

**博时信用债券投资基金**  
**2018 年半年度报告**  
**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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年八月二十九日

## § 1 重要提示及目录

---

### 1.1 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。

基金托管人中国工商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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>1</b>
1.1 重要提示 .....	1
1.2 目录 .....	2
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>4</b>
2.1 基金基本情况 .....	4
2.2 基金产品说明 .....	4
2.3 基金管理人和基金托管人 .....	4
2.4 信息披露方式 .....	5
2.5 其他相关资料 .....	5
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>5</b>
3.1 主要会计数据和财务指标 .....	5
3.2 基金净值表现 .....	6
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>7</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 .....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	11
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 .....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	13
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 .....	13
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>13</b>
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 .....	13
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 .....	13
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....	14
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>14</b>
6.1 资产负债表 .....	14
6.2 利润表 .....	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表 .....	16
6.4 报表附注 .....	17
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>32</b>
7.1 期末基金资产组合情况 .....	32
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	32
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	33
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	33
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	34
7.6 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 .....	34
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	34
7.8 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贵金属投资明细 .....	35
7.9 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 .....	35
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	35
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	35
7.12 投资组合报告附注 .....	35
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>36</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	36
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	36
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	36
<b>§9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>37</b>

<b>§ 10 重大事件揭示</b> .....	<b>37</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	37
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	37
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	37
10.4 基金投资策略的改变 .....	37
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况 .....	37
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	37
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	38
10.8 其他重大事件 .....	39
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>40</b>
11.1 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 .....	40
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	40
<b>§ 12 备查文件目录</b> .....	<b>40</b>
12.1 备查文件目录 .....	40
12.2 存放地点 .....	40
12.3 查阅方式 .....	41

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	博时信用债券投资基金		
基金简称	博时信用债券		
基金主代码	050011		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2009 年 6 月 10 日		
基金管理人	博时基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	554,595,501.79 份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 R
下属分级基金的交易代码	050011	050111	960027
报告期末下属分级基金的份额总额	367,366,143.06 份	187,228,358.73 份	1,000.00 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金，基金的资产配置比例范围为：本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，对股票等权益类资产投资比例不高于 20%，并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，以符合基金资产流动性的要求。在以上战略性资产配置的基础上，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，在债券、股票和现金等资产类之间进行相对稳定的动态配置。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90% + 沪深 300 指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金属于证券市场中的中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金、普通债券型基金，低于股票型基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	孙麒清
	联系电话	0755-83169999
	电子邮箱	service@bosera.com
客户服务电话	95105568	95588
传真	0755-83195140	010-66105799
注册地址	广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址	广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码	518040	100140
法定代表人	张光华	易会满

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	博时基金管理有限公司	北京市建国门内大街 18 号恒基中心 1 座 23 层

## § 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）		
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 R
本期已实现收益	-80,270,037.16	-33,838,830.74	-80.73
本期利润	45,521,444.26	16,680,597.94	43.52
加权平均基金份额本期利润	0.1037	0.0914	0.0435
本期加权平均净值利润率	4.66%	4.18%	4.37%
本期基金份额净值增长率	4.54%	4.34%	4.56%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018 年 6 月 30 日)		
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 R
期末可供分配利润	195,074,292.92	92,817,992.41	7.55
期末可供分配基金份额利润	0.5310	0.4957	0.0076
期末基金资产净值	828,609,173.46	414,149,983.74	1,007.55
期末基金份额净值	2.256	2.212	1.008
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2018 年 6 月 30 日)		
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 R
基金份额累计净值增长率	147.78%	139.58%	0.80%

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低数。

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

##### 博时信用债券 A/B

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.18%	0.45%	0.14%	0.14%	-0.32%	0.31%
过去三个月	1.62%	0.51%	1.42%	0.17%	0.20%	0.34%
过去六个月	4.54%	0.46%	3.09%	0.14%	1.45%	0.32%
过去一年	0.27%	0.37%	3.58%	0.12%	-3.31%	0.25%
过去三年	15.93%	0.42%	7.67%	0.18%	8.26%	0.24%
自基金合同生效起至今	147.78%	0.71%	37.42%	0.18%	110.36%	0.53%

##### 博时信用债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.23%	0.45%	0.14%	0.14%	-0.37%	0.31%
过去三个月	1.51%	0.51%	1.42%	0.17%	0.09%	0.34%
过去六个月	4.34%	0.46%	3.09%	0.14%	1.25%	0.32%
过去一年	-0.14%	0.38%	3.58%	0.12%	-3.72%	0.26%
过去三年	14.67%	0.42%	7.67%	0.18%	7.00%	0.24%
自基金合同生效起至今	139.58%	0.71%	37.42%	0.18%	102.16%	0.53%

