

博时转债增强债券型证券投资基金
2017 年第 3 季度报告
2017 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十七日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时转债增强债券	
基金主代码	050019	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 11 月 24 日	
报告期末基金份额总额	198,536,927.10 份	
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置，并充分利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，实施对大类资产的配置，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	本产品的类属资产配置策略主要通过自上而下的宏观分析，结合量化的经济指标综合判断经济周期的运行方向，决定类属资产的投资比例。分析的内容包括：影响经济中长期运行的变量，如经济增长模式、中长期经济增长动力；影响宏观经济的周期性变量，如宏观政策、货币供应、CPI 等；市场自身的指标，如可转债的转股溢价率和隐含波动率等、股票的估值指标、债券市场的信用利差、期限利差、远期利率等。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，债券型基金的风险高于货币市场基金，低于混合型和股票型基金，属于中低收益/风险的品种。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时转债增强债券 A	博时转债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	050019	050119
报告期末下属分级基金的份额总额	76,502,097.24 份	122,034,829.86 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 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)	
	博时转债增强债券 A	博时转债增强债券 C
1.本期已实现收益	200,684.19	91,819.57
2.本期利润	2,685,066.28	4,611,973.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0344	0.0364
4.期末基金资产净值	107,948,411.93	169,732,317.14
5.期末基金份额净值	1.411	1.391

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. 博时转债增强债券A:

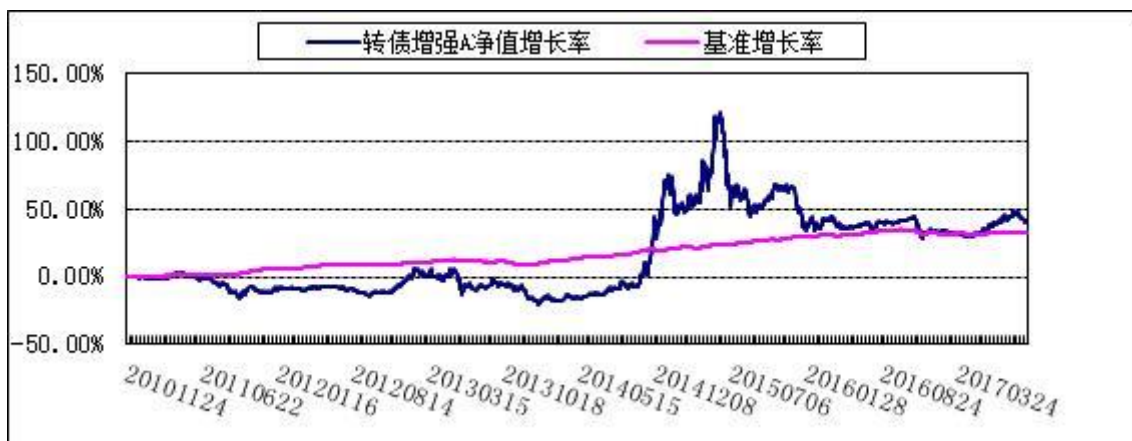
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.69%	0.57%	0.63%	0.03%	2.06%	0.54%

2. 博时转债增强债券C:

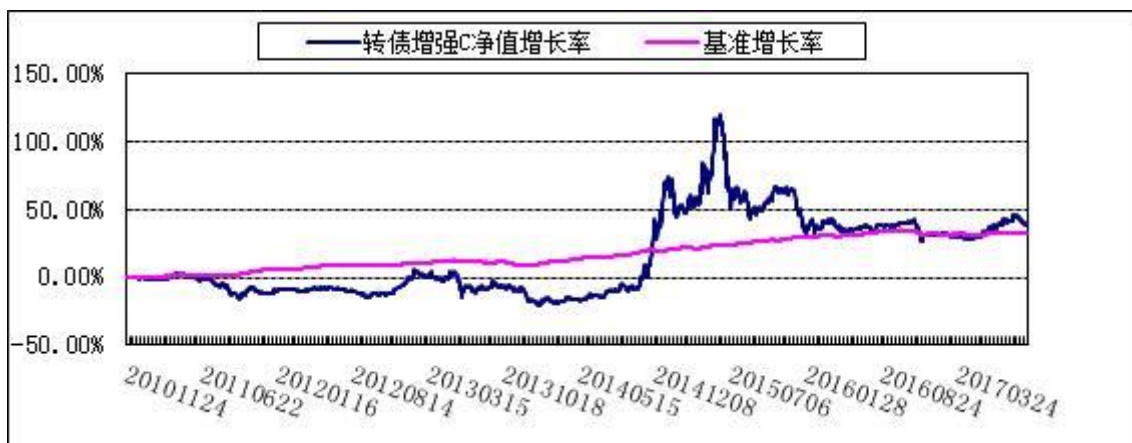
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.58%	0.56%	0.63%	0.03%	1.95%	0.53%

