

# 博时亚洲票息收益债券型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

### 2020 年 3 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时亚洲票息收益债券
基金主代码	050030
交易代码	050030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 2 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,658,338,020.94 份
投资目标	本基金通过分析亚洲区域各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，在谨慎投资的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	主要投资于亚洲市场的各类债券，以买入持有策略为主，配合信用策略、期限结构策略、互换策略等卫星策略。在谨慎投资的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	JP Morgan Asian Credit Index Composite Total Return
风险收益特征	中等风险/收益的开放式基金
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
--------	---

1.本期已实现收益	43,247,685.23
2.本期利润	-124,407,151.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0713
4.期末基金资产净值	2,292,151,811.15
5.期末基金份额净值	1.3822

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

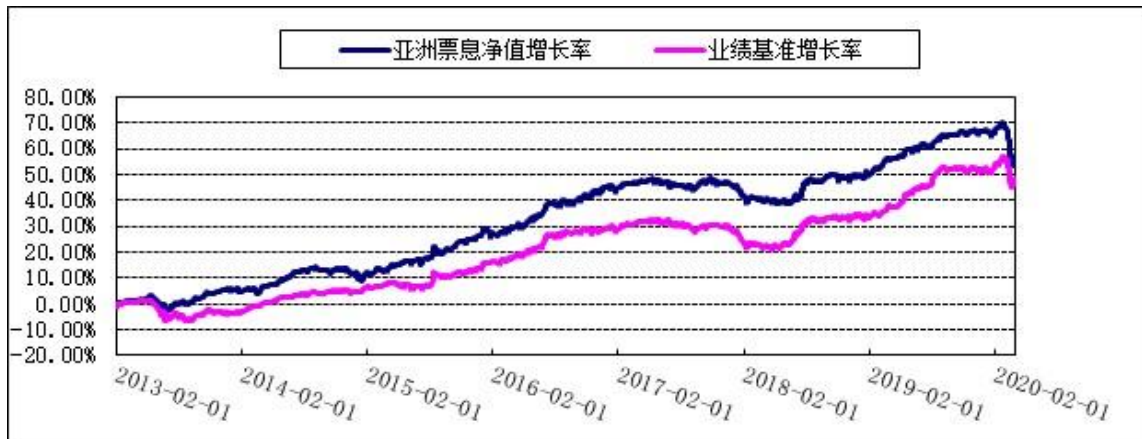
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三 个月	-5.24%	0.53%	-2.09%	0.50%	-3.15%	0.03%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计份额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



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券 从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
何凯	固定收益总部国际组负责人、投资总监/基金经理	2014-04-02	-	13.7	何凯先生，双硕士。CFA，2006年起先后在荷兰银行（伦敦），中国投资有限责任公司、南方东英资产管理有限公司从事投资研究工作。2012年12月加入博时基金管理有限公司。历任国际投资部副总经理、国际投资部副总经理兼基金经理助理、固定

					收益总部国际组投资副总监兼基金经理助理、固定收益总部国际组投资副总监。现任固定收益总部国际组负责人、投资总监兼博时亚洲票息收益债券型证券投资基金(2014 年 4 月 2 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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

## 4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

## 4.4 公平交易专项说明

### 4.4.1 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。

### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 27 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，全球市场经历了前所未有的动荡，前半段，在美联储宽松预期以及流动性的驱动下，股票，债券同步上涨；后半段，新冠肺炎疫情爆发、石油大跌以及发达国家主要央行无力阻挡市场恐慌情绪等因素共振，使得全球市场信心受到重创，流动性迅速消失，各类资产同步断崖式下跌。

亚洲债券市场在此次流动性危机中也经历了深度调整。从信用评级上看，投资级债券跌幅小于高收益债券。从区域上看，中国台湾、韩国、新加坡表现最强；斯里兰卡、马尔代夫、蒙古表现最弱；中国大陆表现强于市场。

在基金的操作上，我们从年初起一直在提高信用质量，增加中资债券占比，并且在下跌初期还积极提高了现金比例，一定程度缓释了下跌的冲击，但因基准的信用质量相对组合更具防御性，因此组合总体表现仍弱于基准。

