

博时信用债券投资基金
2018 年年度报告（摘要）
2018 年 12 月 31 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：二〇一九年三月二十九日

§ 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 2019 年 3 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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	448,638,392.49 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	300,696,090.89 份	147,942,301.60 份	-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

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

1. 博时信用债券 A/B:

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 A/B	博时信用债券 A/B
本期已实现收益	-72,123,583.16	62,737,981.59	73,131,614.69
本期利润	40,584,996.79	-21,942,044.23	-59,429,966.25
加权平均基金份额本期利润	0.1013	-0.0306	-0.0903
本期基金份额净值增长率	3.94%	-0.51%	1.50%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 A/B	博时信用债券 A/B
期末可供分配基金份额利润	0.5470	0.7120	0.6299
期末基金资产净值	674,443,432.71	1,308,038,758.58	2,078,627,019.68
期末基金份额净值	2.243	2.158	2.169

2. 博时信用债券 C:

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年
	博时信用债券 C	博时信用债券 C	博时信用债券 C
本期已实现收益	-31,790,354.09	31,744,413.29	31,819,946.99

本期利润	15,180,862.12	3,847,830.70	-59,240,958.93
加权平均 基金份额 本期利润	0.0877	0.0092	-0.1802
本期基金 份额净值 增长率	3.58%	-0.89%	1.13%
3.1.2 期 末数据和 指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
	博时信用债券 C	博时信用债券 C	博时信用债券 C
期末可供 分配基金 份额利润	0.5078	0.6773	0.6044
期末基金 资产净值	324,891,328.58	427,786,919.40	1,272,095,280.87
期末基金 份额净值	2.196	2.120	2.139

3. 博时信用债券 R:

金额单位：人民币元

3.1.1 期 间数据和 指标	2018 年	2017 年	2016 年
	博时信用债券 R	博时信用债券 R	博时信用债券 R
本期已实 现收益	-79.06	36.55	17.98
本期利润	41.87	-5.05	-30.92
加权平均 基金份额 本期利润	0.0419	-0.0051	-0.0309
本期基金 份额净值 增长率	4.36%	-0.52%	-3.10%
3.1.2 期 末数据和 指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
	博时信用债券 R	博时信用债券 R	博时信用债券 R
期末可供 分配基金 份额利润	-	-	-
期末基金 资产净值	-	964.03	969.08
期末基金 份额净值	-	0.964	0.969

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

1. 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
过去三个月	-0.40%	0.48%	1.80%	0.16%	-2.20%	0.32%
过去六个月	-0.58%	0.49%	2.56%	0.15%	-3.14%	0.34%
过去一年	3.94%	0.48%	5.73%	0.15%	-1.79%	0.33%
过去三年	4.96%	0.41%	6.91%	0.15%	-1.95%	0.26%
过去五年	123.38%	0.83%	33.34%	0.19%	90.04%	0.64%
自基金合同生效起至今	146.35%	0.70%	40.94%	0.18%	105.41%	0.52%

2. 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
过去三个月	-0.50%	0.48%	1.80%	0.16%	-2.30%	0.32%
过去六个月	-0.72%	0.49%	2.56%	0.15%	-3.28%	0.34%
过去一年	3.58%	0.48%	5.73%	0.15%	-2.15%	0.33%
过去三年	3.83%	0.41%	6.91%	0.15%	-3.08%	0.26%
过去五年	119.38%	0.83%	33.34%	0.19%	86.04%	0.64%
自基金合同生效起至今	137.85%	0.70%	40.94%	0.18%	96.91%	0.52%

3. 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
过去三个月	0.00%	0.61%	0.91%	0.18%	-0.91%	0.43%
过去六个月	-0.20%	0.53%	1.66%	0.16%	-1.86%	0.37%
过去一年	4.36%	0.50%	4.80%	0.15%	-0.44%	0.35%
自基金合同生效起至今	0.60%	0.41%	4.38%	0.14%	-3.78%	0.27%

注：自 2016 年 9 月 8 日起，本基金新增 R 类份额；自 2018 年 11 月 15 日起，本基金份额全部赎回，故信用债 R 数据截止日为 2018 年 11 月 14 日。