##### 博时信用债券 R

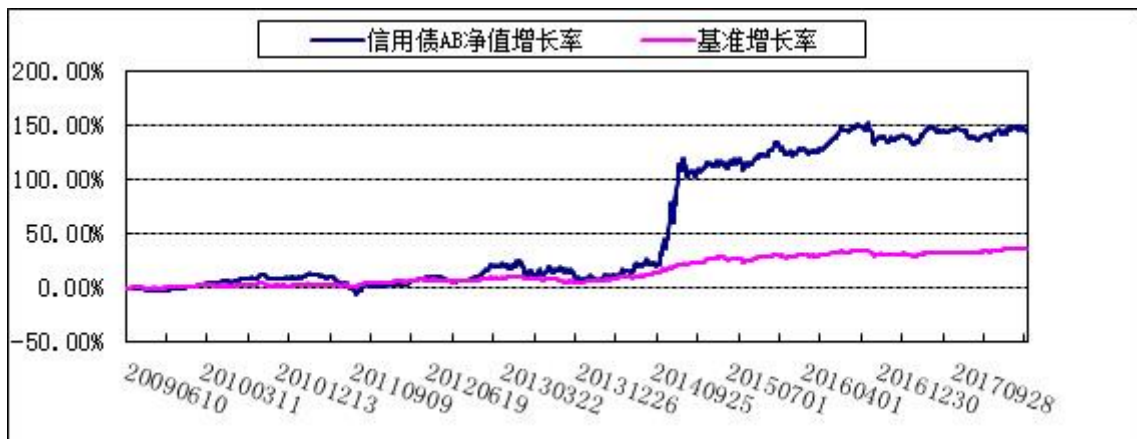
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.10%	0.46%	0.14%	0.14%	-0.24%	0.32%
过去三个月	1.61%	0.51%	1.42%	0.17%	0.19%	0.34%
过去六个月	4.56%	0.47%	3.09%	0.14%	1.47%	0.33%
过去一年	0.30%	0.38%	3.58%	0.12%	-3.28%	0.26%
自基金合同生效起至今	0.80%	0.39%	2.68%	0.14%	-1.88%	0.25%

注：自 2016 年 9 月 8 日起，本基金新增 R 类份额。

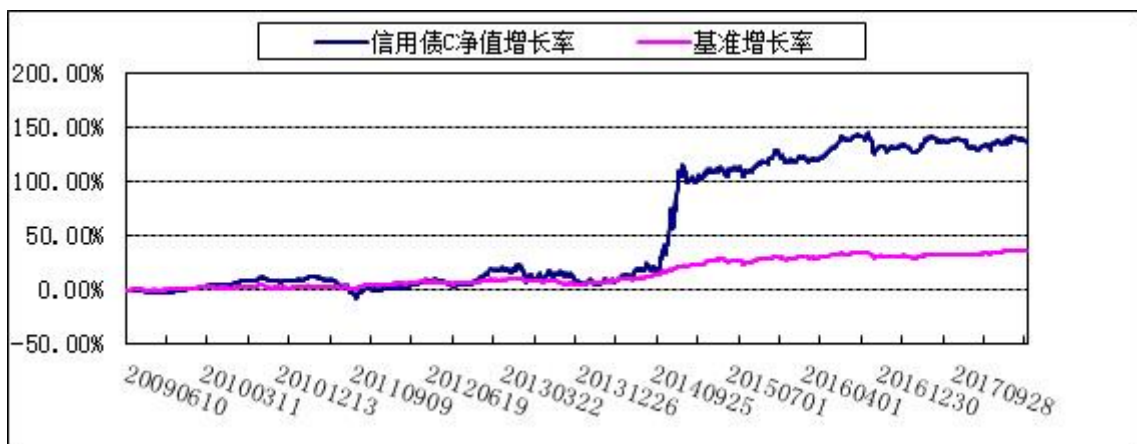
本基金的业绩比较基准为：中国债券总指数收益率×90% + 沪深 300 指数收益率×10%。由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照 90%、10%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

#### 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

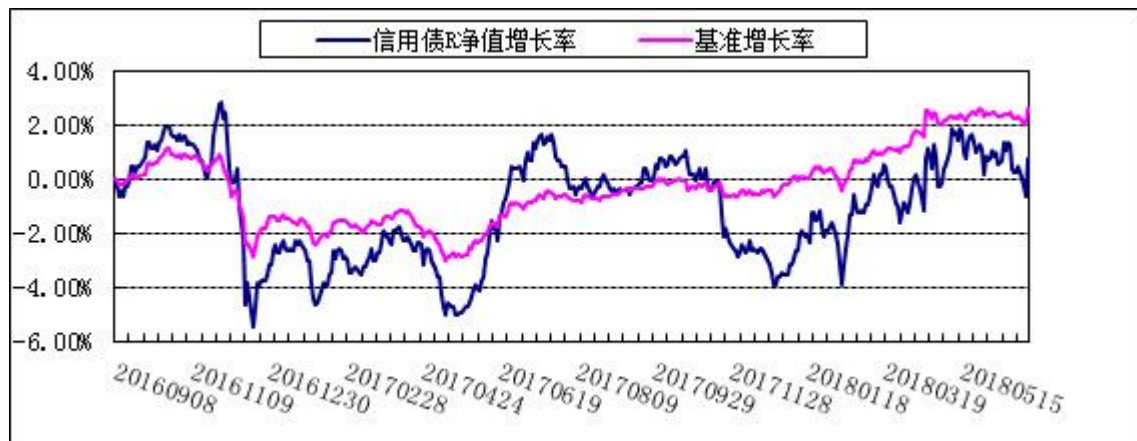
##### 博时信用债券 A/B



博时信用债券 C



博时信用债券 R



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 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”。

