博时安诚3个月定期开放债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:渤海银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时安诚3个月定开债
基金主代码	003564
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月10日
报告期末基金份额总额	496,864,609.72份
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争获胜业绩比较基准,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	渤海银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	博时安诚3个月定开债A / 博时安诚3个月定开债C
下属分级基金的交易代码	003564 / 003565
报告期末下属分级基金的份额总额	494,517,916.19份 / 2,346,693.53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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	博时安诚3个月定开债A	博时安诚3个月定开债C
1.本期已实现收益	4,948,429.85	23,039.84
2.本期利润	3,043,984.27	9,419.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0036
4.期末基金资产净值	527,774,281.72	2,475,375.07
5.期末基金份额净值	1.067	1.055

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. 博时安诚3个月定开债A:

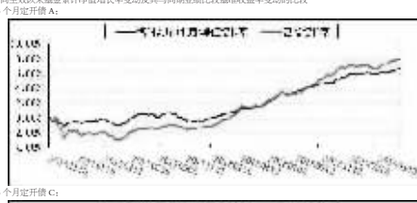
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.37%	0.05%	0.62%	0.08%	-0.05%	0.00%

2. 博时安诚3个月定开债C:

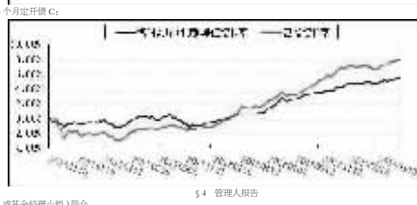
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.48%	0.05%	0.62%	0.08%	-0.14%	0.00%

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的比较

1. 博时安诚3个月定开债A:



2. 博时安诚3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		
程业	基金经理	2019-01-23	-	6.9	程业先生,硕士,2008年起先后在招商银行总行、诺安基金工作,2017年加入博时基金管理有限公司,历任博时安悦18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年4月2日-2018年6月16日),博时安诚18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年5月28日-2019年1月23日),博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-2019年3月19日),博时汇享纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-2019年3月19日)的基金经理,现任博时安悦18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时民泽纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安裕一年定期开放债券型证券投资基金(2018年5月15日-至今),博时富高纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时民泽纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时景兴纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安悦一年定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安裕18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安诚18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时稳泽纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时稳瑞纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安裕18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)(2018年4月23日-至今),博时丰达纯债4个月定期开放债券型证券投资基金(2018年4月23日-至今),博时丰达纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年4月23日-至今),博时富永纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年12月19日-至今),博时安诚3个月定期开放债券型证券投资基金(2019年1月23日-至今),博时富兴纯债债券型证券投资基金(2019年2月28日-至今),博时富成纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今),博时稳盈纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年3月4日-至今),博时稳裕纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年3月4日-至今),博时稳益纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年3月4日-至今),博时稳瑞纯债债券型证券投资基金(2019年4月1-至今)的基金经理。	11.5	
程业	基金经理	2019-01-23	-	6.9	程业先生,硕士,2008年起先后在招商银行总行、诺安基金工作,2017年加入博时基金管理有限公司,历任博时安悦18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年4月2日-2018年6月16日),博时安诚18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年5月28日-2019年1月23日),博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-2019年3月19日),博时汇享纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-2019年3月19日)的基金经理,现任博时安悦18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时民泽纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安裕一年定期开放债券型证券投资基金(2018年5月15日-至今),博时富高纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时民泽纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时景兴纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安悦一年定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安裕18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安诚18个月定期开放债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时稳泽纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时稳瑞纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-至今),博时安裕18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)(2018年4月23日-至今),博时丰达纯债4个月定期开放债券型证券投资基金(2018年4月23日-至今),博时丰达纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年4月23日-至今),博时富永纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年12月19日-至今),博时安诚3个月定期开放债券型证券投资基金(2019年1月23日-至今),博时富兴纯债债券型证券投资基金(2019年2月28日-至今),博时富成纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今),博时稳盈纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年3月4日-至今),博时稳裕纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年3月4日-至今),博时稳益纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年3月4日-至今),博时稳瑞纯债债券型证券投资基金(2019年4月1-至今)的基金经理。	11.5	

