

博时转债增强债券型证券投资基金
2018 年第 2 季度报告
2018 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月二十日

§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 2018 年 7 月 19 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 2018 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	175,354,206.51 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	64,850,458.99 份	110,503,747.52 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 (2018 年 4 月 1 日-2018 年 6 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	-2,033,438.66	-3,549,461.95
2.本期利润	-5,602,605.70	-9,488,374.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0850	-0.0852
4.期末基金资产净值	79,027,692.45	132,352,350.09
5.期末基金份额净值	1.219	1.198

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:

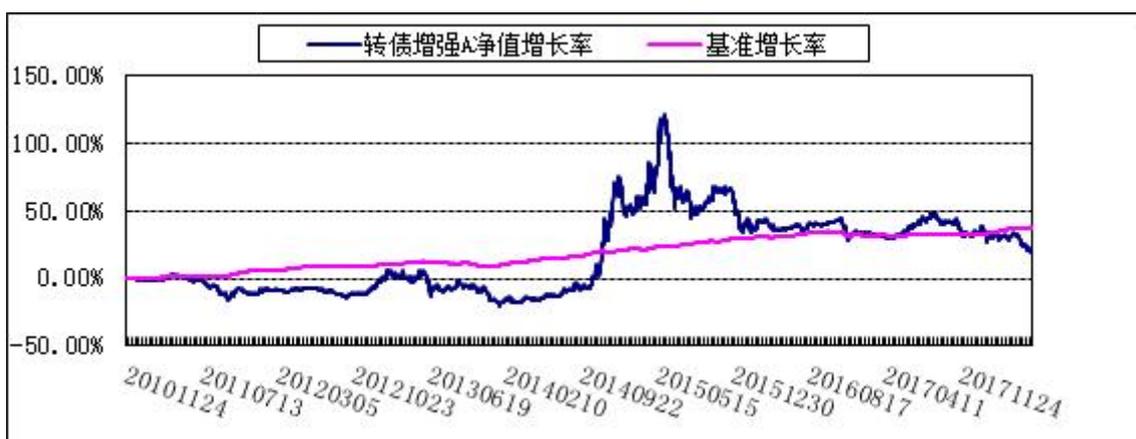
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.59%	0.85%	1.97%	0.09%	-8.56%	0.76%

2. 博时转债增强债券C:

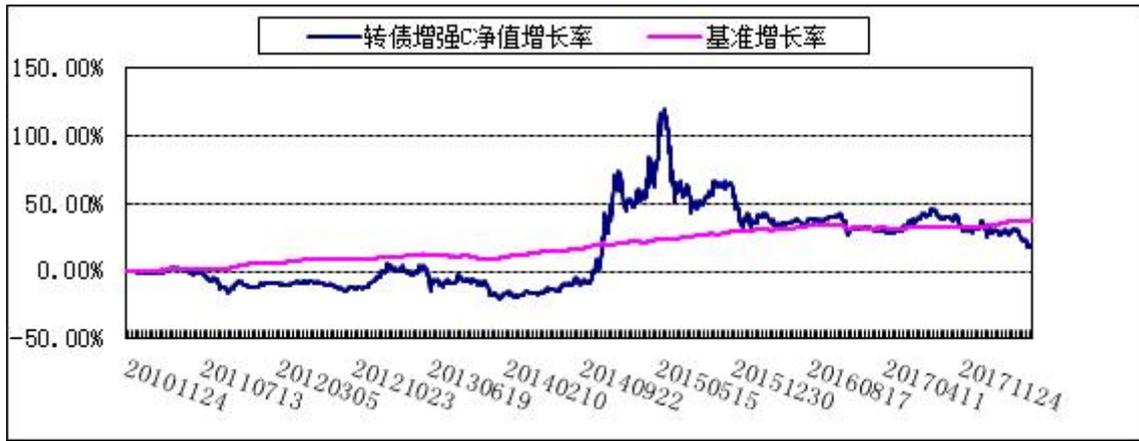
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.70%	0.85%	1.97%	0.09%	-8.67%	0.76%

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	-	10	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、博时聚瑞纯债债券基金（2016.5.26-2017.11.8）、博时富祥纯债债券基金（2016.11.10-2017.11.16）、博时聚利纯债债券基金（2016.9.18-2017.11.22）、博时兴盛货币基金（2016.12.21-2017.12.29）、博时泰和债券基金（2016.5.25-2018.3.9）、博时兴荣货币基金（2017.2.24-2018.3.19）、博时悦楚纯债债券基金（2016.9.9-2018.4.9）、博时双债增强债券基金（2015.7.16-2018.5.5）的基金经理。现任博时转债增强债券基金（2013.9.25-至今）兼博时裕利纯债债券基金（2016.5.9-至今）、博时聚盈纯债债券基金（2016.7.27-至今）、博时景发纯债债券基金

