为4.26%、4.23%,在227只同类基金排名中位列第8位与第11位。

QDII基金方面,博时亚洲票息收益债券(QDII),博时亚洲票息收益债券(QDII)(美元),今年以来净值增长率分别为0.23%、6.38%,同类排名均位于前2/4。

2、其他大事件

2017年12月13日—12月15日,由华尔街见闻主办的"2017全球投资峰会及颁奖典礼活动"和由时代周报主办的"2017(南翔)年度盛典暨2017'金桔奖'颁奖典礼"在上海隆重举行。博时基金分别斩获"年度卓越公募基金"和"最佳财富管理机构"两项颇具份量的公司大奖。

2017年12月8日,由经济观察报与上海国际信托有限公司联合主办的"观察家金融峰会"暨"2016-2017中国卓越金融奖"颁奖典礼在北京召开,博时基金实力荣获"年度卓越综合实力基金公司"奖项。

2017年12月5日,北京商报联手北京市品牌协会主办的"2017北京金融论坛暨年度北京金融业十大品牌评选"在京揭晓。博时基金凭借优秀的品牌建设及卓越的品牌推广力,在本次论坛中荣获"品牌推广卓越奖"。

2017年11月27日,由南方都市报和中国金融改革研究院共同主办的2017年(第三届)CFAC中国金融年会在深召开,博时基金在此次大会上荣获"年度最佳基金公司大奖",值得一提的是,这是博时基金第三次获得该项殊荣。

2017年11月24日,由《新财富》杂志社主办的"第十五届新财富最佳分析师"评选颁奖盛典在深圳举行博时基金摘得新财富十五周年特别大奖——3i最智慧投资机构。

2017年10月19日,外汇交易中心公布2017年第三季度银行间本币市场活跃交易商名单。博时基金管理有限公司荣誉入选"债券市场活跃交易商"。

§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安泰18个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时安泰18个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时安泰18个月定期开放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 博时安泰18个月定期开放债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时安泰18个月定期开放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
二〇一八年一月二十日

博时安慧18个月定期开放债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31日
基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时安慧18个月定开债	
基金主代码	003675	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月16日	
报告期末基金份额总额	1,397,966,681.31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,追求基金资产的长期、稳健、持续增值。	
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的国家债券、金融债券、次级债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中期票据、中小企业私募债券、短期融资券及超级短期融资券、可分离交易债券的纯债、资产支持证券、债券回购和银行定期存款等金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类证券(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金不投资于股票、权证等权益类资产,也不投资于可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券。本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放期前二个月、开放期及开放期结束后二个月的期间内,基金投资不受上述比例限制,开放期内现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。	
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,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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时安慧18个月定开债A	博时安慧18个月定开债C
下属分级基金的交易代码	003675	003676
报告期末下属分级基金的份额总额	1,357,393,834.71份	40,572,846.60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10月1日-2017年12月31日)	
	博时安慧18个月定开债A	博时安慧18个月定开债C
1.本期已实现收益	-1,785,367.96	-115,072.14
2.本期利润	-19,202,120.80	-632,945.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0141	-0.0156
4.期末基金资产净值	1,372,213,255.44	40,760,425.90
5.期末基金份额净值	1.0109	1.0046

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. 博时安慧18个月定开债A:

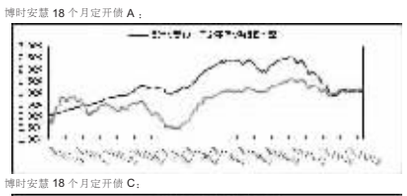
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.39%	0.06%	-0.35%	0.05%	-1.04%	0.01%

2. 博时安慧18个月定开债C:

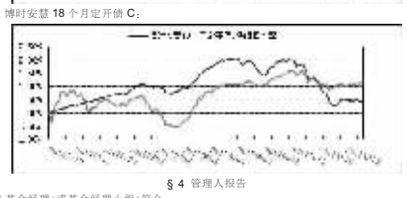
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.53%	0.06%	-0.35%	0.05%	-1.18%	0.01%

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

1. 博时安慧18个月定开债A:



2. 博时安慧18个月定开债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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈凯杨	固定收益总部现金管理投投资总监/基金经理	2016-02-04	-	12.3	2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究员、特定资产投资经理、博时理财30天债券基金基金经理、固定收益总部现金管理组投资副总监、博时外服货币市场基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时裕瑞纯债债券基金、博时裕益纯债债券基金、博时裕悦纯债债券基金、博时裕荣纯债债券基金、博时裕晟纯债债券基金、博时裕泰纯债债券基金、博时裕丰纯债债券基金、博时裕和纯债债券基金、博时裕裕纯债债券基金、博时裕嘉纯债债券基金、博时裕达纯债债券基金、博时裕康纯债债券基金、博时安心收益定期开放债券基金、博时裕腾纯债债券基金、博时裕泰纯债债券基金、博时裕安纯债债券基金、博时裕新纯债债券基金、博时裕发纯债债券基金、博时裕慧纯债债券基金、博时裕乾纯债债券基金、博时裕通纯债债券基金、博时安和18个月定开债基金的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资总监兼博时月月新定期支付债券基金、博时双月新定期支付债券基金、博时现金收益货币基金、博时安康18个月定开债基金、博时安泰18个月定开债基金、博时安裕6个月定开债基金、博时安润18个月定开债基金、博时裕弘纯债债券基金、博时裕熙纯债债券基金、博时裕燕纯债债券基金、博时裕昂纯债债券基金、博时安祺一年定开债基金、博时裕信纯债债券基金、博时裕诚纯债债券基金、博时裕惠纯债债券基金、博时安康18个月定开债(LOF)基金、博时合惠货币基金的基金经理。
王申	固定收益总部研究组总监/基金经理	2016-12-16	2017-12-29	8	2002年起先后在友邦保险、中银万国证券、国金证券工作。2013年加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究主管、固定收益总部研究组副总监、博时锦辉纯债债券基金、博时民丰纯债债券基金、博时安慧18个月定开债基金的基金经理。现任固定收益总部研究组总监兼博时宏观回报债券基金、博时新新富混合基金、博时智臻纯债债券基金、博时丰达纯债债券基金、博时富鑫纯债债券基金、博时鑫润混合基金、博时鑫泰混合基金、博时合惠货币基金、博时民泽纯债债券基金、博时富盛纯债债券基金、博时汇享纯债债券基金、博时富腾纯债债券基金、博时盈海纯债债券基金、博时鑫禧混合基金的基金经理。
魏楠	固定收益总部现金管理投投资副总监/基金经理	2016-09-22	-	9.5	2004年起在厦门市商业银行任债券交易员主管。2008年加入博时基金管理有限公司,历任债券交易员、固定收益研究员、博时理财30天债券基金、博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时月月豪定期支付债券基金、博时天天增利货币基金、博时安益债券基金、博时产业债纯债基金、博时安荣18个月定期开放债券基金、博时聚享纯债债券基金、博时安仁一年定开债基金、博时裕鹏纯债债券基金的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资副总监兼博时安丰18个月定期开放债券(LOF)基金、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金、博时现金宝货币市场基金、博时现金收益货币基金、博时外服货币基金、博时裕创纯债债券型证券投资基金、博时安润18个月定开债基金、博时裕盛纯债债券基金、博时合利货币基金、博时安银18个月定开债基金、博时合鑫货币基金、博时安弘一年定开债基金、博时合惠货币基金、博时丰庆纯债债券基金、博时兴盛货币基金的基金经理。

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

2017年四季度债券市场利率大幅上行,十年国债利率从3.61%上行至3.9%,上行30bp;十年国开从4.18%上行至4.87%,高点达到4.94%,上行70bp。从指数走势来看,中债总财富指数下跌0.87%,中债国债总财富指数下跌0.26%,中债企业债总财富指数下跌0.34%

在三季度投资增速持续下滑的情况下,市场普遍预期四季度基本面走弱;并且"三三四"监察出台后,三季度监管政策并未再进一步收紧,同时监管表态强调加强合作,导致市场对金融监管的预期改善;另外9月末央行宣布2018年初定向降准,也改善了市场对资金面预期,市场普遍对四季度行情比较乐观,交易盘做多情绪很浓。虽然四季度基本面符合市场预期,但是资管新规和商业银行流动性风险管理办法的征求意见稿出台,监管继续加强,市场担忧再起,债券收益率上行,部分交易机构出现止损需求,卖券和国债期货套保形成负反馈作用,同时银行配置力量缺席,做空力量不断增强,收益率出现超调。

四季度,本基金保持适度久期和适度杠杆的操作。

展望2018年1季度,我们预期经济短期内仍具备韧性,通胀小幅回升,海外经济复苏和加息期仍持续,基本面尚无法对货币政策形成明显制约,政策重心将依然将放在"金融去杠杆"。在经济基本面没有出现大风险的情况下,货币政策仍然以配合去杠杆为主,维持适度中性稳健的基调,整体资金面维持紧平衡状态。短端利率难有大幅下行,也制约利率整体的下行空间。同时金融去杠杆,强监管也限制了债券市场的整体需求,可能出现短期的流动性冲击,对债券收益率有持续的负面影响,债券收益率大概率维持高位震荡格局。利率债可以把握交易性机会,但是趋势性机会尚需等待;信用债绝对收益率达到历史高位,具备配置价值,但是信用利差和期限利差保护较弱,高等级短久期信用债安全性更高。一季度跨春节资金可能偏紧,低杠杆策略相对更优。

本组合遵循定开债的投资理念,投资思路上保持谨慎乐观,维持中高评级中短久期信用债配置,保持低杠杆,同时等待市场调整充分,通过左侧博弈增强收益。精选个券严控信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金A类基金份额净值为0.973元,份额累计净值为0.973元,本基金C类基金份额净值为0.968元,份额累计净值为0.968元。报告期内,本基金A基金份额净值增长率为-1.12%,本基金C基金份额净值增长率为-1.22%,同期业绩基准增长率-0.35%。

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	1,861,098,900.00	96.56
	其中:债券	1,861,098,900.00	96.56
	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	-	-
	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	25,964,