

博时乐臻定期开放混合型证券投资基金
2020 年第 2 季度报告
2020 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

§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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时乐臻定开混合
基金主代码	003331
交易代码	003331
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,005,470,093.02 份
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争超越业绩比较基准，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
投资策略	本基金的投资策略分为封闭期投资策略和开放期投资策略，其中封闭期的投资策略包括债券投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债投资策略、杠杆投资策略、股票投资策略、金融衍生品投资策略；开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数×60%+沪深 300 指数×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金，属于中高风险/收益的产品。
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

§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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	20,644,464.96
2.本期利润	23,371,604.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0232
4.期末基金资产净值	1,271,101,221.61
5.期末基金份额净值	1.2642

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。

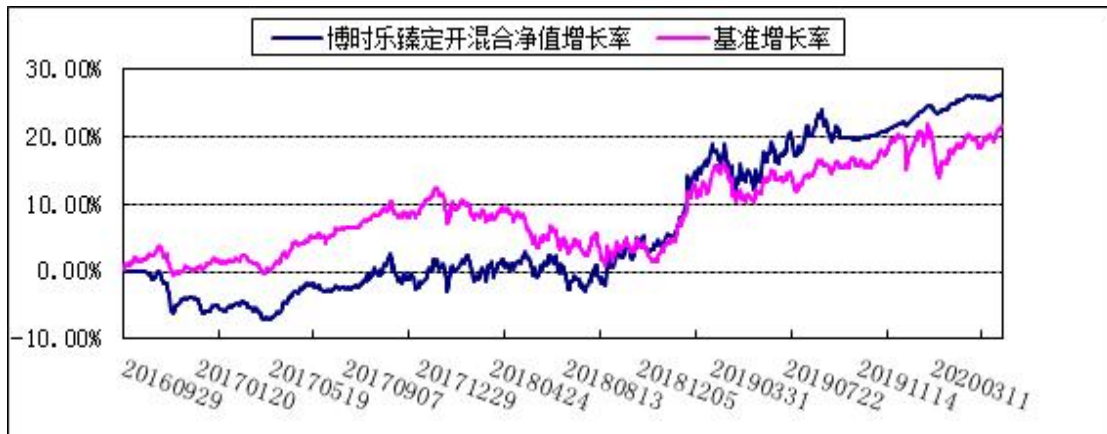
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.88%	0.10%	4.92%	0.37%	-3.04%	-0.27%
过去六个月	4.22%	0.11%	2.42%	0.59%	1.80%	-0.48%
过去一年	7.55%	0.35%	7.09%	0.47%	0.46%	-0.12%
过去三年	30.14%	0.55%	16.85%	0.49%	13.29%	0.06%
自基金合同生 效起至今	26.42%	0.51%	21.86%	0.46%	4.56%	0.05%

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



§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		
王申	固定收益总部研究组负责人、研究组总监/基金经理	2019-10-14	-	10.5	王申先生，博士。2002 年起先后在友邦保险、申银万国证券、国金证券工作。2013 年加入博时基金管理有限公司。历任固定收益研究主管、固定收益总部研究组副总监、博时锦禄纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 8 日-2017 年 10 月 19 日)、博时民丰纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 30 日-2017 年 12 月 29 日)、博时安慧 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016 年 12 月 16 日-2017 年 12 月 29 日)、博时智臻纯债债券型证券投资基金(2016 年 8 月 30 日-2018 年 3 月 15 日)、博时民泽纯债债券型证券投资基金(2017 年 1 月 13 日-2018 年 3 月 15 日)、博时合惠货币市场基金(2017 年 1 月 13 日-2018 年 3 月 15 日)、博时富嘉纯债债券型证券投资基金(2017 年 1 月 20 日-2018 年 3 月 15 日)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 28 日-2018 年 3 月 15 日)、博时丰达纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 8 日-2018 年 3 月 29 日)、博时丰达纯债 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 3 月 29 日-2018 年 4 月 23 日)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 17 日-2018 年 7 月 16 日)、博时富腾纯债债券