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。

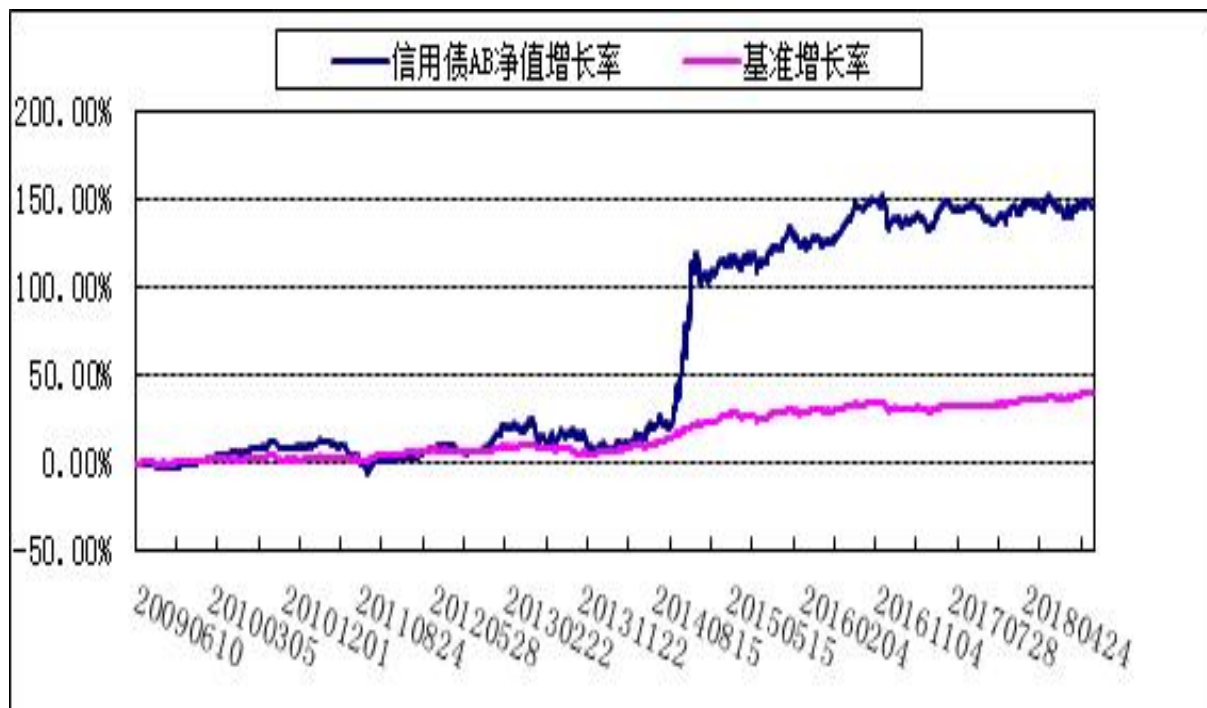
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

博时信用债券投资基金

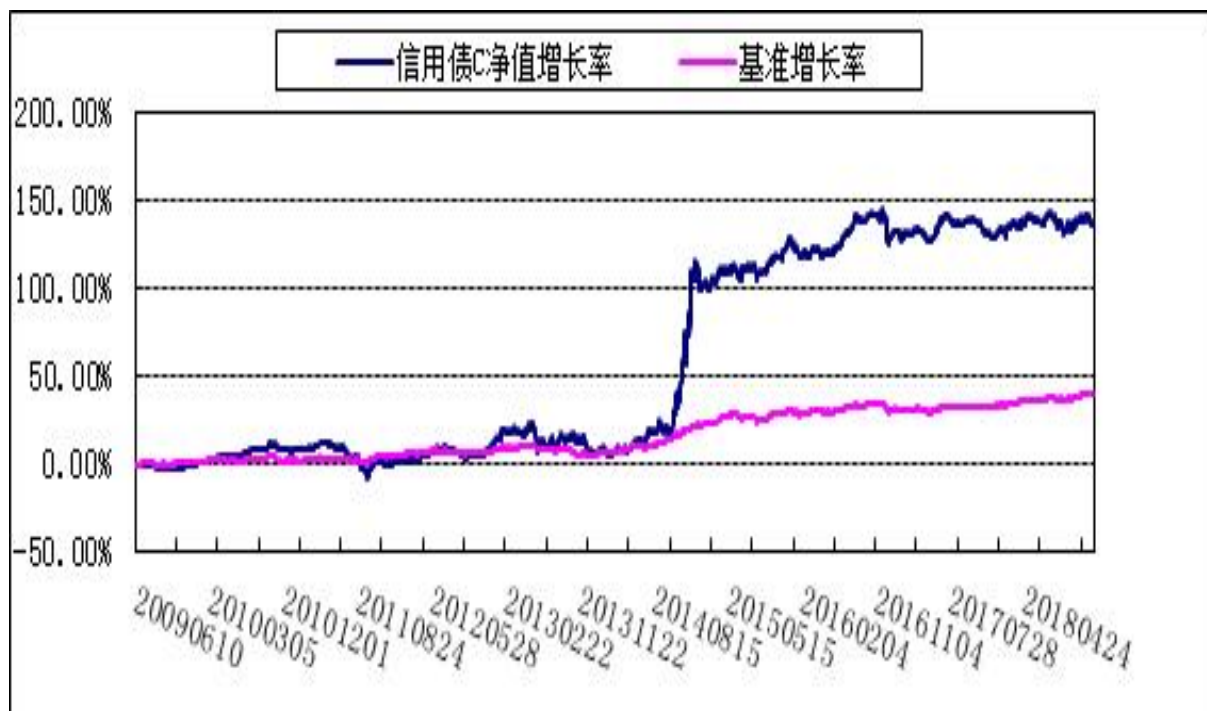
自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009 年 6 月 10 日至 2018 年 12 月 31 日)