2018 年 3 月 26 日，第十五届中国基金业金牛奖评奖结果也拉开帷幕。公募“老五家”之一的博时基金凭借长期出色的投资业绩、锐意进取的创新姿态和对价值投资的坚守一举夺得全场份量最重的“中国基金业 20 年卓越贡献公司”大奖。同时，旗下绩优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；博时信用债纯债债券（050027）荣获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2018 年 3 月 22 日，由中国基金报、香山财富论坛主办的“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奖颁奖典礼”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”中最具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、博时信用债券分别将“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，博时聚润纯债债券则获得“2017 年度普通债券型明星基金”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“安全与创新”为主题，邀请业内专家学者就现阶段行业发展的热点问题深入探讨。博时基金凭借优异的业绩与卓越的品牌影响力斩获“五年期投资回报基金管理公司奖”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 年最佳创新产品奖颁奖典礼”在上海举办。博时基金一举摘得“十大产品创新基金公司奖”，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 1 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会影响力荣获“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	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
过钧	董事总经理 /固定收益总部公募基金组 投资总监/基金经理	2009-06-10	-	17	1995 年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国 Lowes 食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005 年加入博时基金管理有限公司，历任基金经理、博时稳定价值债券投资基金（2005.8.24-2010.8.3）的基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金（2010.11.24-2013.9.25）、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金（2013.2.1-2014.4.2）、博时裕祥分级债券型证券投资基金（2014.1.8-2014.6.10）、博时双债增强债券型证券投资基金（2013.9.13-2015.7.16）、博时新财富混合型证券投资基金（2015.6.24-2016.7.4）、博时新机遇混合型证券投资基金（2016.3.29-2018.2.6）、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金（2016.8.1-2018.2.6）、博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）（2014.6.10-2018.4.23）、

					博时双债增强债券型证券投资基金（2016.10.24-2018.5.5）、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金（2017.2.10-2018.5.21）、博时鑫和灵活配置混合型证券投资基金（2017.12.13-2018.6.16）的基金经理。现任董事总经理兼固定收益总部公募基金组投资总监、博时信用债券投资基金（2009.6.10-至今）、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金（2016.2.29-至今）、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金（2016.3.29-至今）、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金（2016.9.6-至今）、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金（2016.9.29-至今）、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金（2016.10.17-至今）、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金（2017.1.10-至今）、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金（2017.2.10-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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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 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

回顾 2018 年上半年市场走势，经济增速小幅回落，实体去杠杆取代金融去杠杆成为监管新的动向，刚兑的打破使得债券市场违约率有所上升，M2 屡创新低。我们去年底年报的判断基本得到证实。市场表现也验证了我们的判断：利率债和高等级信用债收益率下行，而中低等级信用债收益率和信用利差都大幅回升。刚兑的打破使得债市走出了和过去齐涨齐跌完全不同的走势，验证了基本面分析才是投资的根本原则这一铁律。监管态度的转变和货币政策的转向则是基本面变化的结果，而不是起因。去年 4 季度过于关注监管政策而忽视基本面变化的市场走势在今年上半年得到了纠正。上半年的权益市场冲高回落，反应出市场对于实体去杠杆环境中经济走势走弱的预期；我们去年底也预测今年权益回报预期可能不如 17 年，世界贸易战的兴起也加剧了权益市场的波动。转债市场也走出了前高后低的走势。2018 年上半年本基金坚持债券长久期策略，高配长久期利率债，零配信用债，后期加仓转债，保持低估值高股息率权益品种高仓位。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 06 月 30 日，本基金 AB 类基金份额净值为 2.256 元，份额累计净值为 2.371 元，本基金 C 类基金份额净值为 2.212 元，份额累计净值为 2.309 元，本基金 R 类基金份额净值为 1.008 元，份额累计净值为 1.008 元。报告期内，本基金 AB 基金份额净值增长率为 4.54%，本基金 C 基金份额净值增长率为 4.34%，本基金 R 基金份额净值增长率为 4.56%，同期业绩基准增长率 3.09%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，在保存去杠杆的监管成果前提下，贸易战持续和经济政策转变可能成为主题词。我们不认为贸易战会短期结束，因为美国关注的重心本来就不在贸易逆差，而是中国的持续发展引起了其它主要经济体的不适感。中国退让换取和平的想法过于天真，边谈边打可能会是常态，中国的对外开放不会停步。至于对经济的影响，中国对美的贸易顺差也就占全国年消费总额的 10%左右，而过去几年我国消费总量年增长率也就是这个水平。因此影响可控，减税和促内需将成为未来政策的选择，但不太可能采用大水漫灌的刺激政策。中国人民对美好生活的向往是中国未来经济进一步发展的绝对动力，这里面的空间绝对值得期待。下半年资金宽松和财政减税可能并存，利率债收益率可能维持低位并创新低，信用债尤其是城投债的流动性可能会好转，中低等级产业债则可能继续承受压力。权益市场的波动率有可能提升，业绩和增长将成为跑赢市场的关键，低估值品种下行风险有限，而许多股票依旧可能会有较大下行空间。转债市场将同样显示出结构化行情。市场将真正考验基金管理人的判断和眼光。