				<p>型证券投资基金(2017 年 6 月 27 日-2018 年 7 月 16 日)、博时盈海纯债债券型证券投资基金(2017 年 8 月 14 日-2018 年 7 月 19 日)、博时新财富混合型证券投资基金(2015 年 6 月 24 日-2018 年 8 月 9 日)、博时鑫禧灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 9 月 26 日-2018 年 9 月 27 日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2018 年 10 月 29 日-2019 年 12 月 16 日)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 12 月 7 日-2020 年 6 月 4 日)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 12 月 29 日-2020 年 6 月 4 日)的基金经理。现任固定收益总部研究组负责人、研究组总监兼博时宏观回报债券型证券投资基金(2015 年 5 月 22 日—至今)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2019 年 10 月 14 日—至今)、博时富进纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2019 年 12 月 19 日—至今)、博时富洋纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020 年 1 月 15 日—至今)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2020 年 2 月 24 日—至今)、博时天颐债券型证券投资基金(2020 年 2 月 24 日—至今)、博时富灿纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020 年 3 月 26 日—至今)、博时恒裕 6 个月持有期混合型证券投资基金(2020 年 5 月 18 日—至今)的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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 66 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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2 季度权益市场呈现从 3 月流动性冲击持续恢复的格局，债券市场则在 5-6 月出现剧烈调整。2 季度操作上，组合在权益上继续保持高股息高 ROE 分散配置结合适度择时的风格，债券上保持短久期高静态。组合比较好的分享了权益市场的机会，同时债市的调整对组合的负面冲击有限，整体回撤可控，风格较为稳健。

展望下半年，基本面方面，全球范围的复工复产在进行当中，国内经济高频数据有企稳好转的趋势。流动性总体宽裕，投资者情绪稳定且市场活跃度较高。在全球经济低增长运行、低通胀和低利率的环境中，大类资产上权益的相对价值明显，债券品种则需要继续控制久期风险，强调票息价值。

A 股资产与全球市场的情况类似，投资者在追逐盈利稳定增长品种的同时，对估值的容忍度不断提高，对于商业赛道长、盈利稳定性以及成长的确定性给与更高估值。展望后市，国内经济 2 季度复工进展良好以及疫情控制较为得力是近期 A 股持续走强的基础。虽然世界范围内疫情仍具有不确定性，但是 A 股目前运行在国内经济修复趋势确立，货币政策保持友好的逻辑中，权益资产在大类资产中具有相对优势。叠加在全球范围内的低增长，“资产荒”背景下海外配置资金在人民币币值稳定的预期下持续流入。在基本面

或者货币环境改变前，抱团与相关板块的估值扩张可能持续，但需要密切关注可能影响市场风格切换的重要变量。组合会继续保持自上而下对高股息高 ROE 品种的分散配置风格，并根据对市场性价比的判断进行适度择时。

债券方面，5-6 月债市调整的主因是短端重定价。经过本轮调整，在货币政策大基调依旧保持宽松的情况下，短端调整基本到位，资金价格水平预计将在 2-2.3 的中枢趋于稳定。长端前期蕴含的流动性过度定价风险基本得到释放，后续基本面将成为长端主要的驱动因素。目前企业依旧面临较高的库存压力和盈利压力，短期内尚看不到明显的周期扩张动力。但是伴随 PPI 的反弹，企业盈利能力将在 4 季度逐步恢复，预计在今年 4 季度或年底到明年上半年，可能看到一轮比较明显的周期复苏，并可能在明年推动货币政策的实质性转向。基于这样的判断，我们对久期依旧保持谨慎，组合操作上会强调调息，久期交易会比较灵活并控制仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.2642 元，份额累计净值为 1.2642 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 1.88%，同期业绩基准增长率为 4.92%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	94,215,480.30	4.95
	其中：股票	94,215,480.30	4.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,750,351,680.30	91.98
	其中：债券	1,505,939,330.30	79.13
	资产支持证券	244,412,350.00	12.84
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	10,958,588.29	0.58
8	其他各项资产	47,492,883.51	2.50

9	合计	1,903,018,632.40	100.00
---	----	------------------	--------

5.2 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	1,768,390.00	0.14
B	采矿业	3,092,163.00	0.24
C	制造业	48,121,533.21	3.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,277,374.32	0.57
E	建筑业	351,028.00	0.03
F	批发和零售业	2,794,765.00	0.22
G	交通运输、仓储和邮政业	6,001,076.00	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,218,175.77	0.25
J	金融业	13,365,143.00	1.05
K	房地产业	7,031,649.00	0.55
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	332,724.00	0.03
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	861,459.00	0.07
	合计	94,215,480.30	7.41

