

博时转债增强债券型证券投资基金
2023 年第 2 季度报告
2023 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十一日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 19 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时转债增强债券
基金主代码	050019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 11 月 24 日
报告期末基金份额总额	1,068,632,722.23 份
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置，并充分利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，实施对大类资产的配置，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。
投资策略	本基金主要投资策略包括： <ol style="list-style-type: none"> 1.类属资产配置策略主要通过自上而下的宏观分析，结合量化的经济指标综合判断经济周期的运行方向，决定类属资产的投资比例。 2.固定收益类资产投资策略除可转债外，本基金可投资的债券范围包括国债、金融债、央票、企业债、公司债、资产证券化产品和短期融资券等其他债券资产。在该部分投资管理上，本基金灵活应用各种期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略和资产支持证券策略等，在合理管理并控制组合风险的前提下，为组合增加最大的收益。 3.可转债投资策略在分析宏观经济运行特征并对各类市场大势做出判断的前提下，本基金着重对可转债所对应的基础股票进行分析和研究，从行业选择和个券选择两方面进行全方位的评估，对盈利能力或成长性较好的行业和上市公司的可转债进行重点关注，并结合博时可转债评级系统对可转债投资价值进行有效的评估，选择投资价值较高的个券进行投资。

	4.权益类品种投资策略本产品在大类资产配置下,通过对股票基本面的分析来精选个股。分析主要包括股票的价值和成长性指标。价值投资的核心思想是寻找市场上被低估的股票,具体指标包括:市盈率、市净率、市销率、股息收益率等。成长股的重要评估指标是考察公司的成长性,具体指标包括:预期净利润增长率、中长期净利润增长率、内部成长率及历史增长率等。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,债券型基金的风险高于货币市场基金,低于混合型和股票型基金,属于中低收益/风险的品种。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时转债增强债券 A	博时转债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	050019	050119
报告期末下属分级基金的份额总额	831,565,519.43 份	237,067,202.80 份

§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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)	
	博时转债增强债券 A	博时转债增强债券 C
1.本期已实现收益	-61,299,918.15	-26,774,888.79
2.本期利润	-41,603,714.67	-18,103,870.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0528	-0.0635
4.期末基金资产净值	1,526,451,393.78	419,706,163.88
5.期末基金份额净值	1.836	1.770

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(不包含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额,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

1. 博时转债增强债券A:

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	-3.16%	0.70%	1.78%	0.04%	-4.94%	0.66%

过去六个月	0.71%	0.76%	2.73%	0.04%	-2.02%	0.72%
过去一年	-14.84%	0.87%	4.24%	0.05%	-19.08%	0.82%
过去三年	18.68%	1.11%	12.39%	0.05%	6.29%	1.06%
过去五年	50.62%	1.06%	25.10%	0.06%	25.52%	1.00%
自基金合同生效起至今	84.17%	1.16%	72.70%	0.07%	11.47%	1.09%

2. 博时转债增强债券C:

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	-3.28%	0.70%	1.78%	0.04%	-5.06%	0.66%
过去六个月	0.45%	0.76%	2.73%	0.04%	-2.28%	0.72%
过去一年	-15.23%	0.87%	4.24%	0.05%	-19.47%	0.82%
过去三年	17.22%	1.11%	12.39%	0.05%	4.83%	1.06%
过去五年	47.75%	1.06%	25.10%	0.06%	22.65%	1.00%
自基金合同生效起至今	77.44%	1.16%	72.70%	0.07%	4.74%	1.09%

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

1. 博时转债增强债券A:



2. 博时转债增强债券C:



§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		
邓欣雨	混合资产投资部投资总监助理/基金经理	2019-04-25	-	14.9	邓欣雨先生，硕士。2008 年硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任固定收益研究员、固定收益研究员兼基金经理助理、博时聚瑞纯债债券型证券投资基金(2016 年 5 月 26 日-2017 年 11 月 8 日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 10 日-2017 年 11 月 16 日)、博时聚利纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 18 日-2017 年 11 月 22 日)、博时兴盛货币市场基金(2016 年 12 月 21 日-2017 年 12 月 29 日)、博时泰和债券型证券投资基金(2016 年 5 月 25 日-2018 年 3 月 9 日)、博时兴荣货币市场基金(2017 年 2 月 24 日-2018 年 3 月 19 日)、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 9 日-2018 年 4 月 9 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2015 年 7 月 16 日-2018 年 5 月 5 日)、博时慧选纯债债券型证券投资基金(2016 年 12 月 19 日-2018 年 7 月 30 日)、博时慧选纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 7 月 30 日-2018 年 8 月 9 日)、博时利发纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 7 日-2018 年 11 月 6 日)、