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 管理人对投资纪律的说明

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

二季度,债券市场宽幅震荡,收益率先持后降。4月,由于一季度经济数据超预期强势,市场对基本面悲观预期显著修复;同时政治局会议定调结构性改革,重提“去杠杆”,“不搞大水漫灌”,货币政策边际转紧,10年国开收益率在4月下旬上行至本轮调整的高点3.9%。而后,随着中美贸易谈判出现波折,基本面数据再创显出颓,金融机构去杠杆,货币政策相机持下偏宽松,市场流动性充裕,收益率自5月起重拾下行,至季末,收益率曲线基本回到4月初水平。从指数看,中债总财富指数上涨0.38%,中债国债总财富指数上涨-0.19%,中债企业债总财富指数上涨了1.30%,中债城投债财富指数上涨了0.91%。

二季度,本基金基于对市场中性预期,保持适度久期和杠杆的操作。

展望后市:下半年债券收益率可能延续大幅波动的特点。一方面,国内外经济基本面均有继续下行压力,全球央行陆续进入降息区间,中美贸易冲突不确定性仍然较强,支撑债券收益率下行。另一方面,经济压力下的政策逆周期调控、通胀预期升温、金融机构去杠杆带来的潜在流动性风险都是下半年债券市场的潜在风险因素,使得债券收益率波动可能较大。除叶扬那部分金融机构去杠杆,实体企业再融资也将受到一定影响,对债券较低的中低评级信用风险需保持谨慎。整体来看,下半年债券投资仍需以票息为基础,在波动环境下把握交易性机会,重视回撤控制。

本报告期内,本基金力争稳健运作,在保证流动性、投资思路上保持谨慎乐观,策略上以利率债投资为主,兼顾少量商业银行债配置,辅以存单和资产支持证券,并保持适度杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金A类基金份额净值为1.067元,份额累计净值为1.067元,本基金C类基金份额净值为1.055元,份额累计净值为1.055元。报告期内,本基金A类基金份额净值增长率为0.57%,本基金C类基金份额净值增长率为0.48%,同期业绩基准增长率0.62%。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	661,821,500.00	97.91
	其中:债券	636,774,500.00	94.20
	资产支持证券	25,047,000.00	3.71
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,277,160.35	0.48
8	其他各项资产	10,876,554.53	1.61
9	合计	675,975,214.88	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	617,482,500.00	116.45
	其中:政策性金融债	571,128,000.00	107.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	19,292,000.00	3.64
9	其他	-	-
10	合计	636,774,500.00	120.09

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	150208	15国开08	1,000,000	101,060,000.00	19.06
2	180405	18农发05	1,000,000	100,990,000.00	19.05
3	170402	17农发02	1,000,000	100,450,000.00	18.94
4	180409	18农发09	900,000	91,836,000.00	17.32
5	180313	18进出13	800,000	80,912,000.00	15.26

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	1889109	18飞驰融惠2A	300,000.00	16,089,000.00	3.03
2	1889146	18飞驰融惠3A	200,000.00	8,958,000.00	1.69

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中除17东莞银行绿色金融01(172068)的发行主体外,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。

2018年9月13日,因关系人发放信用贷款、贷款用途管理严重违反审慎经营规则,中国银行业监督管理委员会广东监管局对东莞银行股份有限公司广州分行处以罚款的行政处罚。

对该证券投资决策程序的说明:根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

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	10,876,554.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,876,554.53

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

项目	博时安诚3个月定开债A	博时安诚3个月定开债C
本报告期期初基金份额总额	494,808,978.18	3,321,204.88
报告期基金总申购份额	3,708.82	-
减:报告期基金总赎回份额	294,770.81	974,511.35
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	494,517,916.19	2,346,693.53

§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

单位:份

项目	博时安诚3个月定开债A	博时安诚3个月定开债C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	1,000,194.44
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期末期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	0.20