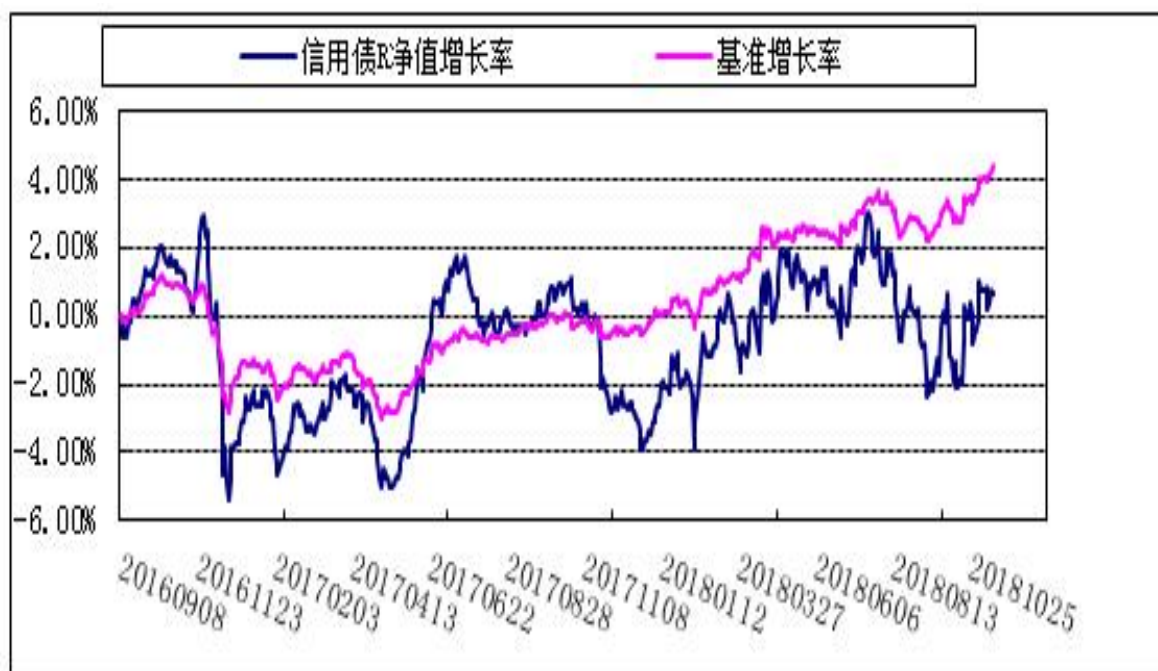
1、博时信用债券 A/B



2、博时信用债券 C



3、博时信用债券 R



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

博时信用债券投资基金

过去五年净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图

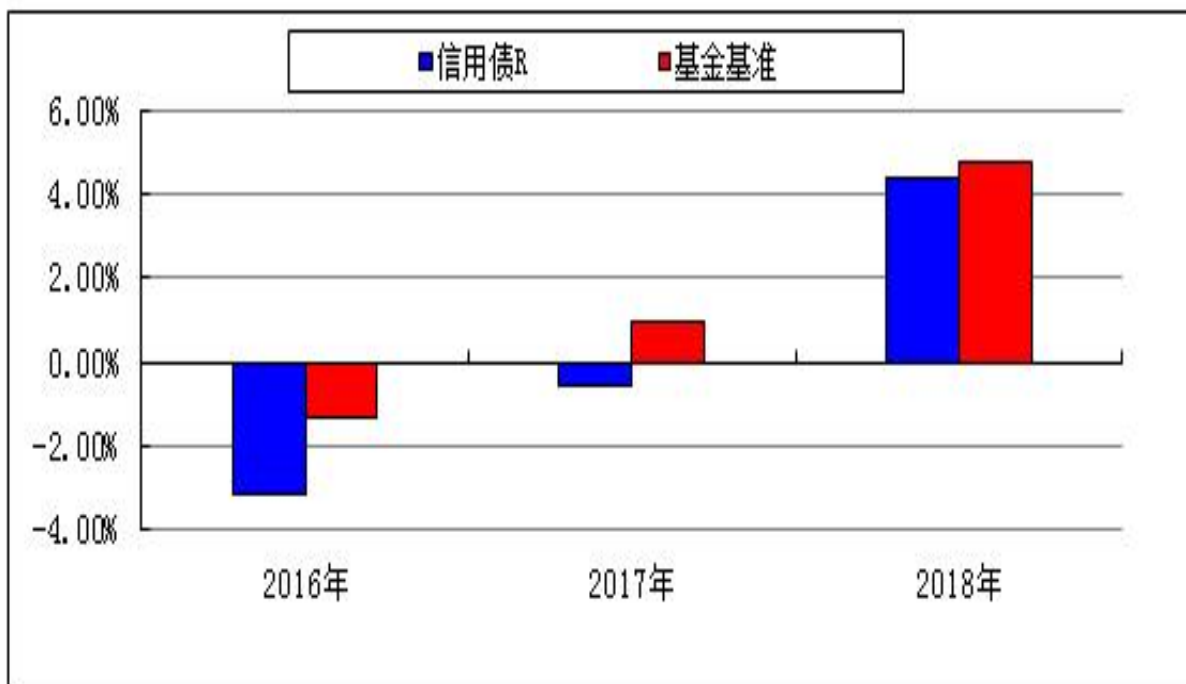
1、博时信用债券 A/B



2、博时信用债券 C



3、博时信用债券 R



3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§ 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 181 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 8638 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 2439 亿元人民币，累计分红逾 916 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 4 季末：

