

**博时弘裕 18 个月定期开放债券型证券
投资基金**

2017 年第 2 季度报告

2017 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年七月十九日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时弘裕 18 个月定开债	
基金主代码	002998	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 8 月 30 日	
报告期末基金份额总额	1,599,232,226.92 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，追求基金资产的保值和增值。	
投资策略	本基金的主要投资策略是买入与封闭期相匹配的债券，并持有到期，或者是持有回售期与封闭期相匹配的债券，获得本金和票息收入；同时，根据所持债券信用状况变化，进行必要的动态调整；在谨慎投资的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%	
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时弘裕 18 个月定开债 A	博时弘裕 18 个月定开债 C
下属分级基金的交易代码	002998	002999
报告期末下属分级基金的份额总额	1,266,288,788.40 份	332,943,438.52 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 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)	
	博时弘裕 18 个月定开债 A	博时弘裕 18 个月定开债 C
1.本期已实现收益	6,028,676.85	1,248,393.98
2.本期利润	5,916,280.31	1,217,874.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0037
4.期末基金资产净值	1,277,706,441.53	334,829,382.47
5.期末基金份额净值	1.0090	1.0057

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. 博时弘裕18个月定开债A:

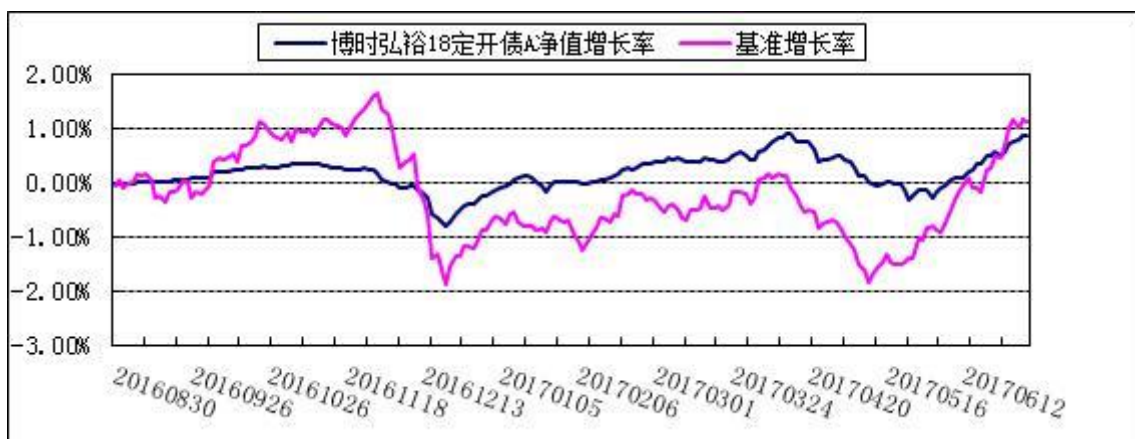
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三 个月	0.47%	0.08%	1.39%	0.16%	-0.92%	-0.08%

2. 博时弘裕18个月定开债C:

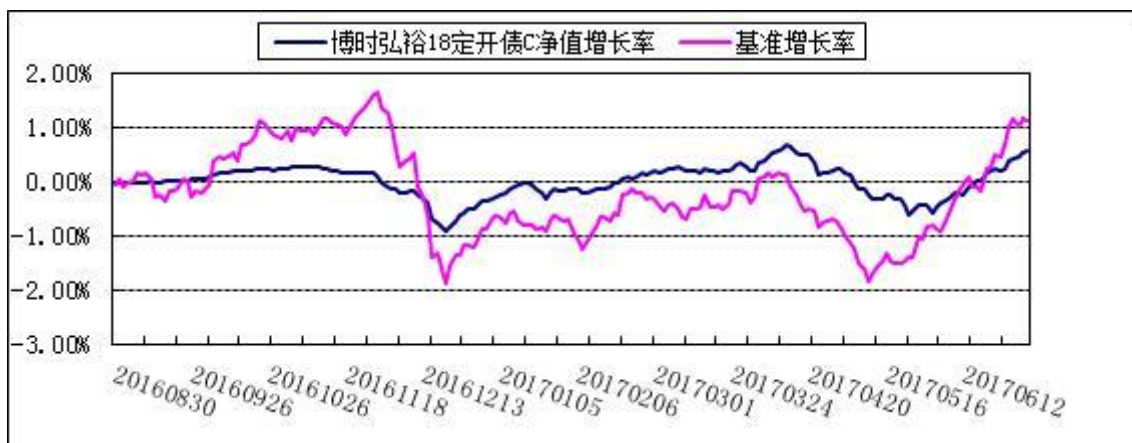
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三 个月	0.37%	0.08%	1.39%	0.16%	-1.02%	-0.08%