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	2019-04-01~2019-06-30	493,582,428.43	-	-	493,582,428.43	99.34%
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基金规模缩小时,申请赎回的基金份额持有人有可能承担赎回费延期延缓支付的风险;本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个工作日低于5000万元,基金还可能面临转轨运作方式,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类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,本基金管理人可能暂停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2019年6月30日,博时基金公司共管理185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9345亿元人民币,剔除货币基金与短期理财债券基金后,博时基金公募资产管理总规模逾2699亿元人民币,累计分红逾980亿元人民币,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2019年2季末:

博时旗下权益类基金业绩亮眼,54只产品(各类份额分开计算,不含QDII,下同)今年来净值增长率银河同类排名在前1/2,31只银河同类排名在前1/4,15只银河同类排名在前1/10,15只银河同类排名在前10,其中,博时招银灵活配置混合、博时乐臻定期开放混合、博时医疗保健行业混合今年来净值增长率分别在145只、61只、14只同类产品中排名第1;博时量化平衡混合、博时泓泰定期开放混合、博时上证50ETF联接(A类)、博时上证50ETF联接(C类)、博时安享回报灵活配置定期开放混合(C类)今年来净值增长率分别在102只、61只、46只、34只、15只同类产品中排名第3;博时特许价值混合(A类)今年来净值增长率在414只同类产品中排名第20;博时鑫源灵活配置混合(C类)、博时鑫源灵活配置混合(A类)、博时上证50ETF、博时新起点灵活配置混合(A类)、博时顺泰混合(C类)、博时睿利事件驱动灵活配置混合(LOF)等基金今年来净值增长率排名在银河同类前1/10;博时顺泰混合(A类)、博时新兴消费主题混合、博时鑫瑞灵活配置混合(C类)、博时新起点灵活配置混合(C类)、博时鑫泽灵活配置混合(C类)、博时文体娱乐主题混合、博时新兴成长混合、博时鑫瑞灵活配置混合(A类)、博时安享回报灵活配置定期开放混合(A类)、博时创新驱动灵活配置混合(C类)等基金今年来净值增长率排名在银河同类前1/10;博时鑫泽灵活配置混合(A类)、博时港深优质企业灵活配置混合(A类)、博时港深优质企业灵活配置混合(C类)等基金今年来净值增长率排名在银河同类前1/4。

博时固定收益类基金业绩表现稳健,58只产品(各类份额分开计算,不含QDII,下同)今年来净值增长率银河同类排名前1/2,29只银河同类排名在前1/4,16只银河同类排名在前1/10,10只银河同类排名在前10,其中,博时信用债券(A/B类)、博时信用债券(C类)今年来净值增长率在228只、163只同类产品中均排名第1;博时富兴纯债3个月定期开放债券发起式、博时裕瑞纯债债券、博时裕创纯债债券、博时双月新定期支付债券、博时安心收益定期开放债券(C类)、博时裕盛纯债债券、博时裕恒纯债债券、博时裕盈纯债3个月定期开放债券发起式、博时裕安纯债债券、博时安丰18个月定期开放债券(A类-LOF)等基金今年来净值增长率排名在银河同类前1/4,货币型基金中,博时合惠货币(B类)今年来净值增长率在296只同类产品中排名第8,博时合惠货币(A类)、博时现金宝货币(B类)、博时现金宝货币(A类)等基金今年来净值增长率排名在银河同类前1/4。

商品型基金当中,博时黄金ETF今年来净值增长率同类排名第3。

QDII基金方面,博时标普500ETF今年来净值增长率同类排名第2,博时亚洲票息收益债券、博时亚洲票息收益债券(美元)今年来净值增长率均在同类排名第7。

2、其他大事件

2019年6月20日,由中国基金报独家主办的第六届中国基金业“英华奖”评选隆重揭晓,博时基金在此次英华奖中揽获6项最佳基金经理大奖。其中,博时基金蔡滨拿下“三年期股票投资最佳基金经理”;陈凯杨荣膺“五年期纯债投资最佳基金经理”;何凯则一举揽获“三年期海外固收投资最佳基金经理”和“五年期海外固收投资最佳基金经理”两项桂冠;过钧则再度获得“三年期二级债投资最佳基金经理”和“五年期二级债投资最佳基金经理”称号。

