博时富诚纯债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:浙商银行股份有限公司

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。

基金托管人浙商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	博时富诚纯债债券
基金主代码	003866
交易代码	003866
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月17日
报告期末基金份额总额	500,054,215.41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。在遵循投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
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	浙商银行股份有限公司

§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(2017年10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	5,305,107.24
2.本期利润	1,293,652.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0026
4.期末基金资产净值	500,858,466.08
5.期末基金份额净值	1.0016

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。

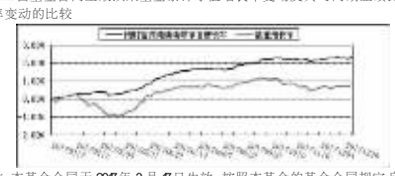
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	0.26%	0.03%	-0.35%	0.05%	0.61%	-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



注:本基金合同于2017年3月17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。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		
邓欣雨	基金经理	2017-03-17	-	9.5	2008年硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究员、基金经理助理、博时聚福纯债债券基金、博时富祥纯债债券基金、博时兴盛货币基金的基金经理。现任博时转债增强债券基金兼博时双债增强债券基金、博时裕利纯债债券基金、博时季和债券基金、博时聚盈纯债债券基金、博时聚润纯债债券基金、博时利发纯债债券基金、博时聚润纯债债券基金、博时悦楚纯债债券基金、博时兴荣货币基金、博时慧选纯债债券基金、博时兴荣货币基金、博时富元纯债债券基金、博时富诚纯债债券基金的基金经理。

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%。

四季度收益率大幅调整主要因为三季度市场预期过于乐观,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20bp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%。

三季度,本基金保持中短久期和无杠杆操作。

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,维持适度中性基础的基调,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。

本组合遵循稳定防守的投资理念,投资思路上保持谨慎乐观,策略上还是以配置信用债为主,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2017年12月31日,本基金基金份额净值为1.0016元,份额累计净值为1.0232元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为0.26%,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	462,591,000.00	92.29
	其中:债券	462,591,000.00	92.29
	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	19,400,149.10	3.87
	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	8,734,942.47	1.74
7	其他各项资产	10,514,462.97	2.10
8	合计	501,240,554.54	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

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	403,960,000.00	80.65
	其中:政策性金融债	284,270,000.00	56.76
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,099,000.00	6.01
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	28,532,000.00	5.70
9	其他	-	-
10	合计	462,591,000.00	92.36

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	150409	15农发09	1,000,000	99,830,000.00	19.93
2	130325	13进出25	500,000	50,055,000.00	9.99
3	120308	12进出08	500,000	49,270,000.00	9.84
4	130402	13农发02	400,000	39,440,000.00	7.87
5	1520078	15招商银行二级	400,000	38,912,000.00	7.77

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报告期内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	10,514,462.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,514,462.97

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金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

本基金本报告期末未持有股票。

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	500,074,366.07
报告期基金总申购份额	61,836.80
减:报告期基金总赎回份额	81,987.46
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	500,054,215.41

§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	500,024,694.44	-	-	500,024,694.44	99.99%
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。

在报告期内,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,可能导致在其赎回日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18和前16,博时裕富沪深300指数(A类)今年以来净值增长率排名前16;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16;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16,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14;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13。

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10只基金中排名前1,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110,博时裕昂纯债债券、博时裕创纯债债券等今年以来净值增长率排名前18,博时裕安纯债债券、博时智臻纯债债券等今年以来净值增长率排名前16;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捧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中国证监会准予博时富诚纯债债券型证券投资基金募集注册的文件

9.1.2《博时富诚纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时富诚纯债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报告期内博时富诚纯债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

博时富腾纯债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:上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1月9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	博时富腾纯债债券
基金主代码	004601
交易代码	004601
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2017年6月27日
报告期末基金份额总额	200,023,109.08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。在遵循投资的前提下,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,从而对市场走势和资动特征进行判断。在此基础上,确定资产在非信用类固定收益类证券(国企、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。 灵活运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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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(2017年10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	1,025,245.83
2.本期利润	-740,036.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0037
4.期末基金资产净值	200,783,088.45
5.期末基金份额净值	1.0038

