

博时信用债券投资基金
2018 年年度报告
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。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
§2 基金简介	3
2.1 基金基本情况	3
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	4
2.5 其他相关资料	5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	11
§4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	17
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	18
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	18
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	19
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	19
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	20
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	20
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	21
§5 托管人报告	21
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	21
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	21
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	21
§6 审计报告	21
6.1 审计意见	22
6.2 形成审计意见的基础	22
6.3 管理层和治理层对财务报表的责任	22
6.4 注册会计师对财务报表审计的责任	22
§7 年度财务报表	23
7.1 资产负债表	23
7.2 利润表	25
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	26
7.4 报表附注	27
§8 投资组合报告	51
8.1 期末基金资产组合情况	51
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	52
8.3 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	52
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	53

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	54
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	54
8.7 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	54
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	55
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	55
8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	55
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	55
8.12 投资组合报告附注	55
§9 基金份额持有人信息	56
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	56
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	56
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	57
§10 开放式基金份额变动	57
§11 重大事件揭示	58
11.1 基金份额持有人大会决议	58
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	58
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	58
11.4 基金投资策略的改变	58
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	58
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	58
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	58
11.8 其他重大事件	60
§12 影响投资者决策的其他重要信息	62
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	62
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	62
§13 备查文件目录	62
13.1 备查文件目录	62
13.2 存放地点	63
13.3 查阅方式	63

§ 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	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	一份

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	深圳市福田区莲花街道福新社区益田路 5999 号基金大厦 21 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益田路 5999 号基金大厦 21 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
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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市黄浦区湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
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、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
本期加权平均净值利润率	4.53%	-1.39%	-4.16%
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
期末可供分配利润	164,486,436.83	431,507,950.95	603,580,148.27
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

3.1.3 累计期末指标	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
基金份额累计净值增长率	146.35%	137.02%	138.23%

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
本期加权平均净值利润率	4.00%	0.42%	-8.36%
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
期末可供分配利润	75,121,338.80	136,649,960.70	359,475,885.95
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
3.1.3 累计期末指标	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
基金份额累计净值增长率	137.85%	129.62%	131.67%

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
本期加权平均净值利润率	4.19%	-0.51%	-3.09%
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
期末可供分配利润	-	-	-
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
3.1.3 累计期末指标	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
基金份额累计净值增长率	0.60%	-3.60%	-3.10%

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。

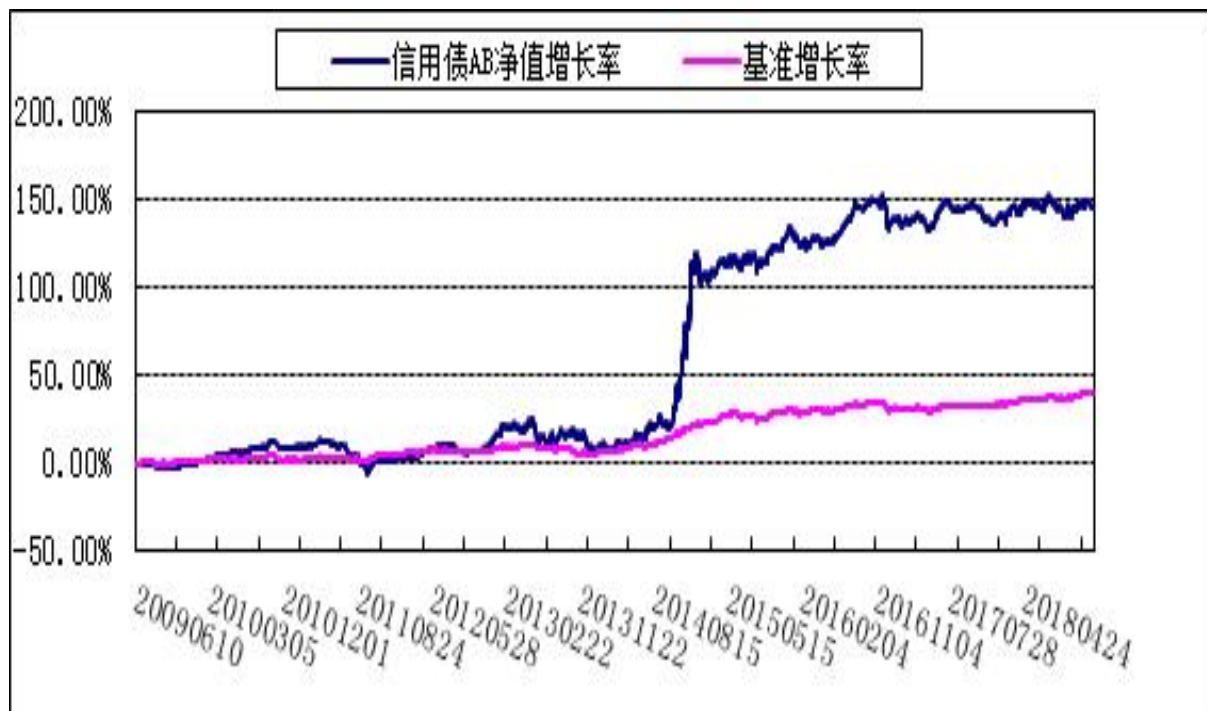
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