2019年4月25日,由上海证券报主办的第十六届“金基金”奖的评选结果如期揭晓,博时基金在评选中一举夺得最具份量的公司奖项“2018年度金基金·TOP公司奖”,博时主题行业(160505)继去年获得“三年期金基金分红奖”后拿下“2018年度金基金·十年期偏股混合型基金奖”,同时,博时裕瑞纯债债券(001578)获得“2018年度金基金·一年期债券基金奖”。

2019年4月14日,第十六届中国基金业年奖评选结果揭晓,博时基金旗下绩优产品博时主题行业混合(LOF)(160505)荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖;博时信用债纯债债券(050027)荣获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”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安诚3个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时安诚3个月定期开放债券型证券投资基金合同》

9.1.3《博时安诚3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 博时安诚18个月定期开放债券型证券投资基金本报告书正本

9.1.6 报告期内博时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、基金托管人住所

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
二〇一九年七月十八日

博时丝路主题股票型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时丝路主题股票
基金主代码	001236
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月22日
报告期末基金份额总额	1,141,270,109.03份
投资目标	本基金通过重点投资受益于中国资本输出的标的,在严控风险和良好流动性的情况下,力求为基金持有人创造良好的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金,投资策略主要包括资产配置策略、行业选择策略和个股选择策略三部分,其中,资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究,动态调整大类资产配置比例,以争取规避系统性风险,在行业选择层面,主要是结合宏观政策环境判断,研究中国对外资本输出和金融资本开放进程和产业路径,挖掘行业配置思路,在个股投资层面,本基金将坚持价值与成长相结合,对企业基本面和长期竞争力进行严格评判。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+中国债券总指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于高预期风险/预期收益特征的开放式基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	博时丝路主题股票A / 博时丝路主题股票C
下属分级基金的交易代码	001236 / 002556
报告期末下属分级基金的份额总额	1,136,755,058.68份 / 4,515,050.35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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	博时丝路主题股票A	博时丝路主题股票C
1.本期已实现收益	-3,809,396.42	-40,977.06
2.本期利润	-47,773,337.86	-88,516.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0415	-0.0220
4.期末基金资产净值	1,024,306,681.78	4,045,927.42
5.期末基金份额净值	0.901	0.896

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. 博时丝路主题股票A:

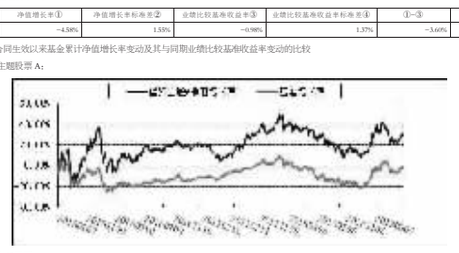
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.45%	1.55%	-0.98%	1.37%	-3.47%	0.18%

2. 博时丝路主题股票C:

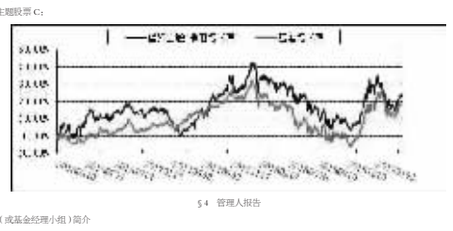
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.58%	1.55%	-0.98%	1.37%	-3.60%	0.18%

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的比较

1. 博时丝路主题股票A:



2. 博时丝路主题股票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		
沙烨	基金经理	2015-05-22	-	11.0	沙烨先生,硕士,2008年从中国科学院硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司,历任研究员、投资研究员、基金经理助理、原材料指数、研究部副总经理。博时新材一号大数据保本混合型证券投资基金(2016年8月9日-2018年9月28日)的基金经理,现任博时丝路主题股票型证券投资基金(2015年5月22日-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 管理人对投资纪律的说明