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. 博时转债增强债券A:



2. 博时转债增强债券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		
邓欣雨	基金经理	2013-09-25	-	9.2	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。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、博时聚瑞纯债债券基金、博时泰和债券基金、博时聚盈纯债债券基金、博时景发纯债债券基金、博时聚润纯债债券基金、博时利发纯债债券基金、博时富发纯债债券基金、博时悦楚纯债债券基金、博时聚利纯债债券基金、博时富祥纯债债券基金、博时慧选纯债债券基金、博时兴盛货币基金、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、博时富和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

3 季度可转债市场整体录得不错回报，中证转债指数上涨 4.26%，其中占权重近一半的光大转债上涨 6.08%，稍有遗憾的是本基金受限规则而不能参与光大转债的投资。3 季度可转债的上涨主要发生在 7 月份，而进入 9 月份后，受信用申购规则落地带来的潜在供给加快影响，叠加股市预期转弱，可转债市场出现一定程度的调整，估值出现明显回落。相比而言，纯债市场表现较弱，3 季度中债国债总财富指数持平，中债国开债券总财富指数上涨 0.59%，中债企业债总财富指数上涨 1.24%，从结果看仍然是信用债优于利率债，票息价值显得较为重要，整体与我们前期判断相吻合。

展望未来，从大的方向看，随着股市和债市风险的释放，未来一年我们还是很看好可转债这类资产的机会。短期内市场可能处于维稳状况，风险不大，机会上更注重业绩好的品种。随着 3 季报陆续发布，应该有不少业绩上的挖掘机会。考虑到可转债的供给放量基本上已是较确定性的事情，只有股市出现较强的趋势性牛市，未来可转债才可能出现明显普涨局面，短期看这种局面还未形成，密切关注大会后的市场变化。如果后期股市出现一些调整，叠加可转债供给压力，我们认为可能是加大低吸配置的好机会，同时需注重市场的结构性机会，把握行业轮动机会。操作思路，本组合仍会延续前期思路，优先配置正股基本面好定价相对偏低的个券，个券选择上重视新券机会，对于规模偏小的优质个券注重上市低吸配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.411 元，份额累计净值为 1.416 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.391 元，份额累计净值为 1.395 元。报告期内，本基金 A 基金份额净值增长率为 2.69%，本基金 C 基金份额净值增长率为 2.58%，同期业绩基准增长率为 0.63%。

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	39,737,135.96	12.26
	其中：股票	39,737,135.96	12.26
2	固定收益投资	271,376,911.25	83.74
	其中：债券	271,376,911.25	83.74
	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	-	-
	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	11,725,282.29	3.62
7	其他各项资产	1,247,081.93	0.38
8	合计	324,086,411.43	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	-	-
C	制造业	26,180,635.96	9.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,404,000.00	1.59
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,155,000.00	1.86
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,834,500.00	0.66
J	金融业	2,163,000.00	0.78
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	39,737,135.96	14.31

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	002241	歌尔股份	491,779	9,953,606.96	3.58
2	600998	九州通	250,000	5,155,000.00	1.86
3	600886	国投电力	600,000	4,404,000.00	1.59
4	000400	许继电气	270,000	4,384,800.00	1.58
5	601600	中国铝业	400,000	3,028,000.00	1.09
6	000338	潍柴动力	384,100	2,876,909.00	1.04
7	601211	国泰君安	100,000	2,163,000.00	0.78
8	300115	长盈精密	60,000	2,074,200.00	0.75
9	002466	天齐锂业	28,000	1,968,120.00	0.71
10	000651	格力电器	50,000	1,895,000.00	0.68

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	9,980,000.00	3.59
	其中：政策性金融债	9,980,000.00	3.59
4	企业债券	9,684,000.00	3.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	251,712,911.25	90.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	271,376,911.25	97.73