博时信用债券投资基金

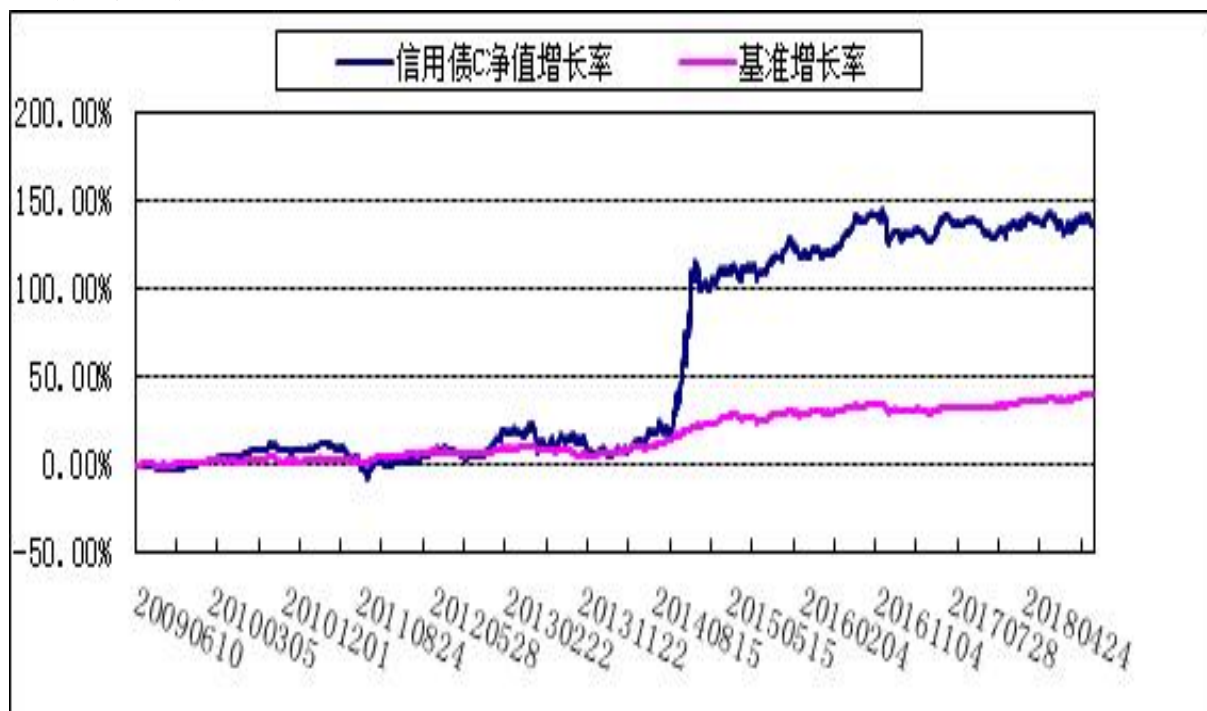
自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009 年 6 月 10 日至 2018 年 12 月 31 日)

