

2018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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年八月二十九日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月28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。
本报告自2018年1月1日至8月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	博时慧选纯债债券
基金代码	003963
交易代码	003963
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月19日
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	6,972,693,126.09份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	本基金通过宏观经济研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量的资产配置模型构建资产配置方案，确定行业资产配置、行业风格、个股配置结构上的安排。本基金名义资产配置管理人长期策略的资产配置研究或资产配置用于短期资产配置决策。本基金主要投资于信用等级在投资品种，以及符合投资准入条件的金融资产。本基金主要的投资策略包括：跟踪标的策略、行业策略策略、总仓策略、不炒垃圾股。
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，预期风险和预期收益高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险收益的产品。

2.3 基金管理人及基金托管人

名称	基金管理人	基金托管人
姓名	博时基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
法定代表人	孙飘扬	费小波
联系电话	0755-83189999	021-52929999-212066
电子邮箱	service@bos.com.cn	0119479@boc.com.cn
客户服务热线	96199	96588
传真	0755-83191440	021-62538922

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的互联网网址	http://www.bos.com.cn
基金半年度报告备查地点	基金管理人、基金托管人处

§ 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(2018年1月1日至2018年6月30日)	比较期间(2017年1月1日至2017年6月30日)	3.1.2 期末数据和指标
本期资产总额	119,456,022.69		
本期净利润	212,629,143.15		
加权平均基金份额本期利润	0.0326		
本期基金份额净值增长率	3.47%		
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	报告期末(2017年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0366	0.0266	
期末基金份额净值	6.331,373,844.70	6.331,373,844.70	
期末基金份额总额	1,000.1	1,000.1	

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孰小者。

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

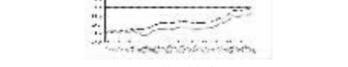
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	①-②
过去一个月	0.03%	0.03%	0.03%	-0.02%
过去三个月	1.60%	0.68%	1.79%	-0.10%
过去六个月	3.47%	0.06%	3.56%	-0.01%
过去一年	3.00%	0.05%	3.97%	-0.07%
自基金成立起至今	63.1%	0.05%	4.76%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准：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%。

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，基准指数据每日按照90%、10%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



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金治理情况

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批立的五家基金公司之一。“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2018年6月30日,博时基金公司共管理186只开放式基金,并受全国社会保障基金理事会委托管理社保基金,以及多个企业年金账户,管理资产规模6461亿元人民币,其中货币类公募基金规模逾1947亿元人民币,累计申购达772亿元人民币,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一,养老资产管理规模在同行业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2018年季末:权益基金方面,标准指数股票型基金里,博时中证联智大数据100指数(A类)、博时裕富沪深300指数(A类)今年以来净值增长率同类排名为前1/4;股票型基金子基金里,博时中证银行分级指数(B级)等今年以来净值增长率同类排名为前1/3;混合偏股型基金中,博时创业成长混合(C类)今年以来净值增长率同类排名第一名,博时创业成长混合(A类)今年以来净值增长率同类排名第1/10,博时行业轮动混合等今年以来净值增长率同类排名第1/3;混合灵活配置型基金中,博时裕益灵活配置混合基金今年以来净值增长率为3.14%,在166只同类基金排名第6,博时中证回报灵活配置混合基金今年以来净值增长率为4.37%,同类基金排名第1/10,博时新价值灵活配置混合(A类)、博时新策略灵活配置混合(A类)、博时新起点灵活配置混合(A类)今年以来净值增长率分别为2.12%、1.93%、1.65%、1.60%,同类基金排名均位居前1/8,博时新价值灵活配置混合(C类)今年以来净值增长率为2.07%,同类基金排名位于前1/6。