三月底以来，三大导致市场下跌的因素都不同程度出现了改善：美联储推出无限量化宽松，历史上首次购买公司债并配套了一系列的救市措施，加上各国天量的财政刺激，有效阻断了市场恐慌，系统性风险显著降低；主要石油生产国有望达成减产协议；欧美疫情虽未到达拐点，但相比三月初时清晰度有明显提升。我们认为，二季度市场会进入一个相对平稳期，流动性溢价逐步下降，主要驱动因素由流动性转为基本面，信用分层会逐渐体现，中高评级债券或表现更佳，而无风险利率经过三月份的快速下行后继续向下空间有限。在此过程中，中国资产由于疫情已得到较好的控制，各项刺激政策更早实施且空间更大，基本上要远优于仍在疫情爆发期的欧美市场；并且目前估值水平已经非常具有吸引力，特别是中资美元债券，定价中包含了大量流动性溢价，而历次金融市场大冲击后高企的流动性溢价最终都会回归正常。对于手中有流动性且能承受波动的投资者而言，赚取流动性溢价或是风险回报比更优的一种投资。本基金的核心持仓是中资美元债，因此我们有信心能够更好地抵御市场波动，为投资者创造价值。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.3822 元，份额累计净值为 1.5247 元，报告期内，本基金基金份额净值增长率为-5.24%，同期业绩基准增长率为-2.09%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,990,681,630.21	83.39
	其中：债券	1,990,681,630.21	83.39
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-

5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	353,719,106.62	14.82
8	其他各项资产	42,923,458.10	1.80
9	合计	2,387,324,194.93	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
A+至 A-	67,111,200.82	2.93
BBB+至 BBB-	196,577,743.96	8.58
BB+至 BB-	101,766,291.85	4.44
B+至 B-	321,161,348.48	14.01
未评级	1,304,065,045.10	56.89
合计	1,990,681,630.21	86.85

注：评级机构为标准普尔。

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	XS2001732283	HRINTH 4 1/2 05/29/29	110,000	80,610,866.95	3.52
2	USG6S94TAB96	NAB 3.933 08/02/34	80,000	54,332,514.46	2.37
3	XS1758433707	KNBZMK 0 02/08/23	80,000	53,943,684.17	2.35
4	XS2053056706	ORIEAS 3 1/2 09/24/29	60,000	43,547,008.43	1.90
5	XS1940394502	GRNCH 8 1/8 PERP	60,000	40,981,493.72	1.79

注：债券代码为 ISIN 码。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。



### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

### 5.10 投资组合报告附注

**5.10.1** 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。

**5.10.2** 基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,638,360.83
5	应收申购款	13,285,097.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,923,458.10

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	XS1758433707	KNBZMK 0 02/08/23	53,943,684.17	2.35
2	XS1655584560	SHPORT 0 08/09/21	40,844,184.48	1.78
3	XS1716796641	QDHAIE 0 11/21/22	36,366,356.44	1.59
4	XS2089160506	ANTSPL 0 02/05/25	34,229,874.80	1.49
5	XS1767800961	EVERRE 4.25 02/14/23	32,815,078.65	1.43
6	XS1769341071	ANGANG 0 05/25/23	12,885,362.88	0.56
7	XS1914667057	COGARD 4.5 12/05/23	11,229,190.26	0.49
8	XS1819550663	ZHOSHK 0 05/23/23	9,498,368.35	0.41
9	XS1759625491	POSEDF 0 02/01/25	6,685,642.06	0.29

注：债券代码为 ISIN 码。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,822,635,211.27
报告期基金总申购份额	356,701,110.47
减：报告期基金总赎回份额	520,998,300.80
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,658,338,020.94

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2020 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 210 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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 11576 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 3599 亿元人民币，累计分红逾 1255 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。

#### 1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2020 年 1 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现较好。一季度上证综指下跌 9.83%，博时旗下 45 只权益基金（各类份额分开计算，下同）实现正收益，其中，博时医疗保健混合（050026）等基金年内净值增长率超过 10%。52 只基金今年来净值增长率银河证券同类排名在前 1/2，17 只基金同类排名在前 1/4，6 只基金同类排名前 3，其中，博时量化平衡混合（004495）、博时弘泰定期开放混合（160524）、博时创业板 ETF 联接 A（050021）年内净值增长率银河证券同类排名分别为 4/126、3/64、3/61；博时睿远事件驱动灵活配置混合（160518）、博时创业板 ETF 联接 C（006733）、博时弘盈定期开放混合（160520）、博时鑫泽灵活配置混合（003435）等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/10；博时创业板 ETF（159908）、博时汇智回报灵活配置混合（004448）、博时乐臻定期开放混合（003331）、博时弘盈定期开放混合 C（160521）、博时荣享回报灵活配置定期开放混合 C（006159）、博时荣享回报灵活配置定期开放混合 A（006158）、博时汇悦回报混合（006813）、博时创业成长混合 A（050014）、