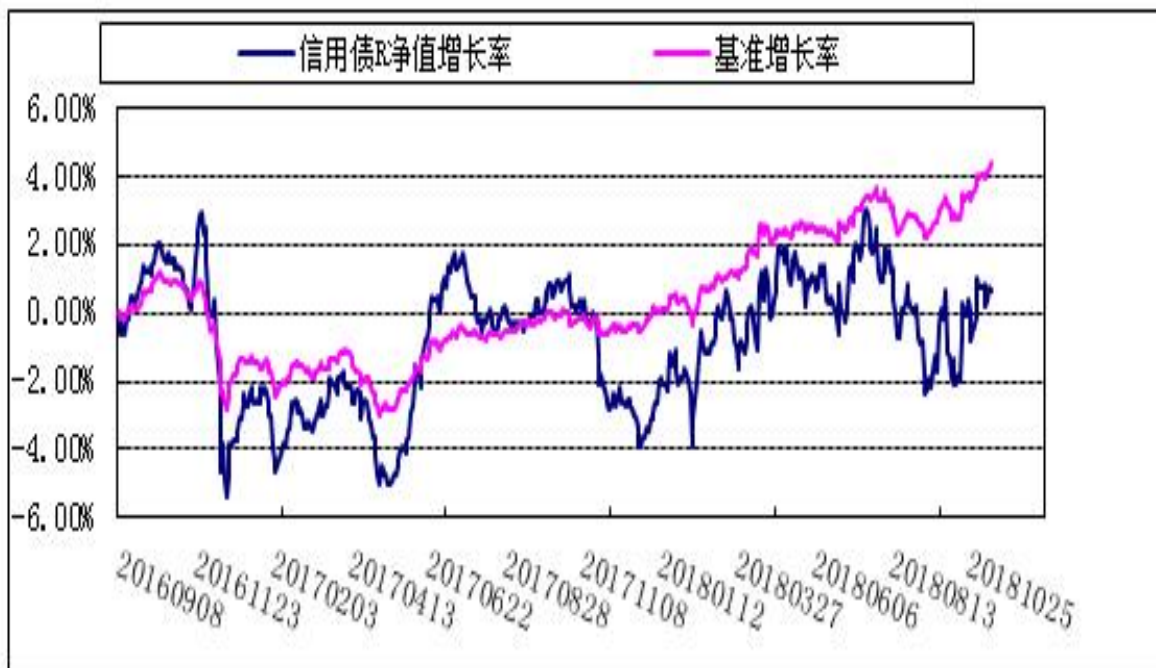
1、博时信用债券 A/B



2、博时信用债券 C



3、博时信用债券 R

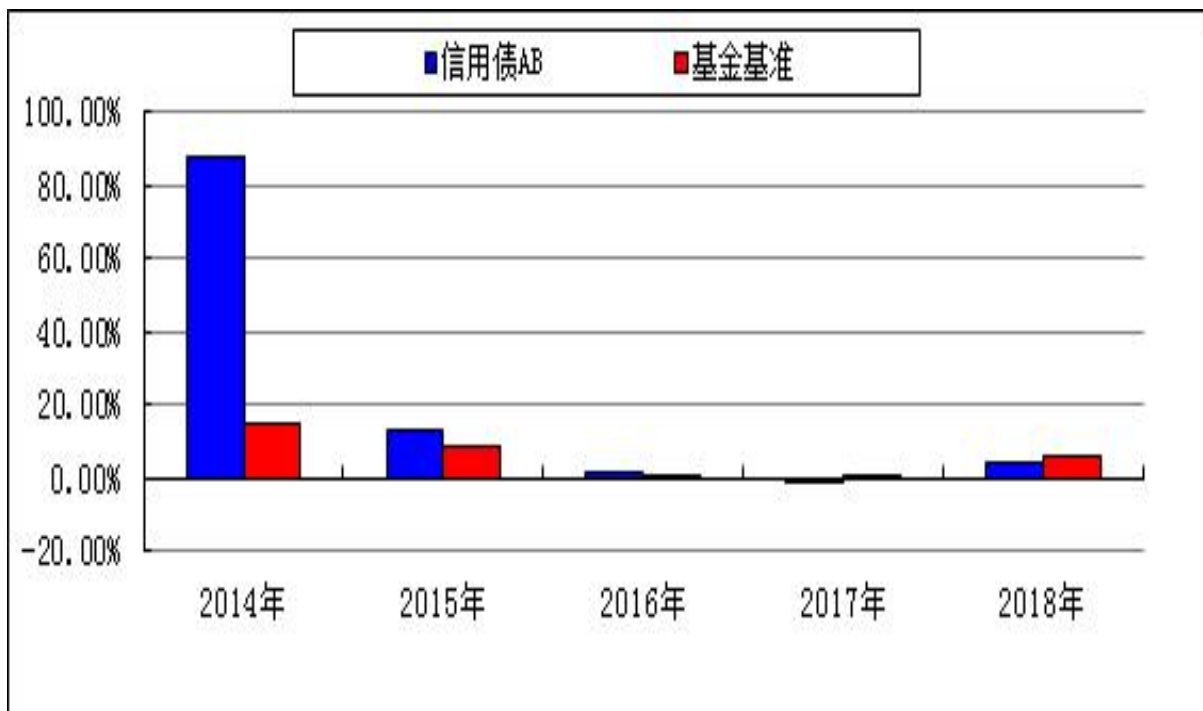


3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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