#### 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，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（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、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等成员组成，基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值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 年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；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本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。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。

本基金管理人已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

本报告期内，本基金托管人在对博时信用债券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 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

本报告期内，博时信用债券投资基金的管理人——博时基金管理有限公司在博时信用债券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报

告期内，博时信用债券投资基金未进行利润分配。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对博时基金管理有限公司编制和披露的博时信用债券投资基金 2018 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：博时信用债券投资基金

报告截止日：2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.3.1	3,309,097.31	3,720,963.67
结算备付金		19,665,176.36	23,151,661.37
存出保证金		90,148.38	71,499.90
交易性金融资产	6.4.3.2	1,536,668,295.54	2,127,718,932.46
其中：股票投资		234,771,400.00	342,724,591.66
基金投资		-	-
债券投资		1,301,896,895.54	1,784,994,340.80
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.3.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.3.4	-	-
应收证券清算款		1,340,741.91	4,235,948.00
应收利息	6.4.3.5	23,072,651.63	46,895,732.60
应收股利		-	-
应收申购款		251,518.06	527,272.40
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.3.6	-	-
<b>资产总计</b>		<b>1,584,397,629.19</b>	<b>2,206,322,010.40</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2018 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2017 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.3.3	-	-
卖出回购金融资产款		337,599,655.00	461,223,134.97
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		2,697,188.75	6,780,947.63
应付管理人报酬		697,342.79	1,136,601.19

应付托管费		199,240.77	324,743.22
应付销售服务费		108,260.53	172,144.15
应付交易费用	6.4.3.7	77,635.16	210,726.63
应交税费		934.44	-
应付利息		62,179.61	354,560.20
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.3.8	195,027.39	292,510.40
<b>负债合计</b>		<b>341,637,464.44</b>	<b>470,495,368.39</b>
<b>所有者权益：</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
实收基金	6.4.3.9	554,595,501.79	807,836,854.25
未分配利润	6.4.3.1 0	688,164,662.96	927,989,787.76
<b>所有者权益合计</b>		<b>1,242,760,164.75</b>	<b>1,735,826,642.01</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>1,584,397,629.19</b>	<b>2,206,322,010.40</b>

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额总额 554,595,501.79 份。其中 A/B 类基金份额净值 2.256 元，基金份额总额 367,366,143.06 份；C 类基金份额净值 2.212 元，基金份额总额 187,228,358.73 份；R 类基金份额净值 1.008 元，基金份额总额 1,000.00 份。

## 6.2 利润表

会计主体：博时信用债券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>75,267,093.68</b>	<b>93,820,303.75</b>
1. 利息收入		23,930,408.39	48,752,102.57
其中：存款利息收入	6.4.3.11	251,251.63	351,550.99
债券利息收入		23,668,164.93	48,400,551.58
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		10,991.83	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-125,157,547.47	11,569,036.80
其中：股票投资收益	6.4.3.12	23,973,704.43	92,033,532.89
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.3.13	-152,774,100.90	-86,599,510.49
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.3.14	-	-
股利收益	6.4.3.15	3,642,849.00	6,135,014.40
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.16	176,311,034.35	33,199,336.90
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.3.17	183,198.41	299,827.48
<b>减：二、费用</b>		<b>13,065,007.96</b>	<b>20,985,404.07</b>



1. 管理人报酬		4,755,331.20	9,907,427.24
2. 托管费		1,358,666.05	2,830,693.53
3. 销售服务费		693,641.77	1,868,957.91
4. 交易费用	6.4.3.18	436,481.35	958,853.13
5. 利息支出		5,599,547.18	5,195,618.47
其中：卖出回购金融资产支出		5,599,547.18	5,195,618.47
6. 税金及附加		459.72	-
7. 其他费用	6.4.3.19	220,880.69	223,853.79
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		62,202,085.72	72,834,899.68
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		62,202,085.72	72,834,899.68

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时信用债券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	807,836,854.25	927,989,787.76	1,735,826,642.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	62,202,085.72	62,202,085.72
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-253,241,352.46	-302,027,210.52	-555,268,562.98
其中：1. 基金申购款	184,781,318.66	225,599,394.34	410,380,713.00
2. 基金赎回款	-438,022,671.12	-527,626,604.86	-965,649,275.98
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	554,595,501.79	688,164,662.96	1,242,760,164.75
项目	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,552,975,025.98	1,797,748,243.65	3,350,723,269.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	72,834,899.68	72,834,899.68
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-540,941,410.60	-621,533,748.17	-1,162,475,158.77

其中：1. 基金申购款	512,945,843.89	597,110,031.20	1,110,055,875.09
2. 基金赎回款	-1,053,887,254.49	-1,218,643,779.37	-2,272,531,033.86
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,012,033,615.38	1,249,049,395.16	2,261,083,010.54

注：报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：江向阳

主管会计工作负责人：王德英

会计机构负责人：成江

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

### 6.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、国发[1985]19号发布和国务院令[2011]第588号修订的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、国务院令[2005]第448号《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》、深府办[2011]60号《深圳市地方教育附加征收管理暂行办法》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债

以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(5) 本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3% 和 2% 缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