博时固定收益类基金业绩表现亮眼。在参与银河排名的 107 只固收产品（各类份额分开计算）中，有 54 只产品银河同类排名前 1/2。债券型基金中，博时宏观回报债券 A/B 类、博时宏观回报

债券 C 类 2018 年全年净值增长率均分别在 200 只、142 只同类基金中排名第 1，博时天颐债券 A 类 2018 年全年净值增长率在 200 只同类基金中排名第 4，博时天颐债券 C 类 2018 年全年净值增长率在 142 只同类基金中排名第 5，博时富华纯债债券、博时富瑞纯债债券、博时裕康纯债债券、博时双月薪定期支付债券 2018 年全年净值增长率排名均在银河同类前 1/10，博时富发纯债债券、博时裕利纯债债券、博时富益纯债债券 2018 年全年净值增长率排名均在银河同类前 1/8；货币型基金中，博时合惠货币 B 类、博时现金宝货币 B 类 2018 年全年净值增长率分别在 291 只同类基金中排名第 8、第 29，博时合惠货币 A 类 2018 年全年净值增长率在 311 只同类基金中排名第 11。

博时旗下权益类基金业绩表现稳健。2018 年 A 股市场震荡下行，博时旗下参与银河排名的 83 只权益产品（各类份额分开计算）中，56 只银河同类排名在前 1/2。其中，股票型基金里，博时工业 4.0 主题、博时丝路主题业绩排名均在银河同类前 1/4；混合型基金中，博时乐臻定开混合 2018 年全年净值增长率在 44 只同类基金中均排名第 4，博时新兴消费主题、博时汇智回报、博时新策略 A 类、博时新收益等基金业绩排名在银河同类前 1/10，博时逆向投资、博时战略新兴产业、博时裕隆、博时鑫泰 A 类等基金业绩排名在银河同类前 1/4；指数基金中，博时上证超大盘 ETF 及其联接基金等基金业绩排名在银河同类前 1/10，博时上证 50ETF 及其联接基金 A 类业绩排名在银河同类前 1/6，博时沪深 300 指数业绩排名在银河同类前 1/3。

商品型基金当中，博时黄金 ETF 联接 A 类 2018 年全年净值增长率同类排名第 1。

QDII 基金方面，博时标普 500ETF、博时标普 500ETF 联接 A 类 2018 年全年净值增长率银河同类排名均位于前 1/3。

2、其他大事件

2018 年 12 月 28 日，由新华网主办的第十一届“中国企业社会责任峰会”暨 2018 中国社会责任公益盛典在京隆重举行。凭借多年来对责任投资的始终倡导和企业公民义务的切实履行，老牌公募巨头博时基金在本次公益盛典上荣获“2018 中国社会责任杰出企业奖”。

2018 年 12 月 22 日，东方财富在南京举办的“2018 东方财富风云榜暨基情 20 年”颁奖典礼上，博时基金喜获两项大奖，博时基金江向阳总经理获得“基情 20 周年最受尊敬行业领袖”奖；博时主题行业混合（LOF）荣登“天天基金年度产品热销榜”。

2018 年 12 月 21 日，由华夏时报社主办的“华夏机构投资者年会暨第十二届金蝉奖颁奖盛典”在北京召开，本次年会的主题是“金融业 2019 年：突破与回归”，博时基金荣获“2018 年度基金管理公司”。

2018 年 12 月 21 日，由北京商报社、北京品牌协会主办的“科技赋能与金融生态再造”——2018 年度（第四届）北京金融论坛在京成功举办，博时基金荣获“技术领先价值奖”。

2018 年 12 月 15 日，第二届腾讯理财通金企鹅奖暨财富高峰论坛在深圳举行。会上揭晓了第二届金企鹅奖获奖名单，其中博时安盈债券基金（A 类：000084、C 类：000085）凭借年内出色的业绩表现以及在 90 后用户中的超高人气，一举斩获“最受 90 后用户喜爱的产品奖”。

2018 年 11 月 16 日，由《每日经济新闻》主办的“2018 公募基金高峰论坛暨金鼎奖颁奖典礼”在成都举行，凭借突出的资管实力和对价值投资的坚守，博时基金一举摘得“公募 20 年特别贡献奖——创造收益”这一重磅奖项，同时，旗下专户板块获“专户业务最具竞争力基金公司”奖。

2018 年 11 月 1 日，博时基金正式加入联合国责任投资原则组织（简称 UN PRI），成为中国较早加入 UN PRI 国际组织的资产管理机构之一。

2018 年 10 月 17 日，由南方财经全媒体集团和 21 世纪传媒举办的 21 世纪国际财经峰会暨“金帆奖”评选在深圳举行，凭借对价值投资理念的坚守和出色的综合资管能力，博时基金一举斩获“2018 年度基金管理公司金帆奖”这一重磅奖项。

