

博时转债增强债券型证券投资基金
2024 年第 4 季度报告
2024 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年一月二十二日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	599,858,606.24 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：（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，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	434,658,243.13 份	165,200,363.11 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 (2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 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	33,278,654.24	11,323,905.58
2.本期利润	16,598,799.86	4,848,766.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0380	0.0307
4.期末基金资产净值	748,389,247.62	272,703,711.75
5.期末基金份额净值	1.7218	1.6507

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	2.35%	1.52%	2.71%	0.10%	-0.36%	1.42%
过去六个月	4.14%	1.45%	3.87%	0.11%	0.27%	1.34%
过去一年	1.88%	1.26%	7.89%	0.09%	-6.01%	1.17%
过去三年	-26.17%	1.03%	16.84%	0.07%	-43.01%	0.96%

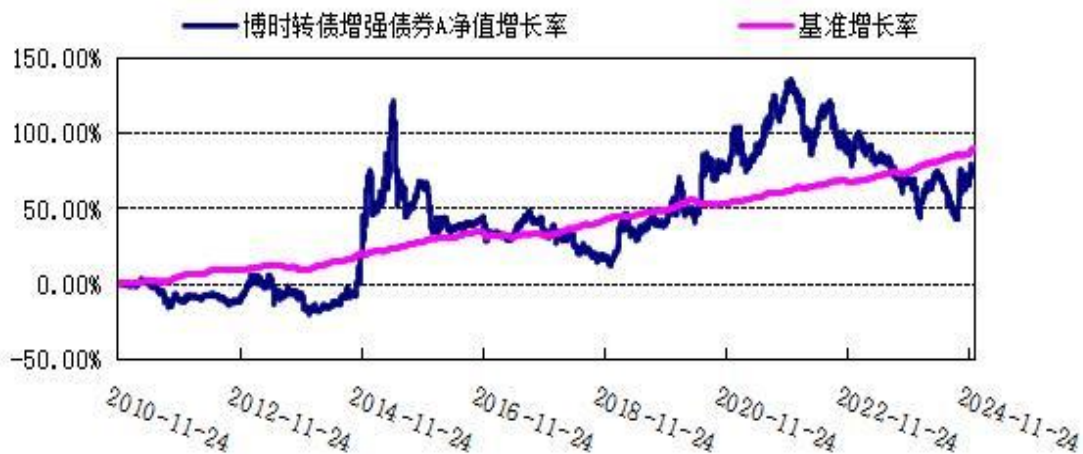
过去五年	15.09%	1.13%	26.60%	0.07%	-11.51%	1.06%
自基金合同生效起至今	72.72%	1.16%	90.10%	0.07%	-17.38%	1.09%

2. 博时转债增强债券C:

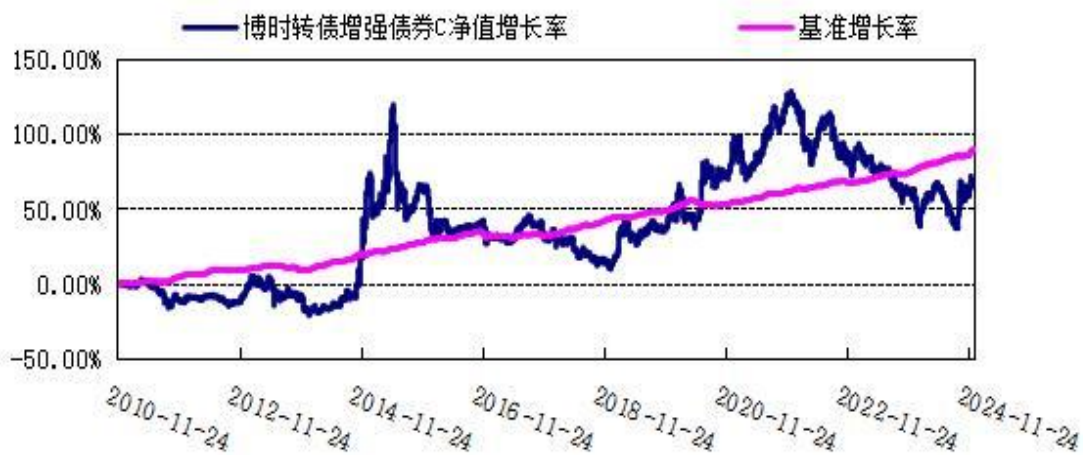
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.25%	1.52%	2.71%	0.10%	-0.46%	1.42%
过去六个月	3.93%	1.45%	3.87%	0.11%	0.06%	1.34%
过去一年	1.46%	1.26%	7.89%	0.09%	-6.43%	1.17%
过去三年	-27.06%	1.03%	16.84%	0.07%	-43.90%	0.96%
过去五年	12.83%	1.13%	26.60%	0.07%	-13.77%	1.06%
自基金合同生效起至今	65.48%	1.16%	90.10%	0.07%	-24.62%	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		
高晖	基金经理	2023-10-20	-	13.7	高晖先生，硕士。2011 年加入博时基金管理有限公司。现任博时转债增强债券型证券投资基金(2023 年 10 月 20 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(2023 年 10 月 20 日—至今)、博时稳健回报债券型证券投资基金 (LOF) (2023 年 10 月 20 日—至今)的基金经理。
过钧	首席基金经理/基金经理	2023-09-15	-	23.4	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、固定收益总部公募基金组负责人、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016年3月29日-2019年4月30日)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2016年9月29日-2019年10月14日)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019年1月28日-2020年4月3日)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016年9月6日-2020年7月20日)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月17日-2020年7月20日)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月10日-2020年7月20日)、博时中债3-5年国开行债券指数证券投资基金(2019年7月19日-2020年10月26日)的基金经理、固定收益总部指数与创新组负责人、公司董事总经理、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-2021年8月17日)基金经理。现任首席基金经理兼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)、博时双季鑫6个月持有期混合型证券投资基金(2021年1月20日—至今)、博时浦惠一年持有期混合型证券投资基金(2022年2月17日—至今)、博时恒耀债券型证券投资基金(2022年11月10日—至今)、博时信享一年持有期混合型证券投资基金(2023年3月8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(2023年9月15日—至今)、博时转债增强债券型证券投资基金(2023年9月15日—至今)、博时匠心优选混合型证券投资基金(2024年4月25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，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 13 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

四季度，超预期政策组合拳聚焦于货币、房地产、资本市场、隐债化解等多个领域，为经济高质量发展营造了良好的货币金融环境，市场信心和流动性都有较为明显的改善，助力完成国内全年经济工作目标。海外仍处于美元降息周期中，地缘政治不确定性有所增加。国内市场整体呈现股债双牛的格局，债券市场表现强势，各期限品种在央行宽松的货币政策之下收益率有较大幅度下行，其中长久期利率品种的表现最好。权益市场处于大幅反弹后的整固阶段，大小盘表现分化，沪深 300 下跌 2.06%，万得全 A 上涨 1.62%，国证 2000、万得微盘股指数表现更为突出。总体而言，政策预期和国内流动性，依然是近期影响大类资产的核心因素。

转债方面，受益于平价、估值双升行情，中证转债及可交换债指数四季度上涨 5.55%，绝对价格中位数上升至 117.5 元，处于历史中等偏上分位数。偏债、平衡型转债估值已经处于历史中等偏高位置，偏股型转债估值接近历史中位。低价转债估值修复行情演绎较为充分。

本基金为可转债主题基金，四季度维持了较高的转债和股票仓位，期间净值表现跑输可转债等权指数，原因在于组合持仓以偏股型、平衡型转债为主，较少配置于低价转债，未充分受益此轮低价券的信用修复行情。面对经济弱复苏、流动性相对充裕的宏观环境，组合仍坚持采用哑铃型配置策略。哑铃一头配置与宏观经济相关性较弱、经营稳健且股息率较高的电力、水务、燃气等公用事业。哑铃的另一头，组合配置了机械、军工、AI 软/硬件应用、有色金属、半导体等进攻方向。行业配置均衡，个券集中，并且根据行业景气度和个券性价比进行适度轮动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.7218 元，份额累计净值为 1.7268 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.6507 元，份额累计净值为 1.6547 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 2.35%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 2.25%，同期业绩基准增长率为 2.71%。