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

2019年二季度,全球股市走势分化,国际方面,标普500上涨3.79%,日经指数微涨0.33%,恒生指数下跌1.75%,英国富时100上涨2.01%,法国CAC40上涨3.52%,德国DAX指数上涨7.57%。国内A股方面,受贸易摩擦反复、华为、银行接管等事件影响,投资者的风险偏好明显下降,北上资金整体流出,A股回落震荡。汇率方面,人民币汇率贬幅度较大,债券市场方面,四月基本面数据强于预期引起货币政策宽松趋缓预期,五、六月经贸摩擦加剧增加经济数据走弱预期、事件暴露中小银行流动性风险,债券收益率呈现出先显著上行后震荡下行的走势,债市波动放大。

行情方面,2019年二季度,市场整体明显回落,上证50逆市上涨3.24%,沪深300指数下跌1.21%,中证500下跌10.77%,中证1000,创业板指则分别下跌10%、10.75%,行业方面,中信一级行业中食品饮料上涨13.02%,家电、银行涨幅紧随其后,分别上涨3.48%、2.85%,跌幅居前的行业有传媒、综合和轻工制造,跌幅分别是15.76%、13.8%、13.68%。

本基金为交易型开放式指数证券投资基金,为被动跟踪指数的基金。其投资目的是尽量减少和标的指数的跟踪误差,取得标的指数所代表的市场平均回报。在本报告期内我们严格按照基金合同要求,力求组合成份股紧密跟踪指数,利用量化的手段分析跟踪误差产生的原因,并在最小化交易成本的同时适时调仓,尽可能地减少跟踪误差。同时,在本报告期,我们严格按照基金合同要求,尽量降低成本,减少市场冲击,逐步调整组合与目标指数的结构一致。

展望2019年三季度,宏观方面,5、6月官方制造业PMI持平,较4月小幅下行,保持在50以下,经济基本面相显薄弱,当前市场对于国内金融监管政策、货币政策改善再融资情况、稳定经济预期、推动基础设施投资的目的,已经有了较为明确的认识,但本年某些风险事件,使得市场重新开始对金融供给侧改革以及结构性去杠杆所隐含的风险进行定价。后续左右市场的,最主要的是中美贸易谈判进展情况、同业风险暴露情况以及基本面见底修复情况。从G20会晤情况来看,中美经贸关系暂时缓和,利好市场情绪改善,但前期压税造成的负面效果仍在发酵,在内部趋增长压力下,下半年政策预计偏积极,社融存量增速维持回升态势,整体经济有望在下半年弱复苏,企业利润回升大体同步,但政策为应对中美关系趋势性改变会留足空间,但复苏的力度和持续性不乐观,进入七月,中报密集披露期也将到来,在二季度疲弱的经济环境下,中报业绩整体下行风险或将对市场形成压制。

结合技术面和资金的情况看,三季度市场仍处在一个震荡蓄势的存量竞争格局中,对A股维持中性偏乐观判断。大小盘风格上,建议配置大盘蓝筹股为主,回避小盘股,特别是基本面质地较差有中报暴雷隐患的品种,结构上,稳中求进,配置大银行、大地产、水电、高速公路、铁路以及有政策刺激预期的家电、汽车行业龙头。另外,随着贸易战第二波冲击逐步减弱,也可以关注优质科技龙头。

在投资策略上,类价结构调整ETF作为一只被动的指数基金,我们会以最小化跟踪误差为目标,紧密跟踪结构调整指数,同时我们仍然看好中国长期的经济增长,希望通过央企结构调整ETF为投资人提供分享中国长期经济增长的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金基金份额净值为0.9883元,份额累计净值为0.9883元,报告期内,本基金基金份额净值增长率为-7.36%,同期业绩基准增长率-7.81%。

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	20,812,738,229.67	99.67
	其中:股票	20,812,738,229.67	99.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	65,067,915.05	0.31
8	其他各项资产	3,206,989.48	0.02
9	合计	20,881,013,134.20	100.00

注:股票投资项包含可退替代款估值增值。

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

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) |