2018 年 9 月 7 日，由证券时报主办的“2018 中国 AI 金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋”榜颁奖典礼在深圳举行，凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维，博时基金副总裁王德英获得了“2018 中国金融科技领军人物先锋”的荣誉。

2018 年 9 月 6-9 日，在阿拉善生态基金会主办，深圳证券信息、全景网协办，深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的“2018 第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛”中，由 4 名博时员工朱盟（信息技术部）、过钧（固定收益总部）、王飞（信息技术部）、王盼（信息技术部）组成的代表队，成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠，率先全员抵达终点获得团体冠军，其中王飞更获得个人第一。

2018 年 8 月，全国社会保障基金境内委托投资管理人 2017 年度考评结果出炉，博时基金投研能力获得高度认可，在公司基本面单项考评中获 A 档，三个社保委托组合获评“综合考评 A 档”，此为社保考评结果的最高档。同时，在社保投资经理的考评中，博时基金共收获 3 项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的“10 年长期贡献社保表彰”，用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合，含金量极高。同时，董良泓本人还摘得“10 年贡献社保表彰”的殊荣，该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人，本次仅授予 2 人。此外，博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评“3 年贡献社保表彰”。

2018 年 7 月 19 日，由中国证券投资基金业协会主办的“中国基金业 20 周年——发展中的思考与启示”主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可，一举摘得“优秀基金管理人”大奖；副总经理王德英此次荣获“杰出专业人士”的殊荣。同时，博时主题行业混合（LOF）（160505）更是以长期优异的业

绩上榜“优秀基金产品”。

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	公司董事总经理/固定收益总部公募基金组投资总监/基金经理	2009-06-10	-	17.5	过钧先生，硕士。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。历任博时稳定价值债券投资基金(2005年8月24日-2010年8月4日)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年

				<p>11月24日-2013年9月25日)、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金(2013年2月1日-2014年4月2日)、博时裕祥分级债券型证券投资基金(2014年1月8日-2014年6月10日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2013年9月13日-2015年7月16日)、博时新财富混合型证券投资基金(2015年6月24日-2016年7月4日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2016年3月29日-2018年2月6日)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2016年8月1日-2018年2月6日)、博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)(2014年6月10日-2018年4月23日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2016年10月24日-2018年5月5日)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月10日-2018年5月21日)、博时鑫和灵活配置混合型证券投资基金(2017年12月13日-2018年6月16日)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月10日-2018年7月30日)的基金经理。现任公司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年6月10日—至今)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金(2016年2月29日—至今)、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016年3月29日—至今)、博时鑫</p>
--	--	--	--	---

					源灵活配置混合型证券投资基金(2016年9月6日—至今)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2016年9月29日—至今)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月17日—至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月10日—至今)、博时中债3-5年进出口行债券指数证券投资基金(2018年12月25日—至今)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019年1月28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 公平交易制度和控制方法

报告期内，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关要求，公司进一步完善了《公平交易管理制度》，通过系统及人工相结合的方式，分别对一级市场及二级市场的权益类及固定收益类投资的公平交易原则、流程，按照境内及境外业务进行了详细规范，同时也通过强化事后分析评估监督机制来确保公司公平对待管理的不同投资组合。

4.3.2 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。

4.3.3 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

2018 年下半年伴随着经济数据的进一步下行以及宽信用政策传导机制不畅，市场利率进一步下行，信用债违约家数继续上升，贸易战紧张态势加剧也加大了市场的担忧。监管基调正式从去杠杆转向稳杠杆和保增长，减税降费成为下半年的关键词，相关进程也已启动。市场表现也与我们半年报基本相符：中美利差和外汇走势已经不再是掣肘中国货币政策的主要因素，利率债收益率顺应基本面继续下行并创出去年四季度以来新低，下行幅度超出我们预期。违约率再次上升导致中低等级信用债依旧承压，但高等级信用债和资质较好城投债沐浴到了宽信用的第一缕阳光。权益市场走势波动性上升，由于出于对经济基本面的担忧，权益和转债市场进一步下挫。2018 年本基金维持债券长久期策略不变，重仓长久期利率债，零配信用债，享受到了债券市场上涨的收益；但在权益和转债品种上由于系统性风险，遭受了一定的损失，低估值品种也没能抵挡市场恐惧的抛售压力，下半年的回报不达我们预期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，本基金 AB 类基金份额净值为 2.243 元，份额累计净值为 2.358 元，本基金 C 类基金份额净值为 2.196 元，份额累计净值为 2.293 元，本基金 R 类基金期末无份额。报告期内，本基金 AB 基金份额净值增长率为 3.94%，同期业绩基准增长率 5.73%。本基金 C 基金份额净值增长率为 3.58%，同期业绩基准增长率 5.73%。本基金 R 基金份额净值增长率为 4.36%，同期业绩基准增长率 4.80%。