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	132001	14 宝钢 EB	331,610	46,090,473.90	16.60
2	128015	久其转债	344,140	39,204,428.80	14.12
3	113013	国君转债	165,000	20,664,600.00	7.44
4	113008	电气转债	177,550	18,903,748.50	6.81
5	132004	15 国盛 EB	190,810	17,640,384.50	6.35

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仓股指期货。

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仓国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券中除国泰君安（601211）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。

国泰君安证券股份有限公司于 2016 年 12 月 27 日发布公告称，因违反了《非上市公众公司监督管理办法》第六条规定和《证券公司内部控制指引》的相关规定，被中国证监会责令改正、增加内部合规检查次数并提交合规检查报告的行政监管措施。

对该股票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	75,025.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,013,380.98
5	应收申购款	158,675.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,247,081.93

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132001	14 宝钢 EB	46,090,473.90	16.60
2	113008	电气转债	18,903,748.50	6.81
3	132004	15 国盛 EB	17,640,384.50	6.35
4	110034	九州转债	15,068,399.40	5.43
5	132006	16 皖新 EB	14,372,848.00	5.18
6	110032	三一转债	10,389,280.00	3.74
7	120001	16 以岭 EB	9,730,149.78	3.50
8	128010	顺昌转债	6,385,184.19	2.30
9	123001	蓝标转债	5,286,914.60	1.90
10	132002	15 天集 EB	3,471,636.00	1.25
11	113010	江南转债	3,170,400.00	1.14
12	128013	洪涛转债	2,023,800.00	0.73

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	占基金资产	流通受限
----	------	------	-------------	-------	------

			(元)	净值比例(%)	情况说明
1	601600	中国铝业	3,028,000.00	1.09	-

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	博时转债增强债券 A	博时转债增强债券 C
本报告期期初基金份额总额	75,279,326.90	137,176,946.51
报告期基金总申购份额	13,234,376.37	11,997,349.21
减：报告期基金总赎回份额	12,011,606.03	27,139,465.86
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	76,502,097.24	122,034,829.86

§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

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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 195 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 7023.71 亿元人民币，其中公募基金规模逾 4222.25 亿元人民币，累计分红逾 822.37 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 3 季末：

权益基金方面,标准指数股票型基金里,博时上证自然资源 ETF 今年以来净值增长率为 25.80%,在同类 104 只基金中排名前 8;博时深证基本面 200ETF、博时上证 50ETF 等今年以来净值增长率排名前 1/8;博时裕富沪深 300 指数(A类)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 37.18%,在同类 126 只基金中排名前 1/5;混合偏股型基金中,博时主题行业今年以来净值增长率为 19.97%,在同类基金排名位居前 1/4;混合灵活配置型基金中,博时外延增长、博时产业新动力基金今年以来净值增长率分别为 23.27%、22.17%,在同类基金中排名约位于前 1/8。

黄金基金类,博时黄金 ETF(D类)今年以来净值增长率 5.76%,在同类排名第一。

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 174 只排名前 1/10;转债基金方面,博时转债增强债券(A类)今年以来收益率 6.57%,同类排名第四;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。

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 22.75%、28.34%,同类排名均位于前 1/4。

2、其他大事件

2017 年 9 月 24 日,由南方财经全媒体集团和 21 世纪传媒举办的 21 世纪国际财经峰会在深圳举行,博时基金荣获“2017 年度基金管理公司金帆奖”。

2017 年 8 月 6 日,首届济安五星基金“群星汇”暨颁奖典礼在京举行,在基金公司综合奖方面,博时基金获得“群星奖”;在基金公司单项奖方面,博时基金获得“纯债型基金管理奖”、“一级债基金管理奖”、“二级债基金管理奖”三大奖项;在基金产品单项奖方面,博时信用债券 A/B(050011)获得“二级债基金”奖,博时裕富沪深 300 指数 A(050002)获“指数型基金”奖;在本次五星基金明星经理奖的颁奖环节,由于博时外服货币、博时双月薪定期支付债券以及博时信用债券 A/B 在 2017 年第二季度持续获得济安金信五星评级,三只基金的基金经理魏桢、过钧及陈凯杨更是因此获得“五星基金明星奖”的荣誉称号。

§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转债增强债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时转债增强债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时转债增强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 报告期内博时转债增强债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
- 9.1.6 博时转债增强债券型证券投资基金各年度审计报告正本

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
二〇一七年十月二十七日