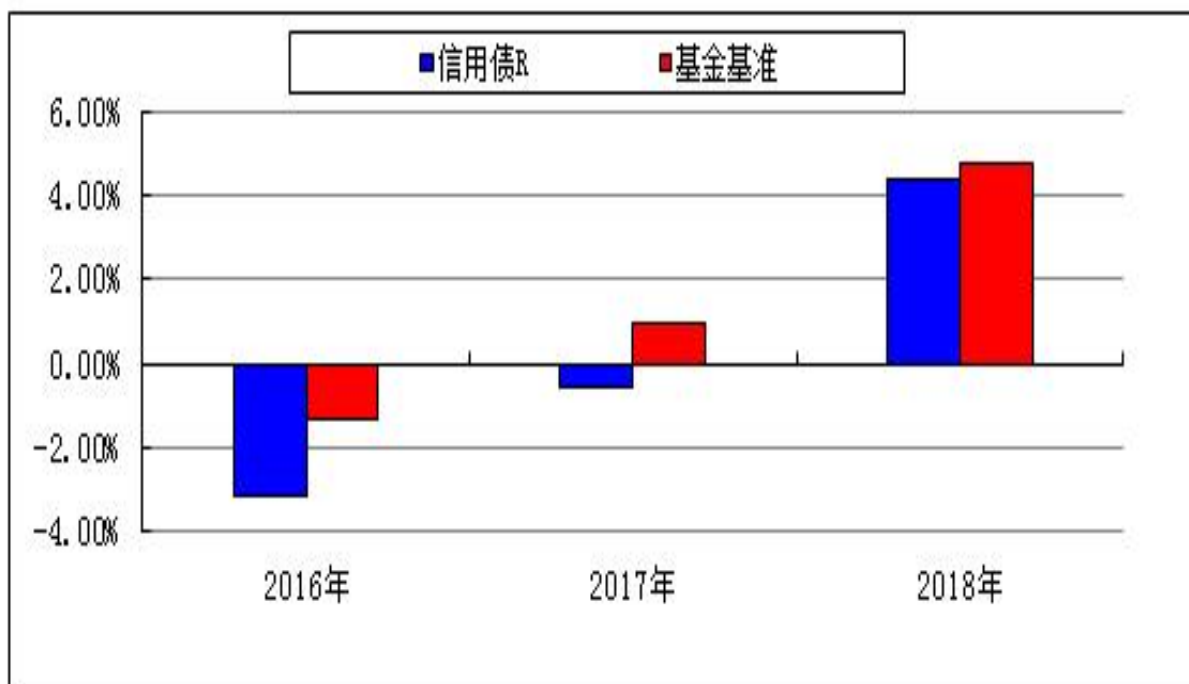
1、博时信用债券 A/B



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	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	<p>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</p>