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。

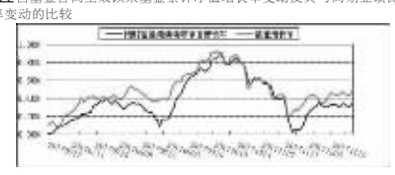
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.37%	0.04%	-0.35%	0.05%	-0.02%	-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



§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		
王申	固定收益总部研究组总监/基金经理	2017-06-27	-	8	2002年起先后在友邦保险、申银万国证券、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、博时裕隆纯债债券基金、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、博时新财富混合基金、博时智赢纯债债券基金、博时丰达纯债债券基金、博时富腾纯债债券基金、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、博时汇芳纯债债券基金、博时富腾纯债债券基金、博时盈海纯债债券基金、博时鑫瑞混合基金的基金经理。

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4季度债券市场表现疲弱,收益率大幅上行。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%,最高到4.95%,上行70bp,信用债上行幅度普遍在70-80bp,信用利差小幅走阔。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%。

4季度市场出现超预期调整,主要原因是低估了经济韧性和监管刚性。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;三季度监管政策未进一步收紧,监管部门表态注重监管协调,市场对预期改善;10月份有重要大会召开,市场对货币政策和资金面抱有期待,普遍对四季度行情偏乐观,交易盘做多情绪较浓。实际来看,经济基本面并没有明显走弱,而且大资管办法和银行流动性新规密集出台,表明监管仍在加强,市场一致预期幻灭,大量止损盘夺门而逃,收益率大幅上行。总结来看,在银行超储率持续低位,货币政策中性偏紧和监管持续发力的背景下,债券市场面临较大压力,需要更多时间和耐心等待趋势性行情的到来。

4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;从国内看,预期经济短期内维持稳定,物价指数水平会高于1%,货币政策仍是中性偏紧,各项金融监管政策会陆续落地,各方面因素限制了债券市场需求,春节时点甚至可能出现短期的流动性冲击。从国外看,主要经济体经济复苏和加息周期持续,尤其是美联储升息速度会对全球和国内利率水平形成牵制。总体看,预计债券收益率大概率维持高位震荡,在管住货币供给总闸门和防控金融风险的约束条件下,需要看到经济增速显著低于政府底线,债券市场才能迎来大的机会和行情。利率债交易难度加大,趋势性机会尚需等待;信用债绝对收益率达到历史高位,相比贷款等其他类别资产收益率也并不低,从中长期来看已经具备较高配置价值,从结构上看,信用利差和期限利差处于历史低位,高等级短久期信用债性价比更优。

本组合将继续秉承稳健投资理念,维持中高评级中低久期配置,保持低杠杆或无杠杆操作,高度重视票息价值,在充满不确定性的市场中等待机会,通过左侧博弈增强收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金基金份额净值为1.0038元,份额累计净值为1.0038元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为-0.37%,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	192,957,000.00	95.29
	其中:债券	192,957,000.00	95.29
	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	1,500,000.00	0.74
	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	4,825,054.62	2.38
7	其他各项资产	3,215,498.81	1.59
8	合计	202,497,553.43	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	9,952,000.00	4.96
	其中:政策性金融债	9,952,000.00	4.96
4	企业债券	15,762,000.00	7.85
5	企业短期融资券	40,020,000.00	19.93
6	中期票据	108,165,000.00	53.87
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	19,058,000.00	9.49
9	其他	-	-
10	合计	192,957,000.00	96.10

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	111781888	17南京银行CD147	200,000	19,058,000.00	9.49
2	101462007	14铁公用MTN001	100,000	10,297,000.00	5.13
3	101464024	14南昌城投MTN001	100,000	10,181,000.00	5.07
4	1282547	12苏城投MTN1	100,000	10,041,000.00	5.00
5	011754112	17中航租赁SCP006	100,000	10,010,000.00	4.99

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本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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。

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	1,075.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,214,423.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,215,498.81

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	200,246,726.13
报告期基金总申购份额	9.98
减:报告期基金总赎回份额	223,627.03
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	200,023,109.08

§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	2017-10-01-2017-12-31	99,999,000.00	-	-	99,999,000.00	49.99%
	2	2017-10-01-2017-12-31	99,999,000.00	-	-	99,999,000.00	49.99%
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。

在报告期内,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,可能导致在其赎回日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18和前16,博时裕富沪深300指数(A类)今年以来净值增长率排名前16;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16;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16,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14;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13。

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10只基金中排名前1,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110,博时