黄金基金类,博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第1。

固收方面,长期标准债券型基金中,博时天颐债券(A类)、博时天颐回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率为5.11%、4.56%、4.54%,同类219只基金中分别排名第3、第8、第9位;博时天颐债券(A类)、博时信用债券(R类)、博时信用债券(C类)、博时宏观回报债券(C类)今年以来净值增长率分别为4.88%、4.56%、4.34%、4.23%,同类153只基金中分别排名第2、第4、第7、第9位;博时富天纯债债券、博时景顺纯债债券、博时富益纯债债券、博时裕益纯债债券、博时富发纯债债券、博时景顺恒利纯债债券等今年以来净值增长率分别为4.43%、4.10%、3.96%、3.93%、3.89%、3.88%,同类排名前1/10;货币基金类,博时兴荣货币、博时合惠货币(A类)今年以来净值增长率分别为2.21%、2.18%,在315只同类基金排名中分别位居第15位与第24位。

ODII基金方面,博时标普60ETF(PODI)、博时标普500ETF联接(DDI)(A类),今年以来净值增长率同类排名分别位于前1/5、1/4。

2、其他大事件

2018年6月8日,由《中国证券报》主办的中国基金业二十周年高峰论坛暨第十五届“中国基金金业奖”颁奖典礼在苏州隆重举行,经过激烈且公开公平的票选,博时基金获得“2017年度最受信赖金牛基金公司”荣誉称号。

2018年5月24日,由《中国基金报》、《证券时报》主办的“第五届中国基金业英华奖、中国基金业20年最佳基金经理颁奖典礼高峰论坛”在深圳隆重举行。从历经逾23年的博时基金最佳基金经理颁奖典礼暨“中国基金业20年最佳基金经理”殊荣,此荣誉授予全行业仅有20人获评;博时基金副首席执行官杨凯则凭借长期稳健的投资业绩荣获“三年期纯债投资最佳基金经理”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8月23日,由新浪财经和经济金融之声的“致敬公募基金”颁奖典礼在北京举行,公募基金金业奖之“博时基金最佳长期价值优良研究员”殊荣的含金量及实力和对价值投资理念的一贯倡导共揽“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”四项重量级荣誉的公司大奖;博时基金总经理刘汝军获得“行业领军人物奖”。同时,博时旗下产品博时双月新定利支付货币基金(000277)获得“最佳货币基金产品奖”,博时亚洲灵活配置债券基金(ODI)(人民币060030),美元汇率056202,美国

博时慧选纯债债券型证券投资基金

元现钞(050203)获得“最具投资价值基金产品奖-ODII”。

2018年5月17日,被誉为“证券期货行业科技领域最高荣誉”的第六届证券期货科技奖奖的评审结果近日在北京揭晓。博时基金上百个奖项中脱颖而出,一举夺得二等奖(DevOps统一研发平台)、三等奖(证券期货行业核心业务软件系统—测试)以及优秀奖(新一代基金理财综合业务接入平台)三大奖项,成为获得奖项最多的金融机构之一。

2018年5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金基金业颁奖典礼”在上海举行。在此次颁奖典礼上,博时基金揽获“金基金TOP基金公司”这一最具份量的大奖;博时基金权益投资总部董事总经理兼股票投资部总经理李权胜获评“金基金业20年卓越基金经理奖”。在第十五届基金业评选中,旗下价值投资典范产品博时主题行业(160505)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奖颁奖典礼也拉开帷幕。公募基金“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投资者坚守一等夺得全场份量最重的“中国基金业20年卓越基金公司”大奖。同时,旗下旗舰产品博时主题行业混合(LOF)(160505)荣获“2017年度开放式混合型金牛基金”奖,博时信用债纯债券(050027)荣获“三年期开放式债型基金绩优金牛基金”奖。

2018年3月22日,由中国基金报、香山论坛论坛主办的“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,博时基金一举斩获本届“20周年特别评选”中最高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“最佳回报混合型基金”奖和“最佳回报债券型基金(二级债)”奖双双收入囊中,博时景润纯债债券则获得“2017年度普通债债型明星基金”奖。

