

博时宏观回报债券型证券投资基金

业20年最佳基金经理”殊荣,此荣誉于全行业仅有20人获评;博时基金副首席执行官杨刚伟长期稳健的投资业绩荣膺“三年期固定收益最佳基金经理”称号,值得一提的是,这也是陈凯杨继2016年之后连续两年蝉联该项殊荣,足见市场对其管理业绩的认可。

2018年5月23日,由新浪财经和济安信信办的“致敬公募20年”颁奖典礼在北京举行,公募基金老五家之一的博时基金凭借长期优良的投研业绩、雄厚的综合实力和价值投资理念的贯彻荣获“最佳资产管理公司”,“最受投资者欢迎基金公司”、“行业特别贡献奖”和“区域影响力奖-珠三角”,这四项最高荣誉的公司大奖;博时基金总经理江向阳获得“行业领军人物奖”,同时,旗下旗下产品博时双月定期支付债券基金(000277)获得“最具价值金牛基金产品-债券类”,博时亚洲新息收益债券(ODI)(人民币060030,美元现汇:060202,美元现钞:060203)获得“最具投资价值基金产品奖-ODI”。

2018年5月17日,被誉为“证券期货行业科学技术领域最高荣誉”的第六届证券期货科学技术奖颁奖典礼日前在北京揭晓。博时基金从上百个竞争对手中脱颖而出,一举夺得二等奖(DevOps统一研发平台)、三等奖“证券投资基金行业核心业务软件系统统一测试”以及优秀奖奖(新一代基金经理综合业务接入平台)三大奖项,成为获得奖项最多的金融机构之一。

2018年6月10日,由《上海证券报》主办的“2018中国基金业峰会暨第十五届中国基金业颁奖典礼”在上海举行。在此次颁奖典礼上,博时基金荣获“公募基金TOP50公司”这一最具份量公司大奖;博时基金权益投资部董事总经理兼股票投资部总经理李权庆获评“基金最佳回报基金经理奖”,在15届基金业基金评选中,旗下价值投资典范产品博时主题行业(160605)获得“三年期公募基金分红奖”。

2018年3月26日,第十五届中国基金业金牛奖颁奖典礼也拉开帷幕。公募“老五家”之一的博时基金凭借长期出色的投资业绩、锐意进取的创新态度和对待价值投资的坚守一举夺得全场分量最重的“中国基金20年卓越贡献公司”大奖。同时,旗下旗舰产品博时主题行业混合基金(160605)荣获“2017年度开放式混合型金牛基金”奖;博时信用债债券基金(050027)荣获“三年期开放式混合型金牛基金”奖。

2018年3月22日,由中国基金报、香山财富论坛主办的“第五届中国机构投资者峰会暨中国基金业英华奖公募基金20周年特别评选、中国基金业明星基金颁奖典礼”在北京举办,本次评选中,博时基金一举斩获基金“20周年特别评选”中最具分量的两项公司级大奖——公募基金20年“十大最佳基金管理人”奖和“最佳固定收益基金管理人”奖,同时,旗下“明星基金博时主题行业、博时信用债券”分别获得“最佳回报混合型基金”奖和“最佳回报债券型基金(二级债)”奖双双入囊中,博时亚洲新息债债券则获得“2017年度普通债券类明星基金”奖。

2018年2月2日,由金融界举办的“第二届智能金融高峰论坛”暨第六届中国“领袖中国”年度盛典在南京举办,此次论坛以“安全与创新”为主题,邀请业内专家学者就当前行业发展面临的热点问题展开探讨。博时基金凭借影响力业绩与卓越的品牌影响力荣获“五年期投资回报基金管理公司奖”和“杰出品牌影响力奖”两项大奖。