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 2019 年，中美贸易战有望暂时休战，但美国遏制中国的长期战略不会改变，短期内资本市场压力可能因此而有所缓和。我国可能会进一步降低存款准备金率，并有可能降低货币政策工具利率以刺激经济。美国加息和缩表进程可能提前终止，对新兴市场压力有所减轻，人民币兑美元可能走出升值走势；伴随中国股市和债市对外进一步开放，人民币资产对外资吸引力将上升。随着个人所得税减免抵扣实施，企业增值税率下降也可能在 2019 年实现，是否能扭转企业盈利在 19 年下降的普遍预期是决定权益市场回报率的关键，风险偏好的抬升将有利于权益和转债市场。我们预计 2019 年债券市场收益率有可能进一步下行，但不太可能突破历史低点，全年收益率可能

会在一个震荡区间波动，上下空间都不大。从利差角度考虑，高等级信用债的吸引力依旧不如利率债；违约事件在 19 年会继续发酵，我们对中低等级信用债的流动性风险关注度要大于来自高收益的诱惑。由于今年权益市场估值出现较大回落，19 年经济可能比今年差但股市机会可能比今年好，结构性行情可能是权益市场的主基调。转债市场可能是今年最值得关注的市场：对于债市收益率达不到目标但又不愿承受股市大幅回撤风险的资金来说，转债市场进可攻退可守的特征将使得转债市场今年的供需关系向卖方市场转化，我们无需担心转债市场的扩容压力。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人的经营运作严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则，在完善内部控制制度和流程手册的同时，推动内控体系和制度措施的落实；强化对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况，提出改进建议并跟踪改进落实情况。公司监察法律部对公司遵守各项法规和管理制度及旗下各基金履行合同义务的情况进行核查，发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期向公司董事、总经理和监管部门出具监察稽核报告。

2018 年，我公司根据法律、法规的规定，制定了《合规管理制度》、《养老目标证券投资基金子基金选择标准与制度》等制度。修订了《合规考核管理制度》、《投资决策委员会制度》、《债券型基金投资股票管理流程》等制度文件，以制度形式明确了投资管理相关的内部流程及内部要求。不断建设及完善“新一代投资决策支持系统”、“博时客户关系管理系统”、“博时投资决策支持系统”等管理平台，加强了公司的市场体系、投研体系和后台运作的风险监控工作。在新基金发行和老基金持续营销的过程中，严格规范基金销售业务，按照《证券投资基金销售管理办法》的规定审查宣传推介材料，选择有代销资格的代销机构销售基金，并努力做好投资者教育工作。

4.7 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债金融估值中心有限公司签署服务协议，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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

收益分配原则：在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次分配比例不得低于收益分配基准日可供分配利润的 60%。若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，本报告期内本基金未进行收益分配。

4.9 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 审计报告

本报告已经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了无保留意见的审计报告。投资者欲了解审计报告详细内容，可通过登载于博时基金管理公司网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 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 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	4,473,699.53	3,720,963.67
结算备付金	16,779,625.92	23,151,661.37
存出保证金	79,139.14	71,499.90
交易性金融资产	1,318,735,725.80	2,127,718,932.46
其中：股票投资	196,787,393.88	342,724,591.66
基金投资	-	-
债券投资	1,121,948,331.92	1,784,994,340.80
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	42,106,187.59	4,235,948.00
应收利息	21,282,288.71	46,895,732.60

应收股利	-	-
应收申购款	1,026,344.88	527,272.40
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,404,483,011.57	2,206,322,010.40
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2018年12月31日	2017年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	372,053,349.92	461,223,134.97
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	31,435,682.26	6,780,947.63
应付管理人报酬	630,087.81	1,136,601.19
应付托管费	180,025.09	324,743.22
应付销售服务费	97,706.59	172,144.15
应付交易费用	37,577.07	210,726.63
应交税费	3,891.95	-
应付利息	311,419.39	354,560.20
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	398,510.20	292,510.40
负债合计	405,148,250.28	470,495,368.39
所有者权益:		
实收基金	448,638,392.49	807,836,854.25
未分配利润	550,696,368.80	927,989,787.76
所有者权益合计	999,334,761.29	1,735,826,642.01
负债和所有者权益总计	1,404,483,011.57	2,206,322,010.40

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，基金份额总额 448,638,392.49 份。其中 A/B 类基金份额净值 2.243 元，基金份额总额 300,696,090.89 份；C 类基金份额净值 2.196 元，基金份额总额 147,942,301.60 份；无 R 类基金份额。

7.2 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至 2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年 12月31日
一、收入	80,168,223.61	22,885,100.06
1. 利息收入	43,722,020.14	89,594,502.27

其中：存款利息收入	434,845.51	640,342.91
债券利息收入	43,257,864.88	88,928,845.52
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	29,309.75	25,313.84
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-123,832,179.17	45,424,343.38
其中：股票投资收益	40,798,162.80	135,390,859.56
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-175,114,073.09	-107,009,145.57
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	10,483,731.12	17,042,629.39
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	159,679,917.09	-112,576,650.01
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	598,465.55	442,904.42
减：二、费用	24,402,322.83	40,979,318.64
1. 管理人报酬	8,918,391.18	17,530,033.95
2. 托管费	2,548,111.72	5,008,581.23
3. 销售服务费	1,331,705.76	3,198,374.25
4. 交易费用	807,490.03	1,322,553.10
5. 利息支出	10,352,487.44	13,467,979.58
其中：卖出回购金融资产支出	10,352,487.44	13,467,979.58
6. 税金及附加	1,357.82	-
7. 其他费用	442,778.88	451,796.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	55,765,900.78	-18,094,218.58
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	55,765,900.78	-18,094,218.58