				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，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, 对新兴国家市场压力有所减轻, 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

普华永道中天审字(2019)第 23461 号

博时信用债券投资基金全体基金份额持有人：

6.1 审计意见

(一) 我们审计的内容

我们审计了博时信用债券投资基金(以下简称“博时信用债券基金”)的财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日的资产负债表，2018 年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报

表附注。

(二) 我们的意见

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了博时信用债券基金 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和基金净值变动情况。

6.2 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于博时信用债券基金，并履行了职业道德方面的其他责任。

6.3 管理层和治理层对财务报表的责任

博时信用债券基金的基金管理人博时基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估博时信用债券基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算博时信用债券基金、终止运营或别无其他现实的选择。

基金管理人治理层负责监督博时信用债券基金的财务报告过程。

6.4 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也

执行以下工作：

(一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(三) 评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(四) 对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对博时信用债券基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致博时信用债券基金不能持续经营。

(五) 评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

普华永道中天

注册会计师

会计师事务所(特殊普通合伙)

张 振 波

中国·上海市

2019 年 3 月 28 日

注册会计师

沈 兆 杰

§ 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	附注号	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	7.4.7.1	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	7.4.7.2	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	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		42,106,187.59	4,235,948.00
应收利息	7.4.7.5	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	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,404,483,011.57	2,206,322,010.40
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 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	7.4.7.3	-	-
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	7.4.7.7	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	7.4.7.8	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	7.4.7.9	448,638,392.49	807,836,854.25
未分配利润	7.4.7.10	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	附注号	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	7.4.7.11	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	7.4.7.12	40,798,162.80	135,390,859.56
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-175,114,073.09	-107,009,145.57
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	10,483,731.12	17,042,629.39
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	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）	7.4.7.17	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	7.4.7.18	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	7.4.7.19	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（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）	-	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 基金基本情况

博时信用债券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2009]第 332 号《关于核准博时信用债券投资基金募集的批复》核准，由博时基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时信用债券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集包括认购资金利息共募集 2,406,615,423.68 元，业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）普华永道中天验字(2009)第 111 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《博时信用债券投资基金基金合同》于 2009 年 6 月 10 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额(包括认购资金利息折算部分)为 2,406,615,423.68 份基金份额。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《博时信用债券投资基金基金合同》和《博时信用债券投资基金招募说明书》并报中国证监会备案，自 2009 年 5 月 11 日本基金募集首日起，本基金根据申购费用、赎回费用收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者申购时收取前端申购费用的，称为 A 类基金份额；在投

投资者赎回时收取后端申购费用的，称为 B 类基金份额；不收取申购费用、赎回费用（持有期限在 30 日以内的基金份额，按 0.1% 的费率收取赎回费），而是从本类类别基金资产中计提销售服务费的基金类别，称为 C 类。本基金 A 类、B 类、C 类三种收费模式并存，A/B 类基金份额和 C 类基金份额分别计算基金份额净值。投资人可自由选择申购某一类别的基金份额，但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《博时基金管理有限公司关于博时信用债券投资基金增加 R 类基金份额及修改基金合同、托管协议的公告》以及更新的《博时信用债券投资基金招募说明书》的有关规定，自 2016 年 1 月 26 日起，本基金增加仅在香港市场销售的 R 类基金份额，并分别设置基金代码，分别计算基金份额净值，R 类基金份额与本基金其他份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时信用债券投资基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于固定收益类证券，包括国债、央行票据、公司债、企业债、短期融资券、政府机构债、政策性金融机构金融债、商业银行金融债、资产支持证券、次级债、可转换债券及可分离转债、回购及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具或金融衍生工具。其中，对债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，对投资级别以上的信用债的投资比例不低于基金债券资产的 80%。；对现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金还可以参与一级市场新股申购，以及在二级市场上投资股票、权证等权益类证券。本基金投资于股票、权证等权益类证券的比例不超过基金资产的 20%。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%。