2018年2月2日,由金融界举办“第二届智能金融国际论坛”暨第六届金融界“领航中国”年度盛典在南京举办,此次论坛以“安全与信任”为主题,邀请业内专家学者就现阶段行业发展的痛点问题深入探讨。博时基金凭借优异的业绩与卓越的品牌影响力荣获“五年期回报投资基金管理公司奖”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周年最佳创新产品颁奖典礼”在上海举办。博时基金一举斩获“十六届中国创新基金公司奖”,旗下产品博时主题行业混合基金(160505)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3月9日,由信息时报主办的“第六届信息时报金狮奖——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交媒体影响力荣获“年度最具影响力基金公司”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	在本基金的基金经理(助理)任职日期	证券从业年限	说明
张明	基金经理	2016-12-19	10	2008年瑞士硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司,历任债券交易研究员、基金经理助理、博时新价值混合债券基金基金经理(2016.05.26-2017.11.18)、博时兴利纯债债券基金基金经理(2016.05.26-2017.11.18)、博时兴利混合(FOF)基金经理(2017.22.04-2018.11.19)、博时双债增强债券基金基金经理(2018.09-2018.14)、博时双债增强债券基金基金经理(2019.07.16-2018.05.7)的基金经理助理,期间还曾兼任博时基金(2013.05.26-至今)、博时新价值混合基金(2013.05.26-至今)、博时裕利纯债债券基金(2017.3.13-至今)、博时兴利混合(FOF)基金(2017.7.30-至今)、博时双债增强债券基金(2018.4.25-至今)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。证券市场的相关规定由行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定,管理人对2018年8月11日发布公告,陈蒙小姐担任本基金基金经理,邓欣雨先生不再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,本基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公允价值情况的说明
4.3.1 公允价值政策的执行情况
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允价值计量指导意见》和公司制定的公允价值相关制度。

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
今年上半年债券市场表现较好,利率和高评级信用债收益率大幅下行,10年期

国债收益率8bp,虽然年初市场面临较强经济数据和美联储加息压力,但在央行宽松货币政策呵护下,收益率在月中旬见底后一路下行。尤其是春节后市场流动性非常宽松,配债需求高涨,加上突发中美贸易战,市场行情火爆。4月下旬央行超预期降准,当天收益率出现20bp下行,但随后在月末资金面紧张和获利盘回吐压力下,收益率出现V形反弹,市场分歧加大,收益率大幅波动。5月份市场出现回调,尤其信用债受违约事件影响,利差走阔。之后中美贸易战愈演愈烈,双方态度强硬,市场风险偏好大幅下降,权益市场非常疲弱,利率债受追捧。6月下旬央行再次降准,市场做多热情浓烈,季末收益率显著下行,利率债总收益率创出上半年新低,从指数的走势来看,中债总财富指数上涨4.95%,中债国债总财富指数上涨4.69%,中债企业债总财富指数上涨了3.03%,中债短融总财富指数上涨了2.51%。

融资融券走弱和外部冲击是驱动上半年债券市场行情的重要因素。在持续的紧货币和强监管影响下,表外融资大幅萎缩,影子银行遭遇重创,以民性和地产为代表的实体经济流动性偏紧,清理和压缩地方政府债务进一步恶化了融资需求,社融增速逐月走负。中美贸易战愈演愈烈,信用违约冲击下市场风险偏好,股票市场大幅回落。为对冲信贷收缩和债市不确定性影响,央行两次降准,货币政策基调由“合理稳健”变为“合理宽松”,利率债和高评级信用债收益率大幅下行。

上半年,本基金基于对市场偏乐观预期,合理利用杠杆操作增厚收益。

4.4.2 报告期内本基金的投资业绩
截至2018年06月30日,本基金基金份额净值为1.0601元,份额累计净值为1.0601元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为3.47%,同期业绩基准增长率为3.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的主要展望
展望未来:金融强监管对实体经济影响会持续体现,经济基本面有下行压力,7月份以来监管层在信用债投资和信贷投放方面对商业银行进行窗口指导,并对资管新规和配网则做了一定放松。总体看,从16年四季度以来的“紧货币”“紧信用”“严监管”都已出现边际改善,政策层面从强力去杠杆转入稳杠杆阶段。在这个大背景下,预计债券收益率中短期限利率将继续震荡下行,流动性宽松和降准可能带动收益率曲线陡峭化,整体信用利差有压缩空间。继续观察贸易保护主义走向,中美贸易战是中长期市场走势重要变量。