7.3 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期		
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 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	807,836,854.25	927,989,787.76	1,735,826,642.01

(基金净值)			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	55,765,900.78	55,765,900.78
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)	-359,198,461.76	-433,059,319.74	-792,257,781.50
其中: 1. 基金申购款	515,601,324.75	631,985,099.73	1,147,586,424.48
2. 基金赎回款	-874,799,786.51	-1,065,044,419.47	-1,939,844,205.98
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)	448,638,392.49	550,696,368.80	999,334,761.29
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31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)	-	-18,094,218.58	-18,094,218.58
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)	-745,138,171.73	-851,664,237.31	-1,596,802,409.04
其中: 1. 基金申购款	927,822,934.29	1,112,940,349.82	2,040,763,284.11
2. 基金赎回款	-1,672,961,106.02	-1,964,604,587.13	-3,637,565,693.15
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)	807,836,854.25	927,989,787.76	1,735,826,642.01

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码(序号)从 7.1 至 7.4, 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

7.4 报表附注

7.4.1 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。

7.4.2 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[2015]125号《关于内地与香港基金互认有关税收政策的通知》、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》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。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(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) 对于内地投资者持有的基金类别，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。

对于香港市场投资者通过基金互认持有的基金类别，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该内地基金分配利息时按照 7% 的税率代扣代缴所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，应由内地上市公司向该内地基金分配股息红利时按照 10% 的税率代扣代缴所得税。

(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) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

7.4.3 关联方关系

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、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、基金销售机构
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
中国长城资产管理股份有限公司	基金管理人的股东
广厦建设集团有限责任公司	基金管理人的股东
天津港(集团)有限公司	基金管理人的股东
上海汇华实业有限公司	基金管理人的股东
上海盛业股权投资基金有限公司	基金管理人的股东
博时资本管理有限公司	基金管理人的子公司
博时基金(国际)有限公司	基金管理人的子公司

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。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 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 12 月 31 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 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	8.41%

7.4.4.1.2 权证交易

无。

7.4.4.1.3 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12月 31日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月 31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	6.80%

7.4.4.1.4 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12月 31日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月 31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	8.35%

7.4.4.1.5 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12月31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12月31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	9.00%	-	-

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 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。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至	上年度可比期间 2017年1月1日至
----	------------------	-----------------------

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	8,918,391.18	17,530,033.95
其中：支付销售机构的客户维护费	1,222,434.76	2,315,163.38

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 0.70% 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：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.70\% / \text{当年天数}。$$

7.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,548,111.72	5,008,581.23

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 0.20% 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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}。$$

7.4.4.2.3 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 12 月 31 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	-	231,934.80	-	231,934.80
招商证券	-	1,604.27	-	1,604.27
中国工商银行	-	152,031.87	-	152,031.87
合计	-	385,570.94	-	385,570.94
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 12 月 31 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	-	1,284,187.77	-	1,284,187.77
招商证券	-	2,989.89	-	2,989.89
中国工商银行	-	285,169.19	-	285,169.19
合计	-	1,572,346.85	-	1,572,346.85

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 类和 R 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金资产净值} \times 0.35\% / \text{当年天数}。$$

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况
7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

无。

7.4.4.4.2 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。

7.4.4.5 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12月 31日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月 31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	4,473,699.53	141,190.65	3,720,963.67	163,683.54

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。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.5 期末（2018年12月31日）本基金持有的流通受限证券
7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.5.1.1 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
110049	海尔转债	2018-12-20	2019-01-18	新债未上市	100.00	100.00	3,930.00	393,000.00	393,000.00	-

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券
7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 12 月 31 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 220,053,349.92 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	数量(张)	期末估值总额
------	------	-------	------	-------	--------

			单价		
160205	16 国开 05	2019-01-02	97.45	54,000.00	5,262,300.00
160205	16 国开 05	2019-01-09	97.45	1,238,000.00	120,643,100.00
170215	17 国开 15	2019-01-02	103.21	1,000,000.00	103,210,000.00
合计				2,292,000.00	229,115,400.00

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 12 月 31 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 152,000,000.00 元，截至 2019 年 1 月 2 日先后到期。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。

7.4.6 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 12 月 31 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 459,976,668.80 元，属于第二层次的余额为 858,759,057.00 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，无第三层次)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

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 12 月 31 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。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	196,787,393.88	14.01
	其中：股票	196,787,393.88	14.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,121,948,331.92	79.88
	其中：债券	1,121,948,331.92	79.88
	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	21,253,325.45	1.51
8	其他各项资产	64,493,960.32	4.59
9	合计	1,404,483,011.57	100.00

8.2 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	64,735,746.08	6.48
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	132,051,647.80	13.21
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	196,787,393.88	19.69