### 6.4.3 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日
活期存款	3,309,097.31
定期存款	-
其他存款	-
合计	3,309,097.31

#### 6.4.3.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	165,768,359.28	234,771,400.00	69,003,040.72
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	560,252,164.01	504,473,895.54
	银行间市场	880,899,024.76	797,423,000.00
	合计	1,441,151,188.77	1,301,896,895.54
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,606,919,548.05	1,536,668,295.54	-70,251,252.51

#### 6.4.3.3 衍生金融资产/负债

无余额。

**6.4.3.4 买入返售金融资产**

无余额。

**6.4.3.5 应收利息**

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应收活期存款利息	1,509.87
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	8,849.30
应收债券利息	23,062,251.86
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	40.60
合计	23,072,651.63

**6.4.3.6 其他资产**

无余额。

**6.4.3.7 应付交易费用**

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
交易所市场应付交易费用	72,772.21
银行间市场应付交易费用	4,862.95
合计	77,635.16

**6.4.3.8 其他负债**

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,052.01
其他应付款	578.69
预提费用	193,396.69
合计	195,027.39

**6.4.3.9 实收基金**
**博时信用债券 A/B**

金额单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	基金份额	账面金额
上年度末	606,076,377.13	606,076,377.13
本期申购	75,253,574.99	75,253,574.99

本期赎回（以“-”号填列）	-313,963,809.06	-313,963,809.06
本期末	367,366,143.06	367,366,143.06

**博时信用债券 C**

金额单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	基金份额	账面金额
上年度末	201,759,477.12	201,759,477.12
本期申购	109,527,743.67	109,527,743.67
本期赎回（以“-”号填列）	-124,058,862.06	-124,058,862.06
本期末	187,228,358.73	187,228,358.73

**博时信用债券 R**

金额单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	基金份额	账面金额
上年度末	1,000.00	1,000.00
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	1,000.00	1,000.00

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

**6.4.3.10 未分配利润**
**博时信用债券 A/B**

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	431,507,950.95	270,454,430.50	701,962,381.45
本期利润	-80,270,037.16	125,791,481.42	45,521,444.26
本期基金份额交易产生的变动数	-156,163,620.87	-130,077,174.44	-286,240,795.31
其中：基金申购款	42,252,805.80	51,256,689.34	93,509,495.14
基金赎回款	-198,416,426.67	-181,333,863.78	-379,750,290.45
本期已分配利润	-	-	-
本期末	195,074,292.92	266,168,737.48	461,243,030.40

**博时信用债券 C**

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	136,649,960.70	89,377,481.58	226,027,442.28
本期利润	-33,838,830.74	50,519,428.68	16,680,597.94
本期基金份额交易产生的变动数	-9,993,137.55	-5,793,277.66	-15,786,415.21
其中：基金申购款	57,001,876.15	75,088,023.05	132,089,899.20
基金赎回款	-66,995,013.70	-80,881,300.71	-147,876,314.41
本期已分配利润	-	-	-
本期末	92,817,992.41	134,103,632.60	226,921,625.01

**博时信用债券 R**

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
----	-------	-------	---------

上年度末	54.53	-90.50	-35.97
本期利润	-80.73	124.25	43.52
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-26.20	33.75	7.55

#### 6.4.3.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
活期存款利息收入	90,954.37
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	159,624.87
其他	672.39
合计	251,251.63

#### 6.4.3.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出股票成交总额	188,360,380.69
减：卖出股票成本总额	164,386,676.26
买卖股票差价收入	23,973,704.43

#### 6.4.3.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,033,196,083.27
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,173,085,358.95
减：应收利息总额	12,884,825.22
买卖债券差价收入	-152,774,100.90

#### 6.4.3.14 衍生工具收益

无发生额。

#### 6.4.3.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
股票投资产生的股利收益	3,642,849.00
基金投资产生的股利收益	-
合计	3,642,849.00

**6.4.3.16 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
1. 交易性金融资产	176,311,034.35
——股票投资	-7,400,621.88
——债券投资	183,711,656.23
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的 预估增值税	-
合计	176,311,034.35

**6.4.3.17 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
基金赎回费收入	140,038.96
基金转换费收入	43,159.45
合计	183,198.41

注：1. 本基金赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

**6.4.3.18 交易费用**

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
交易所市场交易费用	430,856.35
银行间市场交易费用	5,625.00
合计	436,481.35

**6.4.3.19 其他费用**

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
审计费用	44,630.98
信息披露费	148,765.71
银行汇划费	8,884.00
中债登账户维护费	9,000.00
上清所账户维护费	9,600.00
合计	220,880.69

#### 6.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.4.1 或有事项

无。

##### 6.4.4.2 资产负债表日后事项

无。

#### 6.4.5 关联方关系

##### 6.4.5.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司（“博时基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.6.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月 30日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月 30日	
	成交金额	占当期股票成交 总额的比例	成交金额	占当期股票成交 总额的比例
招商证券	-	-	60,108,252.74	11.61%

###### 6.4.6.1.2 权证交易

无。

###### 6.4.6.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月 30日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月 30日	
	成交金额	占当期债券成交 总额的比例	成交金额	占当期债券成交 总额的比例
招商证券	-	-	20,048,182.30	8.25%