2018年1月11日,由中国基金报主办的“中国基金产品创新高峰论坛暨中国基金业20年最佳创新产品颁奖典礼”在上海举办,博时基金一举摘得“十大产品创新基金公司奖”,旗下产品博时主题行业混合基金(160605)和博时黄金ETF分别获得“最佳主动权益创新产品奖”和“最佳互联网创新产品奖”,成为当天最大赢家之一。

2018年1月9日,由信息时报主办的“第六届信息时报颁奖——2017年度金融行业风云榜颁奖典礼”在广州隆重举行。博时基金凭借优秀的基金业绩和广泛的社会影响力荣获“年度最具影响力大奖”和“最佳大奖”。

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	任职日期		证券从业年限	说明
		起始日期	截止日期		
王宇	基金经理	2018.05.10	-	6	2013年6月毕业于南京审计学院,获经济学学士学位,2015年7月毕业于南京审计学院,获金融学硕士学位,2017年4月加入博时基金,历任博时基金专户投资部研究员、博时基金专户投资部副经理、博时基金专户投资部副总监,2018年5月10日起任博时宏观回报债券基金基金经理。
王宇	基金经理助理	2018.06.22	-	8	2014年毕业于南京审计学院,获经济学学士学位,2016年毕业于南京审计学院,获金融学硕士学位,2017年4月加入博时基金,历任博时基金专户投资部研究员、博时基金专户投资部副经理、博时基金专户投资部副总监,2018年6月22日起任博时宏观回报债券基金基金经理助理。

注:上述任职日期、离任日期指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守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金合同和其他相关法律法规的规定,并未被实际追究,勤勉尽责,信守于基金份额持有人的利益和合法权益,为基金份额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,基金管理人按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 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

上半年整体来看,股弱债强,流动性宽松但向实体经济传导不足,2季度开始升温的外部风险则明显助推了市场避险情绪,在地缘被去杠杆紧张局势,以及外债链可能遭逢长期期限错配的背景下,这2个过去20年中国的经济引擎同时降温,使得市场对于长期基本面的预期较为悲观,追求确定性成为主导本市场的主流。政策层面已经开始出现明显变化,但市场对于政策变化信用的预期分歧较大。我们认为:第一,市场毫无疑问对于长期的基本面预期表现出过度悲观,但是短期的一长期的流动性悲观预期难以被明确证伪;第二,货币和财政政策调整开始出现边际变化,基建将明确反弹,但是在经过2014年以来的又一轮加杠杆之后,居民部门和地方政府进一步加杠杆的能力受限,国有企业部门的重点还是在推进供给侧,从这个角度看,中央政府将承担起本轮加杠杆对冲的主要角色,中央对银行和地方资产配置可能是重要的模式,但对于基本面的托底效果应该达不到之前的几次加杠杆对冲。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2018年06月30日,本基金A类基金份额净值1.154元,份额累计净值为1.283元,本基金C类基金份额净值为1.148元,份额累计净值为1.234元。报告期内,本基金AB基金份额净值增长率为4.56%,本基金C基金份额净值增长率为4.23%,同期业绩基准增长率为4.35%。

4.5 管理人对外观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在这样的背景下,我们认为基本面依旧存在内生性的下滑压力,但是断崖式跳水的系统性风险在政策转变之后大幅度降低。融资市场可能出现一定程度的缓和,但信用分化依旧巨大的格局,在这一情况下,我们对权益市场保持相对谨慎的态势,以确定性收益为参与市场的主要逻辑。债券市场我们认为是低风险资产的大机会可能已经过去,久期和票息之间需要再平衡,但是我们认为在中期的自下而上甄别信用风险的基础上,我们依旧以绝对收益的想法来维持组合的配置与交易。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为了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,有效保护投资人的利益,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、基金运营负责人、运作负责人等组成,基金经理原则上不参与估值委员会的工作,其具体建议经估值委员会成员集体讨论后采用,估值委员会成员均具有5年以上证券工作经历,具备良好的专业胜任能力和职业操守,具有绝对的独立性,估值委员会的职责主要包括:保证基金估值和公司、合理、制衡;制定有效、合理的估值政策和程序;确保对非上市投资品种的估值方法和程序的一贯性;定期对估值政策和程序进行评价。