8.3 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

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	601601	中国太保	2,375,000	67,521,250.00	6.76
2	600104	上汽集团	2,331,824	62,189,746.08	6.22
3	601318	中国平安	863,626	48,449,418.60	4.85
4	601336	新华保险	380,705	16,080,979.20	1.61
5	603806	福斯特	95,000	2,546,000.00	0.25

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	601318	中国平安	57,082,599.78	3.29
2	601601	中国太保	49,957,708.74	2.88
3	002078	太阳纸业	45,206,627.04	2.60
4	601998	中信银行	20,620,760.31	1.19
5	601336	新华保险	18,313,753.01	1.06
6	600104	上汽集团	7,726,982.00	0.45
7	002142	宁波银行	5,629,139.52	0.32
8	603806	福斯特	2,144,337.60	0.12
9	601021	春秋航空	368,904.00	0.02
10	601162	天风证券	1,790.00	0.00

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

8.4.2 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	129,066,189.24	7.44
2	600104	上汽集团	54,601,674.84	3.15
3	000550	江铃汽车	42,673,241.64	2.46
4	002078	太阳纸业	36,629,121.53	2.11
5	601998	中信银行	19,336,798.45	1.11
6	601601	中国太保	17,960,631.00	1.03
7	002142	宁波银行	5,379,431.59	0.31
8	601318	中国平安	4,649,635.64	0.27
9	601021	春秋航空	356,703.00	0.02
10	601162	天风证券	7,810.00	0.00

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。

8.4.3 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	207,052,602.00
卖出股票的收入（成交）总额	310,661,236.93

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。

8.5 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	215,823,737.00	21.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	642,542,320.00	64.30
	其中：政策性金融债	642,542,320.00	64.30
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）	263,582,274.92	26.38
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	1,121,948,331.92	112.27

8.6 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	370,310,000.00	37.06
2	019547	16 国债 19	2,282,260	208,940,903.00	20.91
3	170215	17 国开 15	1,500,000	154,815,000.00	15.49
4	123006	东财转债	845,450	98,063,745.50	9.81
5	128024	宁行转债	644,020	68,253,239.60	6.83

8.7 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。

8.8 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。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.10 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。

8.11 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仓国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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。

8.12.2 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。

8.12.3 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	79,139.14
2	应收证券清算款	42,106,187.59
3	应收股利	-
4	应收利息	21,282,288.71
5	应收申购款	1,026,344.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,493,960.32

8.12.4 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	98,063,745.50	9.81
2	128024	宁行转债	68,253,239.60	6.83
3	128029	太阳转债	38,765,431.94	3.88
4	128022	众信转债	34,576,397.88	3.46
5	110043	无锡转债	19,382,000.00	1.94
6	113018	常熟转债	4,148,460.00	0.42

8.12.5 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不存在流通受限情况。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 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	24,479	12,283.84	141,410,637.79	47.03%	159,285,453.10	52.97%
博时信用债券 C	28,121	5,260.92	16,020,852.50	10.83%	131,921,449.10	89.17%
博时信用债券 R	-	-	-	-	-	-

合计	52,600	8,529.25	157,431,490.29	35.09%	291,206,902.20	64.91%
----	--------	----------	----------------	--------	----------------	--------

9.2 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	91,641.12	0.03%
	博时信用债券 C	36,075.56	0.02%
	博时信用债券 R	-	-
	合计	127,716.68	0.03%

9.3 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、基金投资和研究部门负责人未持有本开放式基金
 2、本公司基金经理未持有本基金

§ 10 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	226,162,881.53	289,438,443.22	-
减：本报告期基金总赎回份额	531,543,167.77	343,255,618.74	1,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	300,696,090.89	147,942,301.60	-

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

11.2 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。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

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。本报告期内本基金应付审计费 90000 元。

11.6 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	
华创证券	1	-	-	-	-	-
东莞证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	3	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
宏源证券	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	-	-	-	-	-
宏信证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-
德邦证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	3	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	2	-	-	-	-	-
招商证券	2	-	-	-	-	-
长城证券	1	219,745,930.70	42.45%	158,028.93	37.14%	-
广发证券	2	137,109,935.93	26.48%	127,688.13	30.01%	-
海通证券	2	94,043,456.03	18.17%	87,577.76	20.58%	-
东吴证券	1	44,837,819.86	8.66%	36,092.29	8.48%	-
瑞信方正	1	21,974,906.41	4.24%	16,069.56	3.78%	新增 1 个

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。

11.7.2 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
华创证券	-	-	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
宏信证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	30,000,000.00	5.22%	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	156,439,287.94	27.21%	62,323,000.00	0.16%	-	-
广发证券	102,980,641.11	17.91%	18,400,800,000.00	46.57%	-	-
海通证券	135,684,098.56	23.60%	14,442,000,000.00	36.55%	-	-
东吴证券	141,379,108.12	24.59%	18,600,000.00	0.05%	-	-
瑞信方正	8,530,853.10	1.48%	6,588,200,000.00	16.67%	-	-

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

博时基金管理有限公司
二〇一九年三月二十九日