博时鑫泽灵活配置混合 A(003434)、博时逆向投资混合 A(004434) 等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/4。

博时固定收益类基金表现持续稳健,银河证券数据显示,一季度全市场债券基金平均收益 1.74%,博时旗下 71 只固定收益类年内净值增长率超过 2%,其中博时安丰 18 个月定期开放债券 A(160515)、博时安丰 18 个月定期开放债券 C(160523)、博时天颐债券 A(050023)、博时天颐债券 C(050123) 等 4 只基金年内净值增长率超过 4%。76 只基金今年来净值增长率银河证券同类排名在前 1/2, 46 只基金同类排名在前 1/4, 12 只基金同类排名前 10, 其中, 博时安丰 18 个月定期开放债券 C(160523)、博时安丰 18 个月定期开放债券 A(160515)、博时安康 18 个月定期开放债券(501100) 年内净值增长率银河证券同类排名前 5, 分别为 1/87、4/347、5/347; 博时月月薪定期支付债券(000246)、博时双月薪定期支付债券(000277)、博时安泰 18 个月定期开放债券 A(002356)、博时天颐债券 A(050023)、博时富乾纯债 3 个月定期开放债券发起式(005631)、博时合惠货币 B(004137)、博时天颐债券 C(050123)、博时稳健回报债券 A(160513)、博时景发纯债债券(003023)、博时稳健回报债券 C(160514)、博时安瑞 18 个月定期开放债券 A(002476)、博时安泰 18 个月定期开放债券 C(002357)、博时聚源纯债债券(003188)、博时富鑫纯债债券(003703)、博时宏观回报债券 A/B(050016)、博时富淳纯债 3 个月定期开放债券发起式(007517)、博时岁岁增利一年定期开放债券(000200)、博时利发纯债债券(003260)、博时裕通纯债 3 个月定期开放债券发起式 A(002716) 等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/10; 除此以外, 还有博时宏观回报债券 C(050116)、博时汇享纯债债券(A: 004366、C: 004367)、博时安心收益定期开放债券(A: 050028、C: 050128)、博时富发纯债债券(003207)、博时中债 5-10 年农发行债券指数(A: 006848、C: 006849) 等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/4。

商品型基金当中, 博时黄金 ETF(159937) 今年来紧密跟踪金价、表现突出, 各类份额一季度净值增长率均超过 6%, 其中博时黄金 ETF 联接 A(002610)、博时黄金 ETF 联接 C(002611) 年内净值增长率银河证券同类排名分别为 2/8、2/6。

## 2、其他大事件

2020 年 3 月 31 日,《中国证券报》第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓, 博时基金旗下绩优产品博时信用债纯债债券荣获“七年期开放式债券型持续优胜金牛基金奖”。

2020 年 3 月 26 日, Morningstar 晨星(中国) 2020 年度基金评选结果揭晓, 博时信用债券在参选的同类 428 只基金中脱颖而出, 摘得晨星“2020 年度激进债券型基金奖”。

2020 年 1 月 10 日, 新京报“开放 普惠 科技”2019 金融行业评选颁奖典礼在北京举办, 博时基金凭借在可持续发展金融方面的努力成果, 荣获“2019 年度杰出社会责任影响力企业”。

2020 年 1 月 4 日, 2020《财经》可持续发展高峰论坛暨长青奖典礼在北京举办, 博时基金凭借在 ESG 投资及可持续发展金融推动方面的耕耘和成果, 荣获“2020《财经》长青奖-可持续发展创新奖”。

## § 9 备查文件目录

---

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会批准博时亚洲票息收益债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时亚洲票息收益债券型证券投资基金合同》
- 9.1.3 《博时亚洲票息收益债券型证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时亚洲票息收益债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时亚洲票息收益债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司  
二〇二〇年四月二十二日