###### 6.4.6.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月 30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月 30日



	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	-	-	5,762,700,000.00	16.28%

#### 6.4.6.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	55,978.38	12.70%	55,978.38	16.76%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

#### 6.4.6.2 关联方报酬

##### 6.4.6.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至 2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至 2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	4,755,331.20	9,907,427.24
其中：支付销售机构的客户维护费	663,924.20	1,306,560.33

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 0.7% 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：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.7% / 当年天数。

##### 6.4.6.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至 2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至 2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,358,666.05	2,830,693.53

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 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：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.2% / 当年天数。

##### 6.4.6.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 R	合计
博时基金	-	101,227.05	-	101,227.05

招商证券	-	1,011.89	-	1,011.89
中国工商银行	-	81,947.10	-	81,947.10
合计	-	184,186.04	-	184,186.04
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日 当期发生的基金应支付的销售服务费			
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 R	合计
	博时基金	-	808,005.12	-
招商证券	-	1,303.29	-	1,303.29
中国工商银行	-	164,683.27	-	164,683.27
合计	-	973,991.68	-	973,991.68

注：支付基金销售机构的 C 类基金份额的销售服务费按前一日基金资产净值 0.35% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给博时基金，再由博时基金计算并支付给各基金销售机构。A/B 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：日销售服务费 = 前一日 C 类基金资产净值 × 0.35% / 当年天数。

#### 6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

#### 6.4.6.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.6.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

##### 6.4.6.4.2 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。

#### 6.4.6.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
	中国工商银行	3,309,097.31	90,954.37	9,934,125.60

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.6.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

#### 6.4.6.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 6.4.7 利润分配情况

无。

#### 6.4.8 期末（2018 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

#### 6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

#### 6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 06 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款余额 149,999,655.00 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值 单价	数量（张）	期末估值总额
160205	16 国开 05	2018-07-04	89.44	1,705,000.00	152,495,200.00
合计				1,705,000.00	152,495,200.00

##### 6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 06 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 187,600,000.00 元，于 2018 年 07 月 02 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 6.4.9 金融工具风险及管理

##### 6.4.9.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只主动管理型债券型基金，属于中低风险品种。本基金投资的金融工具主要包括债券投资和少部分的股票投资。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，力争实现为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报的投资目标。

本基金的基金管理人建立了董事会领导，以风险管理委员会为核心的，由总经理、督察长、监察法律部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会负责制定公司的风险管理政策，对风险管理负完全的和最终的责任；在董事会下设立风险管理委员会，负责批准公司风险管理系统文件和批准每一个部门的风险级别，以及负责解决重大的突发的风险；督察长独立行使督察权利，直接对董事会负责，向风险管理委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；监察法律部负责对公司风险管理政策和措施的执行情况进行监察，并为每一个部门的风险管理系统的发展提供协助，使公司在一种风险管理和控制的环境中实现业务目标；风险管理部负责建立和完善公司投资风险管理制度与流程，组织实施公司投资风险管理与绩效分析工作，确保公司各类投资风险得到良好监督与控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.9.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行工商银行，与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

##### 6.4.9.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2018年6月30日	上年末 2017年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	61,517,200.00	89,145,000.00
合计	61,517,200.00	89,145,000.00

注：未评级为国债、政策性金融债。

##### 6.4.9.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

##### 6.4.9.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

##### 6.4.9.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2018年6月30日	上年末 2017年12月31日
AAA	65,978,677.71	9,712,820.50
AAA 以下	198,403,017.83	30,263,520.30
未评级	975,998,000.00	1,655,873,000.00
合计	1,240,379,695.54	1,695,849,340.80

注：未评级为国债、政策性金融债。

##### 6.4.9.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

##### 6.4.9.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

#### 6.4.9.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格

格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2018 年 06 月 30 日，除卖出回购金融资产余额中有 337,599,655.00 元将在一个月以内到期且计息（该利息金额不重大）外，本基金所承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.9.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（自 2017 年 10 月 1 日起施行）等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.8。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

#### 6.4.9.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.9.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。

##### 6.4.9.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2018年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
<b>资产</b>					
银行存款	3,309,097.31	-	-	-	3,309,097.31
结算备付金	19,665,176.36	-	-	-	19,665,176.36
存出保证金	90,148.38	-	-	-	90,148.38
交易性金融资产	61,517,200.00	46,272,028.23	1,194,107,667.31	234,771,400.00	1,536,668,295.54
应收证券清算款	-	-	-	1,340,741.91	1,340,741.91
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	23,072,651.63	23,072,651.63
应收申购款	-	-	-	251,518.06	251,518.06
应收股利	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
<b>资产总计</b>	<b>84,581,622.05</b>	<b>46,272,028.23</b>	<b>1,194,107,667.31</b>	<b>259,436,311.60</b>	<b>1,584,397,629.19</b>
<b>负债</b>					
卖出回购金融资产款	337,599,655.00	-	-	-	337,599,655.00
应付赎回款	-	-	-	2,697,188.75	2,697,188.75
应付证券清算款	-	-	-	0.00	-
应付管理人报酬	-	-	-	697,342.79	697,342.79
应付托管费	-	-	-	199,240.77	199,240.77
应付销售服务费	-	-	-	108,260.53	108,260.53
应交税费	-	-	-	934.44	934.44
应付交易费用	-	-	-	77,635.16	77,635.16
应付利息	-	-	-	62,179.61	62,179.61
其他负债	-	-	-	195,027.39	195,027.39
<b>负债总计</b>	<b>337,599,655.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,037,809.44</b>	<b>341,637,464.44</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>-253,018,032.95</b>	<b>46,272,028.23</b>	<b>1,194,107,667.31</b>	<b>255,398,502.16</b>	<b>1,242,760,164.75</b>
上年度末 2017年12月 31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计