本组合遵循稳健防守的投资理念,投资思路上保持谨慎乐观,策略上以利率债配置为主,辅以存单,信用债配置,并保持适度杠杆。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人作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,确保基金估值的公平、合理,有效维护投资者的利益,设立了博时基金估值委员会,基金估值委员会(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、研究员负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等组成,基金经理不参与与估值委员会的工作,其专业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年以上证券工作经历,具备较好的专业胜任能力和专业操守,具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括:保证基金估值的公平、合理;制订有效、合理的估值政策和程序;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基金托管银行和会计师事务所。托管人根据相关法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过协商解决达成一致意见。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
报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的相关规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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
报告期内,本托管人根据中国有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对

基金管理人:在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计提、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其在任何损害本基金份额持有人利益的行为。基金管理人:在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人认真复核了本半年度报告中的财务报告、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,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)

资产		本报告期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币:			
银行存款		5,624,100.46	7,483,080.06
结算备付金		-	-
存出保证金		-	1,906.41
交易性金融资产		6,183,344,800.00	6,007,083,000.00
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		6,183,344,800.00	6,007,083,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
买入返售金融资产		39,200,179.00	-
应收利息		128,978,306.64	106,948,191.06
应收申购款		-	-
应付利息		-	-
应付赎回款		-	-
应付手续费		-	-
其他资产		-	-
资产总计		6,364,047,386.79	6,121,116,226.52
负债和所有者权益		6,364,047,386.79	6,121,116,226.52
负债:		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付手续费		-	-
其他应付项目		-	-
应付利息		-	-
应付赎回费		-	-
其他负债		-	-
所有者权益		6,364,047,386.79	6,121,116,226.52
基金份额持有人权益		6,364,047,386.79	6,121,116,226.52

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值1.0601元,基金份额总额6,972,693,126.09份。

6.2 关联方

会计主体:博时慧选纯债债券型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

资产		本报告期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币:			
银行存款		5,624,100.46	7,483,080.06
结算备付金		-	-
存出保证金		-	1,906.41
交易性金融资产		6,183,344,800.00	6,007,083,000.00
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		6,183,344,800.00	6,007,083,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
买入返售金融资产		39,200,179.00	-
应收利息		128,978,306.64	106,948,191.06
应收申购款		-	-
应付利息		-	-
应付赎回款		-	-
应付手续费		-	-
其他资产		-	-
资产总计		6,364,047,386.79	6,121,116,226.52
负债和所有者权益		6,364,047,386.79	6,121,116,226.52
负债:		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付手续费		-	-
其他应付项目		-	-
应付利息		-	-
应付赎回费		-	-
其他负债		-	-
所有者权益		6,364,047,386.79	6,121,116,226.52
基金份额持有人权益		6,364,047,386.79	6,121,116,226.52

注:支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.30%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

注:支付基金管理人博时基金的托管人报酬按前一日基金资产净值0.03%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:日管理费=前一日基金资产净值×0.30%/当年天数。

6.4.4.2基金托管费
其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值×0.03%/当年天数。

6.4.4.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
无。

6.4.4.4报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况
无。

6.4.4.5由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入
无。

6.4.4.6本基金在承销期参与关联方承销证券的情况
无。

6.4.4.7其他关联交易事项的说明
无。

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
无。

6.4.5.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票
无。

6.4.5.3期末证券回租交易中作为抵押的债券
6.4.5.3.1银行间市场债券正回购
截至本报告期末2018年6月30日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券余额20,078,989.96元,是以以下债券作为质押:

债券代码	债券名称	到期期限日	期末公允价值(元)	数量(张)
------	------	-------	-----------	-------