				博时景发纯债债券型证券投资基金(2016年8月3日-2018年11月19日)、博时转债增强债券型证券投资基金(2013年9月25日-2019年1月28日)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2017年2月16日-2019年2月25日)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2016年5月9日-2019年3月4日)、博时聚盈纯债债券型证券投资基金(2016年7月27日-2019年3月4日)、博时聚润纯债债券型证券投资基金(2016年8月30日-2019年3月4日)、博时富发纯债债券型证券投资基金(2016年9月7日-2019年3月4日)、博时富诚纯债债券型证券投资基金(2017年3月17日-2019年3月4日)、博时富和纯债债券型证券投资基金(2017年8月30日-2019年3月4日)、博时稳悦63个月定期开放债券型证券投资基金(2020年1月13日-2021年2月25日)的基金经理、固定收益总部指数与创新组投资总监助理。现任混合资产投资部投资总监助理兼博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)(2018年4月23日—至今)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019年4月25日—至今)、博时稳定价值债券投资基金(2020年2月24日—至今)、博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金(2020年3月6日—至今)、博时鑫荣稳健混合型证券投资基金(2021年12月9日—至今)、博时恒兴一年定期开放混合型证券投资基金(2021年12月9日—至今)、博时恒瑞混合型证券投资基金(2022年2月24日—至今)、博时恒享债券型证券投资基金(2023年3月30日—至今)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2023年6月20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，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 52 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

二季度债强股弱，主要在于经济恢复较为缓慢，而稳增长政策层面彰显定力。基本面和流动性均有利于债市，且央行调降公开市场操作方面的政策利率，导致债券收益率超预期下行，当前 10 年国债收益率基本围绕 2.65% 的 1 年期 MLF 利率波动，整个季度 10 年国债收益率下行超 20bp。股市方面先扬后抑，上证指数收跌 2.16%，万得全 A 指数收跌 3.20%，内部结构表现分化，以人工智能引领的 TMT 板块表现突出，而跟经济基本面相关性强的周期和消费板块偏弱。在偏弱的股市环境下，转债市场基本上处于横盘震荡状况，机会更依赖正股所处行业结构选择和个券挖掘。组合本季度可转债仓位有所提高，增加了部分偏股型品种；股票仓位维持在偏高区间，主要配置在通信、医药、电新、计算机和建筑等板块。

从分析角度看，我们回顾上半年国内宏观运行情况，可以观察到市场预期差体现在经济复苏强度方面。今年国内经济基本面经历年初“强预期”到如今“弱预期”，4 月份以来增长预期持续下修，特别是 5 月份经济高频数据走弱进一步降低了市场的预期，我们利用周度中观数据构建的经济跟踪指数显示数值回落较快，另外从票据利率看，4 月份以来也下行明显，显示实体融资需求有阶段性转弱迹象。当然经济表现不如预期，也与今年暂未有明显的稳增长政策相关，6 月份后对稳增长政策的讨论会增加，经济预期可能得以企稳回升。从工业企业收入同比增速看，自 2021 年初高点持续回落到今年初转负，4-5 月份的数据显示有所企稳，产成品库存经历了加速去库阶段，不过随着企业收入企稳转好，下半年经济复苏有望进一步牢固，主动去库有望进入被动去库阶段，并根据预测 PPI 同比有望在六七月份触底出现拐点，从历史上价格拐点领先库存拐点约 2 个季度看，年底前后可能有望进入主动补库，值得观察。我们预判经济在下半年会逐步向上，企业盈利逐季提升，当前对经济悲观预期反应较充分的权益市场是否会迎来一波震荡上行行情，我们倾向

于认为机会大于风险，而债券市场所处境界较为尴尬，短期基本面相对友好但后续边际效应可能逐渐往不利方向发展，且当前债市赔率不足，因此对债市需多一份谨慎，在调整中寻找机会。可转债市场的问题在于偏高估值，在权益上行趋势并不强的环境下，可转债的参与难度不低，策略上可以跟随权益市场风格积极挖掘个券和做板块贝塔机会，适度加强交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.836 元，份额累计净值为 1.841 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.770 元，份额累计净值为 1.774 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-3.16%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-3.28%，同期业绩基准增长率为 1.78%。

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	301,552,032.42	13.26
	其中：股票	301,552,032.42	13.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,923,743,812.65	84.61
	其中：债券	1,923,743,812.65	84.61
	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	-4,260.27	0.00
	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	19,923,416.19	0.88
8	其他各项资产	28,342,590.45	1.25
9	合计	2,273,557,591.44	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	-	-
B	采矿业	10,858,350.00	0.56

C	制造业	163,566,315.74	8.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,161,871.00	1.45
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	85,588,593.00	4.40
J	金融业	13,376,902.68	0.69
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	301,552,032.42	15.49