<b>资产</b>					
银行存款	3,720,963.67	-	-	-	3,720,963.67
结算备付金	23,151,661.37	-	-	-	23,151,661.37
存出保证金	71,499.90	-	-	-	71,499.90
交易性金融资产	89,145,000.00	35,042,092.30	1,660,807,248.50	342,724,591.66	2,127,718,932.46
应收证券清算款	-	-	-	4,235,948.00	4,235,948.00
应收利息	-	-	-	46,895,732.60	46,895,732.60
应收申购款	-	-	-	527,272.40	527,272.40
<b>资产总计</b>	<b>116,089,124.94</b>	<b>35,042,092.30</b>	<b>1,660,807,248.50</b>	<b>394,383,544.66</b>	<b>2,206,322,010.40</b>
<b>负债</b>					
卖出回购金融资产款	461,223,134.97	-	-	-	461,223,134.97
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	6,780,947.63	6,780,947.63
应付管理人报酬	-	-	-	1,136,601.19	1,136,601.19
应付托管费	-	-	-	324,743.22	324,743.22
应付销售服务费	-	-	-	172,144.15	172,144.15
应付交易费用	-	-	-	210,726.63	210,726.63
应付利息	-	-	-	354,560.20	354,560.20
其他负债	-	-	-	292,510.40	292,510.40
<b>负债总计</b>	<b>461,223,134.97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,272,233.42</b>	<b>470,495,368.39</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>-345,134,010.03</b>	<b>35,042,092.30</b>	<b>1,660,807,248.50</b>	<b>385,111,311.24</b>	<b>1,735,826,642.01</b>

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

#### 6.4.9.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的	
		影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
	市场利率上升25个基点	减少约2,567	减少约4,254
市场利率下降25个基点	增加约2,677	增加约4,426	

#### 6.4.9.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.9.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。

本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中对债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%；投资于股票、权证等权益类证券的比例不超过基金资产的 20%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.9.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日		上年度末 2017 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	234,771,400.00	18.89	342,724,591.66	19.74
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>234,771,400.00</b>	<b>18.89</b>	<b>342,724,591.66</b>	<b>19.74</b>

#### 6.4.9.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2018 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 18.89% (于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 19.74%)，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响 (2017 年 12 月 31 日：同)。

#### 6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### (b) 持续的以公允价值计量的金融工具

##### (i) 各层次金融工具公允价值

于 2018 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 499,153,095.54 元，属于第二层次的余额为 1,037,515,200.00 元，无属于第三层次的余额 (2017 年 12 月 31 日：第一层次 347,867,932.46 元，第二层次 1,779,851,000.00 元，无属于第三层次的余额)。



## (ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

## (iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

## (c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2017 年 12 月 31 日：同)。

## (d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	234,771,400.00	14.82
	其中：股票	234,771,400.00	14.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,301,896,895.54	82.17
	其中：债券	1,301,896,895.54	82.17
	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	22,974,273.67	1.45
8	其他各项资产	24,755,059.98	1.56
9	合计	1,584,397,629.19	100.00

### 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	169,989,400.00	13.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	64,782,000.00	5.21
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	234,771,400.00	18.89

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	600104	上汽集团	2,560,000	89,574,400.00	7.21
2	000651	格力电器	1,500,000	70,725,000.00	5.69
3	601601	中国太保	1,800,000	57,330,000.00	4.61
4	002078	太阳纸业	1,000,000	9,690,000.00	0.78
5	601998	中信银行	1,200,000	7,452,000.00	0.60

### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601601	中国太保	26,639,727.65	1.53
2	601998	中信银行	20,620,760.31	1.19
3	002078	太阳纸业	9,746,919.00	0.56
4	002142	宁波银行	5,629,139.52	0.32
5	600104	上汽集团	1,197,560.00	0.07

注：本项“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产
----	------	------	----------	---------

				净值比例 (%)
1	000651	格力电器	71,552,775.56	4.12
2	000550	江铃汽车	42,673,241.64	2.46
3	600104	上汽集团	42,551,512.65	2.45
4	601601	中国太保	13,860,304.00	0.80
5	601998	中信银行	12,343,115.25	0.71
6	002142	宁波银行	5,379,431.59	0.31

注：本项“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	63,834,106.48
卖出股票的收入（成交）总额	188,360,380.69

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	240,092,200.00	19.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	797,423,000.00	64.17
	其中：政策性金融债	797,423,000.00	64.17
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）	264,381,695.54	21.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,301,896,895.54	104.76

#### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	160205	16 国开 05	3,800,000	339,872,000.00	27.35
2	019547	16 国债 19	2,500,000	218,575,000.00	17.59
3	150218	15 国开 18	2,000,000	192,660,000.00	15.50
4	123006	东财转债	917,396	110,335,216.92	8.88
5	150314	15 进出 14	800,000	77,568,000.00	6.24

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 7.9 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。

### 7.10 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。

### 7.11 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。

### 7.12 投资组合报告附注

7.12.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

7.12.2 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。

#### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	90,148.38
2	应收证券清算款	1,340,741.91
3	应收股利	-
4	应收利息	23,072,651.63
5	应收申购款	251,518.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,755,059.98

#### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	123006	东财转债	110,335,216.92	8.88
2	128024	宁行转债	65,978,677.71	5.31
3	128029	太阳转债	46,269,978.43	3.72
4	128022	众信转债	37,028,624.68	2.98

#### 7.12.5 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。

### 7.12.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
博时信用债券 A/B	26,140	14,053.79	198,530,116.59	54.04%	168,836,026.47	45.96%
博时信用债券 C	30,929	6,053.49	44,499,796.97	23.77%	142,728,561.76	76.23%
博时信用债券 R	1	1,000.00	0.00	0.00%	1,000.00	100.00%
合计	57,070	9,717.81	243,029,913.56	43.82%	311,565,588.23	56.18%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	博时信用债券 A/B	93,692.73	0.03%
	博时信用债券 C	72,555.23	0.04%
	博时信用债券 R	-	-
	合计	166,247.96	0.03%

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	博时信用债券 A/B	-
	博时信用债券 C	-
	博时信用债券 R	-
	合计	-
本基金基金经理持有本开放式基金	博时信用债券 A/B	-
	博时信用债券 C	-
	博时信用债券 R	-

	合计	-
--	----	---

注：1、本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人未持有本基金；  
 2、本基金的基金经理未持有本基金。

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 R
基金合同生效日（2009 年 6 月 10 日）基金份额总额	358,920,842.53	2,047,694,581.15	-
本报告期期初基金份额总额	606,076,377.13	201,759,477.12	1,000.00
本报告期基金总申购份额	75,253,574.99	109,527,743.67	-
减：本报告期基金总赎回份额	313,963,809.06	124,058,862.06	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	367,366,143.06	187,228,358.73	1,000.00

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

### 10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员没有受到监管部

门稽查或处罚等情况。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	1	-	-	-	-	-
东莞证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	3	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	2	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	3	-	-	-	-	-
申银万国	1	-	-	-	-	-
恒泰证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
宏信证券	1	-	-	-	-	-
德邦证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	2	-	-	-	-	-
中信建投	3	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	2	-	-	-	-	-
宏源证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	2	94,043,456.03	37.29%	87,577.76	42.00%	-
长城证券	1	90,143,687.45	35.74%	63,251.58	30.34%	-
东吴证券	1	44,837,819.86	17.78%	36,092.29	17.31%	-
广发证券	2	23,169,523.83	9.19%	21,576.12	10.35%	-

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

#### 1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

#### 2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

**10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况**

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信证券	-	-	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
恒泰证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
宏信证券	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	30,000,000.00	6.41%	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	135,684,098.56	29.00%	14,442,000,000.00	67.05%	-	-
长城证券	143,628,820.83	30.70%	42,950,000.00	0.20%	-	-
东吴证券	141,379,108.12	30.22%	18,600,000.00	0.09%	-	-
广发证券	17,145,582.51	3.66%	7,037,200,000.00	32.67%	-	-

**10.8 其他重大事件**

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	20180629 关于博时基金管理有限公司旗下部分基金参加交通银行股份有限公司手机银行申购及定投业务费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-06-29
2	关于博时旗下部分开放式基金新增民生证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-06-01
3	博时信用债券投资基金 2018 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-04-20
4	关于博时旗下部分开放式基金增加浙江乐清农村商业银行股份有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-04-17
5	博时信用债券投资基金 2017 年年度报告（正文）	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-03-31
6	博时信用债券投资基金 2017 年年度报告（摘要）	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-03-31



7	20180330 关于博时基金管理有限公司旗下部分基金参加交通银行股份有限公司手机银行申购及定投业务费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-03-30
8	流动性风险管理规定：博时信用债券投资基金基金合同、托管协议和招募说明书修改前后文对照表	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-03-24
9	关于博时基金管理有限公司根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》变更旗下部分基金法律文件的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-03-24
10	博时信用债券投资基金更新招募说明书 2018 年第 1 号（摘要）	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-01-24
11	博时信用债券投资基金更新招募说明书 2018 年第 1 号（正文）	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-01-24
12	博时信用债券投资基金 2017 年第 4 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-01-20
13	关于博时旗下部分开放式基金增加宁夏银行股份有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-01-19

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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。

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 12.1.1 中国证监会批准博时信用债券投资基金设立的文件
- 12.1.2 《博时信用债券投资基金基金合同》
- 12.1.3 《博时信用债券投资基金托管协议》
- 12.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 12.1.5 博时信用债券投资基金各年度审计报告正本
- 12.1.6 报告期内博时信用债券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 12.3 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  
二〇一八年八月二十九日