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. 博时弘裕18个月定开债A:



2. 博时弘裕18个月定开债C:



注：本基金合同于 2016 年 8 月 30 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		
陈鹏扬	基金经理	2016-08-30	-	9	2008 年至 2012 年在中金公司工作。2012 年加入博时基金管理有限公司，历任研究员、资深研究员、投资经理。现任博时裕隆混合基金兼博时睿远定增混合基金、博时睿利定增混合基金、博时弘盈定期开放混合基金、博时睿益定增混合基金、博时弘裕 18 个月定开债基金、博时弘泰定期开放混合基金、博时睿丰定开混合基金、博时弘康 18 个月定开债基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2 季度基金净值表现跑输基准，主要由于二级市场呈现上涨，而基金产品投资的定增项目净值须采取摊余法计价收益确认需要一定时间影响所致。

一季度二线城市房价较快上涨引发政府调控加码，二季度一二线城市房地产销售呈现走弱，但在政府棚改政策刺激下三四城市房地产去库存进程加速，新开工情况呈现好转。二季度金融去杠杆加速推行，债市呈现先下跌后反弹。股票市场则在供给持续增加、并购重组受限以及外资资金流入加速背景下呈现明显分化，大盘蓝筹较快上涨，中小市值公司则普遍下跌。

展望下半年，金融去杠杆进程预计仍将持续，但激烈程度预计有所缓解，爆发系统性风险的概率相对较小。供给侧改革和房地产新开工叠加效应下，部分周期性行业景气程度在三季度有望维持，但持续性有待观察。中期角度来看，靠货币供应扩张、投资驱动的模式依旧面临瓶颈，房产价格的跨国比价效应已经显现，外汇和国内资产价格呈现相互制约关系。我们认为未来成长性机会主要来自于国内的消费升级和产业、技术升级，在上半年市场极度分化的背景之下，部分成长性较好的行业、个股估值已经处于相对低估区间，下半年我们会积极把握相关的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 6 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0090 元，份额累计净值为 1.0090 元；C 类基金份额净值为 1.0057 元，份额累计净值为 1.0057 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.47%，C 类基金份额净值增长率为 0.37%，同期业绩基准增长率 1.39%。

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	174,785,753.57	9.80
	其中：股票	174,785,753.57	9.80

2	固定收益投资	1,570,757,400.00	88.08
	其中：债券	1,520,907,400.00	85.29
	资产支持证券	49,850,000.00	2.80
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	14,267,378.92	0.80
7	其他各项资产	23,475,658.21	1.32
8	合计	1,783,286,190.70	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	16,252,462.70	1.01
C	制造业	93,858,621.45	5.82
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	28,199,361.75	1.75
E	建筑业	14,639,310.20	0.91
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政 业	-	-
H	住宿和餐饮业	21,835,997.47	1.35
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务 业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	174,785,753.57	10.84

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)
----	------	------	-------	---------	------------------

1	601877	正泰电器	1,706,485	31,160,416.10	1.93
2	600864	哈投股份	3,393,425	28,199,361.75	1.75
3	600258	首旅酒店	1,123,829	21,835,997.47	1.35
4	002503	搜于特	3,174,604	21,460,323.04	1.33
5	601969	海南矿业	1,577,909	16,252,462.70	1.01
6	600072	中船科技	952,460	14,639,310.20	0.91
7	002537	海立美达	1,196,730	14,312,890.80	0.89
8	000519	中兵红箭	828,698	10,217,846.34	0.63
9	002568	百润股份	600,000	9,972,000.00	0.62
10	002531	天顺风能	1,015,859	6,735,145.17	0.42

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	38,772,000.00	2.40
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	175,640,400.00	10.89
5	企业短期融资券	1,071,203,000.00	66.43
6	中期票据	139,612,000.00	8.66
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	48,315,000.00	3.00
9	其他	47,365,000.00	2.94
10	合计	1,520,907,400.00	94.32

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	011698685	16 珠海华发 SCP006	1,500,000	150,495,000.00	9.33
2	041655028	16 康美 CP001	900,000	89,964,000.00	5.58
3	041659051	16 九州通 CP002	900,000	89,811,000.00	5.57
4	011698566	16 人福 SCP003	600,000	60,216,000.00	3.73
5	143045	17 广晟 01	520,000	51,672,400.00	3.20

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	142768	花呗 19A1	500,000.00	49,850,000.00	3.09

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	1,105.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,474,552.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,475,658.21