本财务报表由本基金的基金管理人博时基金管理有限公司于 2019 年 3 月 28 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《博时信用债券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2018 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2018 年

12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

- (2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者
- (3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为利息收入。资产支持证券在持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，A/B/C类基金份额的基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；R类基金份额的收益分配仅采用现金方式。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末

可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资、债券投资和资产支持证券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、可交换债券、可分离债券和私募债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、可交换债券、可分离债券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位: 人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
活期存款	4, 473, 699. 53	3, 720, 963. 67
定期存款	-	-
其中: 存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
其他存款	-	-
合计	4, 473, 699. 53	3, 720, 963. 67

7.4.7.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	203, 510, 456. 93	196, 787, 393. 88	-6, 723, 063. 05
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	494, 773, 331. 92	-57, 499, 551. 75
	银行间市场	627, 175, 000. 00	-22, 659, 754. 97
	合计	1, 121, 948, 331. 92	-80, 159, 306. 72
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-

其他	-	-	-
合计	1,405,618,095.57	1,318,735,725.80	-86,882,369.77
项目	上年度末 2017年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	266,320,929.06	342,724,591.66	76,403,662.60
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	384,479,533.67	328,496,340.80
	银行间市场	1,723,480,756.59	1,456,498,000.00
	合计	2,107,960,290.26	1,784,994,340.80
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	2,374,281,219.32	2,127,718,932.46	-246,562,286.86

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
应收活期存款利息	1,033.63	5,504.18
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	8,305.88	11,460.02
应收债券利息	21,272,910.04	46,878,732.98
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	39.16	35.42
合计	21,282,288.71	46,895,732.60

7.4.7.6 其他资产

无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
----	-----	------

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	30,967.08	204,680.66
银行间市场应付交易费用	6,609.99	6,045.97
合计	37,577.07	210,726.63

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	7,931.51	1,931.71
其他应付款	578.69	578.69
预提费用	390,000.00	290,000.00
合计	398,510.20	292,510.40

7.4.7.9 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 12 月 31 日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	606,076,377.13	606,076,377.13
本期申购	226,162,881.53	226,162,881.53
本期赎回(以“-”号填列)	-531,543,167.77	-531,543,167.77
本期末	300,696,090.89	300,696,090.89

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 12 月 31 日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	201,759,477.12	201,759,477.12
本期申购	289,438,443.22	289,438,443.22
本期赎回(以“-”号填列)	-343,255,618.74	-343,255,618.74
本期末	147,942,301.60	147,942,301.60

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 12 月 31 日	
	基金份额(份)	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)	-1,000.00	-1,000.00

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 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	-72,123,583.16	112,708,579.95	40,584,996.79
本期基金份额交易产生的变动数	-194,897,930.96	-173,902,105.46	-368,800,036.42
其中：基金申购款	121,544,140.42	159,446,348.94	280,990,489.36
基金赎回款	-316,442,071.38	-333,348,454.40	-649,790,525.78
本期已分配利润	-	-	-
本期末	164,486,436.83	209,260,904.99	373,747,341.82

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	-31,790,354.09	46,971,216.21	15,180,862.12
本期基金份额交易产生的变动数	-29,738,267.81	-34,521,009.61	-64,259,277.42
其中：基金申购款	146,040,126.74	204,954,483.63	350,994,610.37
基金赎回款	-175,778,394.55	-239,475,493.24	-415,253,887.79
本期已分配利润	-	-	-
本期末	75,121,338.80	101,827,688.18	176,949,026.98

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	-79.06	120.93	41.87
本期基金份额交易产生的变动数	24.53	-30.43	-5.90
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	24.53	-30.43	-5.90
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-	-	-

7.4.7.11 存款利息收入

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
活期存款利息收入	141,190.65	163,683.54
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	292,355.07	468,230.47
其他	1,299.79	8,428.90
合计	434,845.51	640,342.91