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600585	海螺水泥	58,700	3,105,817.00	0.24
2	601166	兴业银行	151,600	2,392,248.00	0.19
3	600048	保利地产	161,000	2,379,580.00	0.19
4	601816	京沪高铁	384,750	2,373,945.00	0.19
5	600519	贵州茅台	1,600	2,340,608.00	0.18
6	600276	恒瑞医药	24,000	2,215,200.00	0.17
7	600887	伊利股份	60,500	1,883,365.00	0.15
8	601006	大秦铁路	239,900	1,688,896.00	0.13
9	601636	旗滨集团	281,100	1,664,112.00	0.13
10	603239	浙江仙通	110,300	1,634,646.00	0.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	902,599,000.00	71.01
5	企业短期融资券	242,581,600.00	19.08
6	中期票据	357,495,500.00	28.12
7	可转债（可交换债）	3,263,230.30	0.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,505,939,330.30	118.48

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	163015	19 碧地 03	1,000,000	101,680,000.00	8.00
2	1980045	19 金霞经开债	600,000	61,788,000.00	4.86
3	112315	16 宝龙债	500,000	50,550,000.00	3.98
4	1680430	16 东台国资债	600,000	47,322,000.00	3.72
5	041900416	19 镇江交通 CP002	410,000	41,475,600.00	3.26

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	156705	时代优 A	600,000.00	60,384,000.00	4.75
2	165131	19 奥通优	600,000.00	59,892,000.00	4.71
3	139857	华联 05 优	400,000.00	40,480,000.00	3.18
4	165143	联中 08 优	300,000.00	30,009,000.00	2.36
5	165375	19 中骏 1A	290,000.00	29,107,300.00	2.29
6	138247	粤湾 01 优	165,000.00	16,547,850.00	1.30
7	165907	滇中 2 优 A	60,000.00	5,982,000.00	0.47
8	138424	禹洲 3 优	20,000.00	2,010,200.00	0.16

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

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

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	46,993.20
2	应收证券清算款	5,513,014.50
3	应收股利	-
4	应收利息	41,932,875.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,492,883.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110059	浦发转债	706,839.00	0.06
2	128085	鸿达转债	317,163.20	0.02
3	110062	烽火转债	299,304.00	0.02
4	128084	木森转债	288,934.80	0.02
5	128080	顺丰转债	245,979.00	0.02
6	128081	海亮转债	234,746.20	0.02
7	113029	明阳转债	216,348.30	0.02
8	113554	仙鹤转债	132,631.20	0.01
9	110061	川投转债	127,012.00	0.01
10	113551	福特转债	116,810.40	0.01
11	110060	天路转债	49,539.60	0.00
12	113545	金能转债	32,194.40	0.00
13	113030	东风转债	30,514.40	0.00
14	128075	远东转债	16,521.40	0.00
15	113021	中信转债	15,703.50	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价	占基金资产净值	流通受限情况说明
----	------	------	------------	---------	----------

			值(元)	比例(%)	
1	601816	京沪高铁	2,370,051.25	0.19	首次公开发行限售

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,005,470,093.02
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,005,470,093.02

§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份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2020 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 224 只公募基金，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 12150 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 3882 亿元人民币，累计分红逾 1296 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。

2020 年 6 月 29 日,《证券时报》第十五届中国基金业明星基金奖榜单公布,博时基金共荣获三项大奖,旗下产品博时外延增长主题混合与博时宏观回报债券分别拿下“三年持续回报平衡混合型明星基金”与“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。博时信用债券基金摘得“十年持续回报债券型明星基金”奖。

2020 年 4 月 1 日,博时基金及子公司博时国际荣获《亚洲资产管理》2020“Best of the Best Awards”三项大奖。博时基金董事长兼总经理江向阳荣获“中国年度最佳 CEO”(Winner, China CEO of the Year-Jiang Xiangyang),博时基金(国际)有限公司荣获“香港最佳中资基金公司”(Winner, Hong Kong Best China Fund House),博时信用债基金荣获“中国在岸人民币债券最佳业绩(5 年)”(Winner, CNY Bonds, Onshore 5 Years-Bosera Credit Bond Fund)。

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 中国证券监督管理委员会批准博时乐臻定期开放混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时乐臻定期开放混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时乐臻定期开放混合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 博时乐臻定期开放混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时乐臻定期开放混合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

二〇二〇年七月二十一日