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央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其按约定提供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

本基金报告期内共进行1次分红,以2018年5月26日可分配利润为基准,本基金A/B类基金份额每10份基金份额派发红利人民币4.80元,C类基金份额每10份基金份额派发红利人民币4.30元。

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

4.9 报告期内本基金托管人履行托管职责的情况说明

4.10 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.11 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.12 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.13 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.14 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.15 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.16 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.17 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.18 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.19 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

4.20 报告期内基金托管人遵守法律法规的情况说明

资产	本基金		可比基金	
	2018年6月30日	2017年12月31日	2018年6月30日	2017年12月31日
货币	142,328,386	205,399,113	142,328,386	205,399,113
银行存款	942,388,288	862,488,288	942,388,288	862,488,288
结算备付金	89,412,818	203,412,818	89,412,818	203,412,818
应收利息	19,719,723	17,719,723	19,719,723	17,719,723
买入返售金融资产	62,281,723.81	60,591,723.81	62,281,723.81	60,591,723.81
买入金融资产	6,491,427,000	5,491,427,000	6,491,427,000	5,491,427,000
基金投资	-	-	-	-
其他资产	18,207,298.68	18,207,298.68	18,207,298.68	18,207,298.68
资产总计	7,837,467,038.29	8,464,667,038.29	7,837,467,038.29	8,464,667,038.29
负债和所有者权益	7,837,467,038.29	8,464,667,038.29	7,837,467,038.29	8,464,667,038.29
负债	2,312,545.95	1,942,090.97	2,312,545.95	1,942,090.97
所有者权益	5,524,921.34	6,521,947.32	5,524,921.34	6,521,947.32
实收资本	28,484,272	6,488,272	28,484,272	6,488,272
未分配利润	5,496,437.12	6,515,675.05	5,496,437.12	6,515,675.05
所有者权益合计	10,980,709.26	12,994,622.37	10,980,709.26	12,994,622.37
资产负债率	0.2950%	0.2282%	0.2950%	0.2282%

注:支付基金托管人中国银行股份有限公司按前一日基金资产净值0.7%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值×0.7%/当年天数。

6.4.4.2 销售服务费

注:支付基金托管人中国银行股份有限公司按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值×0.2%/当年天数。

6.4.4.3 销售服务费

注:支付基金销售机构C类基金份额的销售服务费按前一日基金资产净值0.35%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给博时基金,再由博时基金计算并支付给各基金销售机构,A类和B类基金份额的销售服务费。其计算公式为:日销售服务费=前一日基金资产净值×0.35%/当年天数。

6.4.4.4 关联方销售本基金的情况

6.4.4.5 与关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

注:本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管,按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