7.4.7.12 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 12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至 2017年12月31日
卖出股票成交总额	310,661,236.93	604,244,906.58
减：卖出股票成本总额	269,863,074.13	468,854,047.02
买卖股票差价收入	40,798,162.80	135,390,859.56

7.4.7.13 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12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至 2017年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,789,903,283.89	1,489,711,833.10
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,933,372,636.45	1,573,241,624.26
减：应收利息总额	31,644,720.53	23,479,354.41
买卖债券差价收入	-175,114,073.09	-107,009,145.57

7.4.7.14 衍生工具收益

无发生额。

7.4.7.15 股利收益

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
股票投资产生的股利收益	10,483,731.12	17,042,629.39
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	10,483,731.12	17,042,629.39

7.4.7.16 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 12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年 12月31日
1. 交易性金融资产	159,679,917.09	-112,576,650.01

——股票投资	-83,126,725.65	40,103,412.70
——债券投资	242,806,642.74	-152,680,062.71
——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	159,679,917.09	-112,576,650.01

7.4.7.17 其他收入

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
基金赎回费收入	553,973.90	426,514.41
基金转换费收入	44,491.75	16,390.01
其他	-0.10	-
合计	598,465.55	442,904.42

注：1. 本基金 A/B 类基金份额的赎回费率按持有期间递减；持有期限少于 30 日的本基金 C 类基金份额的赎回费率为 0.10%；R 类基金份额的赎回费率为固定值 0.025%。不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由申购费补差和赎回费两部分构成，其中归入基金资产的比例不低于赎回费部分的 25%。本基金 R 类基金份额暂不开通基金转换业务。

7.4.7.18 交易费用

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
交易所市场交易费用	794,290.03	1,290,078.10
银行间市场交易费用	13,200.00	32,475.00
合计	807,490.03	1,322,553.10

7.4.7.19 其他费用

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
审计费用	90,000.00	90,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00

银行汇划费	15,578.88	24,596.53
中债登账户维护费	18,000.00	18,000.00
上清所账户维护费	19,200.00	19,200.00
合计	442,778.88	451,796.53

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本基金无须披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 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%

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 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%

7.4.10.1.4 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%

7.4.10.1.5 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	占期末应付佣金总量的比例
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	占期末应付佣金总量的比例
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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	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：

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

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	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：

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

7.4.10.2.3 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：

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

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 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。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末（2018年12月31日）本基金持有的流通受限证券
7.4.12.1 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

7.4.12.1.1 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	-

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券
7.4.12.3.1 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	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
------	------	-------	--------	-------	--------

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

7.4.12.3.2 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。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。

7.4.13.2 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中国工商银行，因而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。

7.4.13.2.1 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 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	40,172,000.00	89,145,000.00
合计	40,172,000.00	89,145,000.00

注：未评级为国债、政策性金融债。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无余额。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无余额。

7.4.13.2.4 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 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
AAA	68,646,239.60	9,712,820.50
AAA 以下	194,936,035.32	30,263,520.30
未评级	818,194,057.00	1,655,873,000.00
合计	1,081,776,331.92	1,695,849,340.80

注：未评级为国债、政策性金融债。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无余额。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无余额。

7.4.13.3 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 12 月 31 日，除卖出回购金融资产款余额中有 372,053,349.92 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同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。

7.4.13.3.1 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 7.4.12。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和资产支持证券投资的公允价值。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%。于 2018 年 12 月 31 日，本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计未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。于 2018 年 12 月 31 日，本基金确认的净赎回申请未超过 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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种比重较大，此外还持有银行存款、结算备付金、存出保证金和卖出回购金融资产等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2018 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,473,699.53	-	-	-	4,473,699.53
结算备付金	16,779,625.92	-	-	-	16,779,625.92
存出保证金	79,139.14	-	-	-	79,139.14