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	002929	润建股份	868,900	37,718,949.00	1.94
2	600079	人福医药	901,400	24,283,716.00	1.25
3	600498	烽火通信	1,002,200	20,414,814.00	1.05
4	301339	通行宝	778,800	19,571,244.00	1.01
5	601390	中国中铁	2,570,600	19,485,148.00	1.00
6	300693	盛弘股份	516,300	19,061,796.00	0.98
7	688091	上海谊众	230,698	16,986,293.74	0.87
8	301278	快可电子	241,190	15,677,350.00	0.81
9	002230	科大讯飞	222,000	15,087,120.00	0.78
10	300298	三诺生物	551,500	14,912,560.00	0.77

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	120,328,509.72	6.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	1,803,415,302.93	92.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,923,743,812.65	98.85

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	128140	润建转债	488,971	93,511,550.85	4.80
2	110068	龙净转债	503,080	93,278,819.40	4.79
3	110062	烽火转债	666,430	83,146,271.68	4.27
4	019679	22 国债 14	740,000	75,330,438.90	3.87
5	132018	G 三峡 EB1	452,600	64,206,270.00	3.30

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，福建龙净环保股份有限公司在报告期内被中国证券监督管理委员会立案调查。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

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	339,271.63
2	应收证券清算款	27,936,805.66
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	66,513.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,342,590.45

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	128140	润建转债	93,511,550.85	4.80
2	110068	龙净转债	93,278,819.40	4.79
3	110062	烽火转债	83,146,271.68	4.27
4	132018	G 三峡 EB1	64,206,270.00	3.30
5	113050	南银转债	61,919,249.68	3.18
6	127058	科伦转债	59,042,428.80	3.03
7	113061	拓普转债	56,654,846.61	2.91
8	127061	美锦转债	50,837,442.36	2.61
9	123107	温氏转债	50,238,410.96	2.58
10	123158	宙邦转债	45,002,928.01	2.31
11	123164	法本转债	43,665,493.16	2.24
12	113043	财通转债	42,734,783.56	2.20
13	113641	华友转债	41,436,203.00	2.13
14	113643	风语转债	40,768,279.22	2.09
15	113025	明泰转债	40,518,517.93	2.08
16	111010	立昂转债	39,966,341.82	2.05
17	123121	帝尔转债	39,677,340.54	2.04
18	110053	苏银转债	39,017,268.78	2.00

19	118023	广大转债	38,215,357.50	1.96
20	127020	中金转债	38,086,189.07	1.96
21	110085	通 22 转债	37,865,968.88	1.95
22	127005	长证转债	36,800,276.94	1.89
23	128132	交建转债	33,358,512.53	1.71
24	127006	敖东转债	30,180,970.71	1.55
25	127043	川恒转债	29,444,358.32	1.51
26	123157	科蓝转债	27,500,927.14	1.41
27	127073	天赐转债	27,367,057.87	1.41
28	123114	三角转债	26,328,367.06	1.35
29	128081	海亮转债	26,030,376.04	1.34
30	127074	麦米转 2	25,373,362.69	1.30
31	110083	苏租转债	24,980,782.13	1.28
32	127045	牧原转债	24,711,765.71	1.27
33	118000	嘉元转债	23,870,695.81	1.23
34	127027	靖远转债	23,445,371.62	1.20
35	127056	中特转债	21,681,170.23	1.11
36	113055	成银转债	21,364,877.31	1.10
37	110067	华安转债	20,950,435.14	1.08
38	118022	锂科转债	20,774,692.17	1.07
39	113053	隆 22 转债	20,491,284.70	1.05
40	113594	淳中转债	19,447,907.79	1.00
41	127019	国城转债	17,578,886.41	0.90
42	123122	富瀚转债	16,384,674.98	0.84
43	118020	芳源转债	14,050,434.96	0.72
44	113662	豪能转债	12,318,185.45	0.63
45	127049	希望转 2	11,214,129.80	0.58
46	128141	旺能转债	10,906,496.20	0.56
47	113647	禾丰转债	10,357,616.55	0.53
48	113060	浙 22 转债	10,138,440.06	0.52
49	110061	川投转债	9,882,004.79	0.51
50	113661	福 22 转债	9,325,451.38	0.48
51	123115	捷捷转债	8,337,659.08	0.43
52	113057	中银转债	6,124,419.34	0.31
53	113059	福莱转债	1,829,918.58	0.09
54	118014	高测转债	898,672.77	0.05

5.11.5 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。

5.11.6 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

项目	博时转债增强债券A	博时转债增强债券C
本报告期期初基金份额总额	667,669,149.77	323,099,839.66
报告期期间基金总申购份额	299,154,568.75	36,232,263.24
减：报告期期间基金总赎回份额	135,258,199.09	122,264,900.10
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	831,565,519.43	237,067,202.80

§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 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 2023 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 355 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 14767 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 5220 亿元人民币，累计分红逾 1851 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时转债增强债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时转债增强债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时转债增强债券型证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时转债增强债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时转债增强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询，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
二〇二三年七月二十一日