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	601877	正泰电器	31,160,416.10	1.93	-
2	600864	哈投股份	28,199,361.75	1.75	-
2	600258	首旅酒店	21,835,997.47	1.35	-
4	002503	搜于特	21,460,323.04	1.33	-
5	601969	海南矿业	16,252,462.70	1.01	-
6	600072	中船科技	14,639,310.20	0.91	-
7	002537	海立美达	14,312,890.80	0.89	-
8	000519	中兵红箭	10,217,846.34	0.63	-
9	002568	百润股份	9,972,000.00	0.62	-
10	002531	天顺风能	6,735,145.17	0.42	-

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	博时弘裕 18 个月定开债 A	博时弘裕 18 个月定开债 C
本报告期期初基金份额总额	1,266,288,788.40	332,943,438.52
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	1,266,288,788.40	332,943,438.52

§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

无。

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 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部分社保基金，以及多个企业年金账户，管理资产总规模逾 6357.79 亿元人民币，其中公募基金规模逾 3763.55 亿元人民币，累计分红逾 814 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 2 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率为 16.07%，在同类 104 只基金中排名前 10，博时裕富沪深 300 指数、博时上证 50ETF 等今年以来净值增长率排名前 1/5；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 20.90%，在同类

128 只基金中排名前 1/6；混合偏股型基金中，博时主题行业今年以来净值增长率为 12.13%，在同类基金排名位居前 1/4；混合灵活配置型基金中，博时产业新动力、博时互联网主题基金今年以来净值增长率分别为 8.95%、8.40%，在同类基金中排名均位于前 1/4。

保本型基金中，博时保泰保本混合基金今年以来净值增长率在同类 137 只中排名前 1/3；绝对收益目标基金里，博时新起点灵活配置混合今年以来净值增长率在同类基金中排名前 10。

黄金基金类，博时黄金 ETF (D 类) 今年以来净值增长率 3.67%，在同类 14 只中排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时信用债纯债 (A 类)、博时裕昂纯债债券基金今年以来净值增长率在同类 797 只排名前 1/10；普通债券型基金中，博时信用债券基金、博时天颐债券基金今年以来净值增长率在 417 只中排名前 1/10；货币市场基金里，博时外服货币今年以来净值增长率在 631 只同类基金中排名前 1/4；转债基金方面，博时转债增强债券 (A 类) 今年以来收益率 3.78%，同类排名第一。

QDII 基金方面，博时大中华亚太精选股票基金 (QDII)、博时大中华亚太精选股票基金 (QDII) (美元)，今年以来净值增长率分别为 13.46%、15.92%，同类排名前 1/2、1/4。

2、其他大事件

2017 年 6 月 23 日，由南方日报社主办的“2017 年南方金融峰会暨第六届金榕奖颁奖典礼”在广州举行，博时基金获得“年度资产管理优秀奖”。

2017 年 6 月 17 日，由中国证券报主办的“全球配置时代海外投资动力与机遇——首届海外基金金牛奖颁奖典礼暨高端论坛”在深召开，博时基金海外全资子公司博时基金 (国际) 有限公司荣获“一年期海外金牛私募管理公司 (固定收益策略)”。

2017 年 5 月 12 日，由中国基金报主办的第四届中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛在深召开。博时摘得“2016 年度十大明星基金公司奖”和“2016 年度固定收益投资明星团队奖”两项公司类大奖，博时双月薪和博时稳定价值获“三年持续回报普通债券型明星基金奖”、博时新财富获“2016 年度绝对收益明星基金奖”、博时信用债纯债获“2016 年度积极债券型明星基金奖”、博时信用债券获“五年持续回报积极债券型明星基金奖”。

2017 年 4 月 25 日，博时基金在 2017 中国基金业峰会暨第十四届中国“金基金”奖颁奖典礼上，获得“2016 年度金基金·TOP 公司奖”。

2017 年 4 月 25 日，在由中国基金报主办的第四届中国基金业英华奖颁奖典礼暨高峰论坛上，博时基金过钧获评“三年期二级债最佳基金经理”、“五年期二级债最佳基金经理”，陈凯杨获评“三年期纯债型最佳基金经理”。

2017 年 4 月 8 日，在第十四届中国基金业金牛奖颁奖典礼上，博时基金被评为“2016 年度固定收益投资金牛基金公司”，旗下博时卓越品牌混合 (160512) 被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”、博时主题行业 (160505) 获“2016 年度开放式混合型金牛基金”、博时信用债券 (050011) 获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”、博时信用债纯债债券 (050027) 获“2016 年度开放式债券型金牛基金”。

§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弘裕 18 个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时弘裕 18 个月定期开放债券型证券投资基金合同》
- 9.1.3 《博时弘裕 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 博时弘裕 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 报告期内博时弘裕 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

二〇一七年七月十九日