				(2016.8.3-至今)、博时聚润纯债债券基金 (2016.8.30-至今)、博时利发纯债债券基金 (2016.9.7-至今)、博时富发纯债债券基金 (2016.9.7-至今)、博时慧选纯债债券基金 (2016.12.19-至今)、博时富元纯债债券基金 (2017.2.16-至今)、博时富诚纯债债券基金 (2017.3.17-至今)、博时富和纯债债券基金 (2017.8.30-至今)、博时稳健回报债券基金 (2018.4.23-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，宏观基本面有走弱迹象，且预期在变差，信用紧缩环境凸显，社融增速延续下行态势直逼个位数，M2 也维持在低位，企业融资环境不容乐观，信用风险萦绕在投资者身边。中美贸易摩擦反复无常，一直未见实质性好转，超出市场预期，加剧投资者的悲观情绪，基本面担忧边际加重。在内忧外患背景下，货币政策逐步呈现出一定程度的中性偏宽松局面，央行进行了 2 次降准，并在 6 月份首次不跟随美联储加息而提高政策利率，货币政策边际变松预期较强。整体来看二季度的市场环境有利于债市，而权益市场将受到压制。可谓在金融收缩和实体去杠杆背景下，二季度股

市承压明显，市场赚钱效应明显偏弱，存量资金博弈现象明显，投资者观望情绪较浓，前面提到中美贸易摩擦也一直未见实质性好转，国内信用风险兴起，加剧股市压力。顺理成章地可转债市场也受到抛弃，恐慌蔓延，市场平均价格已到历史低点，估值水平已逼近 2014 年历史低点。本组合维持可转债和股票中性仓位，采取较为均衡的配置风格，关注基本面不错和估值合理的品种。

在内忧外患环境下，股票市场的机会还不好确定，前期影响市场的负面因素并未得以消除，不过唯一值得安慰的就是市场估值处于偏低的位置，即使估值并不能决定短期内市场的方向，市场风险释放已经差不多，特别随着货币政策信号的边际变化，预期市场情绪会有一定程度的缓解，倾向于判断市场可能已处于底部区域，因此可以多观察市场可能出现的边际上的正面变化，也可寻找业绩确定性好或产业链趋势机会明显的个股或行业机会。延伸到可转债这块，一方面债券市场压力不大，连带冲击减轻，不过信用担忧问题还是需再加以观察，一方面在赚钱效应非常弱且情绪悲观下，继续看空可转债市场也许还可以找到不少因素，但做多也许只要一个理由，那就是市场价格足够低了，已处于历史最低位置，当然整体估值也很低，因此可以关注市场变化并寻找机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.219 元，份额累计净值为 1.224 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.198 元，份额累计净值为 1.202 元。报告期内，本基金 A 基金份额净值增长率为-6.59%，本基金 C 基金份额净值增长率为-6.70%，同期业绩基准增长率 1.97%。

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	28,256,228.50	12.72
	其中：股票	28,256,228.50	12.72
2	固定收益投资	181,814,940.94	81.82
	其中：债券	181,814,940.94	81.82
	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	5,023,178.09	2.26
7	其他各项资产	7,109,189.04	3.20
8	合计	222,203,536.57	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	16,182,167.50	7.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,573,524.00	0.74
F	批发和零售业	1,842,690.00	0.87
G	交通运输、仓储和邮政业	1,892,800.00	0.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,361,555.00	1.12
J	金融业	3,245,332.00	1.54
K	房地产业	1,158,160.00	0.55
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	28,256,228.50	13.37

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	000651	格力电器	74,300	3,503,245.00	1.66
2	601318	中国平安	55,400	3,245,332.00	1.54
3	600535	天士力	112,000	2,891,840.00	1.37
4	002078	太阳纸业	297,500	2,882,775.00	1.36
5	002019	亿帆医药	157,300	2,776,345.00	1.31
6	600566	济川药业	49,950	2,407,090.50	1.14
7	300017	网宿科技	220,500	2,361,555.00	1.12
8	600029	南方航空	224,000	1,892,800.00	0.90
9	601607	上海医药	77,100	1,842,690.00	0.87
10	600585	海螺水泥	51,400	1,720,872.00	0.81