6.4.5 期末(2018年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

6.4.5.3 期末未售出的回购交易中期作为抵押的债券

6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(2)金融工具公允价值计量的方法

(3)持续以公允价值计量的金融工具

(4)各层次公允价值金融工具

(5)非持续的以公允价值计量的金融工具

(6)不以公允价值计量的金融工具

6.4.7 期末基金资产组合情况

6.4.8 期末基金资产组合情况

6.4.9 期末基金资产组合情况

6.4.10 期末基金资产组合情况

6.4.11 期末基金资产组合情况

6.4.12 期末基金资产组合情况

6.4.13 期末基金资产组合情况

6.4.14 期末基金资产组合情况

6.4.15 期末基金资产组合情况

6.4.16 期末基金资产组合情况

6.4.17 期末基金资产组合情况

6.4.18 期末基金资产组合情况

6.4.19 期末基金资产组合情况

6.4.20 期末基金资产组合情况

6.4.21 期末基金资产组合情况

6.4.22 期末基金资产组合情况

6.4.23 期末基金资产组合情况

6.4.24 期末基金资产组合情况

6.4.25 期末基金资产组合情况

6.4.26 期末基金资产组合情况

6.4.27 期末基金资产组合情况

6.4.28 期末基金资产组合情况

6.4.29 期末基金资产组合情况

6.4.30 期末基金资产组合情况

6.4.31 期末基金资产组合情况

6.4.32 期末基金资产组合情况

6.4.33 期末基金资产组合情况

6.4.34 期末基金资产组合情况

6.4.35 期末基金资产组合情况

6.4.36 期末基金资产组合情况

6.4.37 期末基金资产组合情况

6.4.38 期末基金资产组合情况

6.4.39 期末基金资产组合情况

6.4.40 期末基金资产组合情况

6.4.41 期末基金资产组合情况

6.4.42 期末基金资产组合情况

6.4.43 期末基金资产组合情况

6.4.44 期末基金资产组合情况

6.4.45 期末基金资产组合情况

2018年半年度报告摘要

项目	单位:人民币元	
	2018年1月1日至2018年6月30日	2017年1月1日至2017年6月30日
报告期内的基金资产支持证券管理费	286,217.29	977,357.27
报告期内支付的其他销售服务费	2,312,545.95	2,312,545.95
应付利息	142,328,386	142,328,386
应付股利	89,412,818	89,412,818
应付债券	62,281,723.81	62,281,723.81
其他应付款	6,491,427,000	6,491,427,000
其他负债	18,207,298.68	18,207,298.68
负债合计	2,312,545.95	1,942,090.97
所有者权益合计	10,980,709.26	12,994,622.37
负债和所有者权益合计	13,293,215.21	14,936,713.34

注:支付基金托管人中国银行股份有限公司按前一日基金资产净值0.7%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值×0.7%/当年天数。

6.4.4.2 销售服务费

注:支付基金托管人中国银行股份有限公司按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值×0.2%/当年天数。

6.4.4.3 销售服务费

注:支付基金销售机构C类基金份额的销售服务费按前一日基金资产净值0.35%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给博时基金,再由博时基金计算并支付给各基金销售机构,A类和B类基金份额的销售服务费。其计算公式为:日销售服务费=前一日基金资产净值×0.35%/当年天数。

6.4.4.4 关联方销售本基金的情况

6.4.4.5 与关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

注:本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管,按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

6.4.5 期末(2018年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

6.4.5.3 期末未售出的回购交易中期作为抵押的债券

6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(2)金融工具公允价值计量的方法

(3)持续以公允价值计量的金融工具

(4)各层次公允价值金融工具

(5)非持续的以公允价值计量的金融工具

(6)不以公允价值计量的金融工具

6.4.7 期末基金资产组合情况

6.4.8 期末基金资产组合情况

6.4.9 期末基金资产组合情况

6.4.10 期末基金资产组合情况

6.4.11 期末基金资产组合情况

6.4.12 期末基金资产组合情况

6.4.13 期末基金资产组合情况

6.4.14 期末基金资产组合情况

6.4.15 期末基金资产组合情况

6.4.16 期末基金资产组合情况

6.4.17 期末基金资产组合情况

6.4.18 期末基金资产组合情况

6.4.19 期末基金资产组合情况

6.4.20 期末基金资产组合情况

6.4.21 期末基金资产组合情况

6.4.22 期末基金资产组合情况

6.4.23 期末基金资产组合情况

6.4.24 期末基金资产组合情况

6.4.25 期末基金资产组合情况

6.4.26 期末基金资产组合情况

6.4.27 期末基金资产组合情况

6.4.28 期末基金资产组合情况

6.4.29 期末基金资产组合情况

6.4.30 期末基金资产组合情况

6.4.31 期末基金资产组合情况

6.4.32 期末基金资产组合情况

6.4.33 期末基金资产组合情况

6.4.34 期末基金资产组合情况

6.4.35 期末基金资产组合情况

6.4.36 期末基金资产组合情况