交易性金融资产	62,422,154.00	239,658,814.92	819,867,363.00	196,787,393.88	1,318,735,725.80
应收证券清算款	-	-	-	42,106,187.59	42,106,187.59
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	21,282,288.71	21,282,288.71
应收申购款	-	-	-	1,026,344.88	1,026,344.88
应收股利	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	83,754,618.59	239,658,814.92	819,867,363.00	261,202,215.06	1,404,483,011.57
负债					
卖出回购金融资产款	372,053,349.92	-	-	-	372,053,349.92
应付赎回款	-	-	-	31,435,682.26	31,435,682.26
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	630,087.81	630,087.81
应付托管费	-	-	-	180,025.09	180,025.09
应付销售服务费	-	-	-	97,706.59	97,706.59
应交税费	-	-	-	3,891.95	3,891.95
应付交易费用	-	-	-	37,577.07	37,577.07
应付利息	-	-	-	311,419.39	311,419.39
其他负债	-	-	-	398,510.20	398,510.20
负债总计	372,053,349.92	-	-	33,094,900.36	405,148,250.28
利率敏感度缺口	-288,298,731.33	239,658,814.92	819,867,363.00	228,107,314.70	999,334,761.29
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
资产					
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
资产总计	116,089,124.94	35,042,092.30	1,660,807,248.50	394,383,544.66	2,206,322,010.40

负债					
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
负债总计	461,223,134.97	-	-	9,272,233.42	470,495,368.39
利率敏感度缺口	-345,134,010.03	35,042,092.30	1,660,807,248.50	385,111,311.24	1,735,826,642.01

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者予以分类。

7.4.13.4.1.2 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12月31日	上年度末 2017年12月31日
	市场利率上升25个基点	减少约2,355	减少约4,254
	市场利率下降25个基点	增加约2,460	增加约4,426

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 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	196,787,393.88	19.69	342,724,591.66	19.74
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	263,582,274.92	26.38	10,075,340.80	0.58
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
合计	460,369,668.80	46.07	352,799,932.46	20.32

注：债券投资为可转换债券、可交换债券投资。

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 7.4.1)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 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
	1.业绩比较基准(附注 7.4.1)上升 5%	增加约 1,787	增加约 2,128
	2.业绩比较基准(附注 7.4.1)下降 5%	减少约 1,787	减少约 2,128

7.4.14 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	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。

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、个股分析的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%	-	-

11.8 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	关于博时旗下部分开放式基金增加北京百度百盈基金销售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	2018-12-28
2	20181228 关于博时旗下部分基金参加工行定投费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-12-28
3	关于博时基金管理有限公司旗下部分基金参加上海浦东发展银行股份有限公司基金业务双十二费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-12-11
4	关于博时旗下部分开放式基金增加泰信财富基金销售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	2018-11-26
5	关于博时旗下部分开放式基金增加阳光人寿保险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	2018-11-21
6	博时信用债券投资基金 2018 年第 3 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-10-25
7	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	2018-09-29
8	关于博时旗下部分开放式基金增加民商基金销售（上海）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	2018-09-25
9	关于上海华夏财富投资管理有限公司开通博时旗下部分开放式基金定投、转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-08-31
10	博时信用债券投资基金 2018 年半年度报告（摘要）	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-08-29
11	博时信用债券投资基金 2018 年半年度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-08-29

	(正文)	报、证券时报	
12	关于博时旗下部分开放式基金增加南京途牛金融信息服务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	2018-08-23
13	博时信用债券投资基金更新招募说明书 2018 年第 2 号 (摘要)	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-07-25
14	博时信用债券投资基金更新招募说明书 2018 年第 2 号 (正文)	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-07-25
15	博时信用债券投资基金 2018 年第 2 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-07-20
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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
21	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
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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

§ 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。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 13.1.1 中国证监会批准博时信用债券投资基金设立的文件
- 13.1.2 《博时信用债券投资基金基金合同》
- 13.1.3 《博时信用债券投资基金托管协议》
- 13.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 13.1.5 博时信用债券投资基金各年度审计报告正本
- 13.1.6 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

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

13.3 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
二〇一九年三月二十九日