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	10,030,000.00	4.75
	其中：政策性金融债	10,030,000.00	4.75

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）	171,784,940.94	81.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	181,814,940.94	86.01

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	128024	宁行转债	207,899	21,748,314.39	10.29
2	123006	东财转债	153,912	18,510,996.24	8.76
3	110032	三一转债	105,640	12,966,253.60	6.13
4	110034	九州转债	122,130	12,884,715.00	6.10
5	128015	久其转债	125,441	11,741,277.60	5.55

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 本报告期内本基金投资的前十名证券中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	52,130.01

2	应收证券清算款	6,409,293.78
3	应收股利	-
4	应收利息	496,013.43
5	应收申购款	151,751.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,109,189.04

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	128024	宁行转债	21,748,314.39	10.29
2	123006	东财转债	18,510,996.24	8.76
3	110032	三一转债	12,966,253.60	6.13
4	110034	九州转债	12,884,715.00	6.10
5	128015	久其转债	11,741,277.60	5.55
6	128029	太阳转债	6,898,740.75	3.26
7	110038	济川转债	6,732,307.50	3.18
8	128010	顺昌转债	6,546,239.61	3.10
9	110042	航电转债	6,543,484.50	3.10
10	128022	众信转债	6,281,645.30	2.97
11	128028	赣锋转债	5,482,961.92	2.59
12	132006	16 皖新 EB	5,289,535.80	2.50
13	110040	生益转债	3,159,038.80	1.49
14	128027	崇达转债	1,383,275.60	0.65

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	67,409,688.79	113,405,473.98
报告期基金总申购份额	992,627.30	2,775,601.27
减：报告期基金总赎回份额	3,551,857.10	5,677,327.73
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	64,850,458.99	110,503,747.52

§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。

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 2018 年 06 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 8461 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 1947 亿元人民币，累计分红逾 872 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 2018 年 2 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时中证银联智惠大数据 100 指数(A 类)、博时裕富沪深 300 指数(A 类)等今年以来净值增长率同类排名为前 1/4；股票型分级子基金里，博时中证银行分级指数(B 级)等今年以来净值增长同类基金中排名为前 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基金排名第一，博时创业成长混合(A 类)今年以来净值增长率同类基金排名位居前 1/10，博时行业轮动混合等今年以来净值增长率同类排名为前 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，博时汇智回报灵活配置混合基金今年以来净值增长率为 4.38%，同类基金排名位居前 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)、博时新起点灵活配置混合(C 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%，同类基金中排名位于前 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一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时天颐债券(A 类)、博时宏观回报债券(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(C 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 8 位，博时富华纯债债券、博时景兴纯债债券、博时富益纯债债券、博时裕康纯债债券、博时富发纯债债券、博时聚瑞纯债债券等今年以来净值增长率分别为 4.43%、4.10%、3.98%、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 只同类基金排名中位列第 15 位与第 24 位。

QDII 基金方面，博时标普 500ETF (QDII)、博时标普 500ETF 联接 (QDII) (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“中国基金业金牛奖”颁奖典礼在苏州隆重举行。经过激烈且公平的票选，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 年最佳基金经理评选颁奖典礼暨高峰论坛”在深圳隆重举行。从业经历逾 23 年的博时基金副总经理兼高级投资经理董良泓荣获“中国基金业 20 年最佳基金经理”殊荣，此荣誉于全行业仅有 20 人获评；博时基金固收名将陈凯杨则凭借长期稳健的投资业绩荣膺“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 5 月 23 日，由新浪财经和济安金信主办的“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、雄厚的综合资管实力和对价值投资理念的一贯倡导共揽获“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”这四项最具份量的公司大奖；博时基金总经理江向阳获得“行业领军人物奖”。同时，博时旗下产品博时双月薪定期支付债券基金 (000277) 获得“最具价值理念基金产品奖-债券型”，博时亚洲票息收益债券 (QDII) (人民币 050030；，美元现汇：050202，美元现钞：050203) 获得“最具投资价值基金产品奖-QDII”。

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的评审结果近日在北京揭晓。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 (新一代基金理财综合业务接入平台) 三项大奖，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奖颁奖典礼”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”这一最具份量的公司大奖；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“金基金最佳投资回报基金经理奖”。在第 15 届金基金奖评选中，旗下价值投资典范产品博时主题行业 (160505) 获得“三年期金基金分红奖”。

§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
二〇一八年七月二十日