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	188,850,054.72	14.92
	其中：股票	188,850,054.72	14.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,037,058,860.50	81.91
	其中：债券	1,037,058,860.50	81.91
	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	32,663,056.54	2.58
8	其他各项资产	7,545,906.24	0.60
9	合计	1,266,117,878.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	15,937,422.00	1.56
C	制造业	85,422,672.60	8.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,294,101.82	2.67
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	7,975,314.00	0.78
J	金融业	44,238,672.30	4.33
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	7,971,288.00	0.78
N	水利、环境和公共设施管理业	10,584.00	0.00
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	188,850,054.72	18.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	601028	玉龙股份	1,390,700	15,937,422.00	1.56
2	001288	运机集团	519,179	15,860,918.45	1.55
3	601336	新华保险	309,800	15,397,060.00	1.51
4	600901	江苏金租	2,417,431	12,618,989.82	1.24
5	300627	华测导航	250,780	10,482,604.00	1.03
6	600163	中闽能源	1,720,098	10,475,396.82	1.03
7	601878	浙商证券	834,026	10,208,478.24	1.00
8	002422	科伦药业	333,471	9,980,787.03	0.98
9	600886	国投电力	515,600	8,569,272.00	0.84
10	002438	江苏神通	677,400	8,264,280.00	0.81

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	53,310,590.96	5.22
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）	983,748,269.54	96.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,037,058,860.50	101.56

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	019749	24 国债 15	529,000	53,310,590.96	5.22
2	127084	柳工转 2	315,200	52,255,583.12	5.12
3	127092	运机转债	292,870	52,130,691.50	5.11
4	110067	华安转债	406,760	51,658,464.28	5.06
5	113065	齐鲁转债	384,000	47,482,494.25	4.65

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，杭州银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局浙江省分局、国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。齐鲁银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局山东监管局、国家外汇管理局潍坊市分局的处罚。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	201,726.71
2	应收证券清算款	7,162,186.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	181,992.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,545,906.24

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	127084	柳工转 2	52,255,583.12	5.12
2	127092	运机转债	52,130,691.50	5.11
3	110067	华安转债	51,658,464.28	5.06
4	113065	齐鲁转债	47,482,494.25	4.65
5	110093	神马转债	42,096,071.42	4.12
6	132026	G 三峡 EB2	41,430,420.32	4.06
7	110079	杭银转债	31,841,629.99	3.12
8	123107	温氏转债	31,817,675.03	3.12
9	127018	本钢转债	31,631,696.66	3.10
10	110077	洪城转债	24,330,217.19	2.38
11	113593	沪工转债	23,390,131.77	2.29
12	111011	冠盛转债	22,113,073.43	2.17
13	123182	广联转债	21,023,026.60	2.06
14	118030	睿创转债	20,731,464.73	2.03
15	111017	蓝天转债	20,627,681.77	2.02
16	111008	沿浦转债	20,555,090.85	2.01
17	113667	春 23 转债	20,407,186.19	2.00
18	113685	升 24 转债	20,276,946.12	1.99
19	113615	金诚转债	20,061,140.08	1.96
20	123194	百洋转债	19,996,543.14	1.96
21	113621	彤程转债	19,961,356.38	1.95
22	118046	诺泰转债	19,880,328.32	1.95
23	123176	精测转 2	19,874,676.78	1.95
24	127104	姚记转债	19,749,446.16	1.93

25	111000	起帆转债	19,616,086.22	1.92
26	123120	隆华转债	19,434,257.83	1.90
27	113609	永安转债	19,391,949.97	1.90
28	123201	纽泰转债	18,419,962.49	1.80
29	128109	楚江转债	18,367,334.55	1.80
30	123223	九典转 02	17,991,213.95	1.76
31	123067	斯莱转债	17,202,132.59	1.68
32	113582	火炬转债	16,278,797.00	1.59
33	118021	新致转债	16,035,939.05	1.57
34	123232	金现转债	15,462,579.58	1.51
35	118045	盟升转债	10,752,766.86	1.05
36	123222	博俊转债	10,525,947.89	1.03
37	128125	华阳转债	10,459,753.81	1.02
38	127095	广泰转债	10,347,660.77	1.01
39	118027	宏图转债	10,165,926.99	1.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	465,699,838.35	147,374,222.09
报告期期间基金总申购份额	251,314,248.08	44,286,752.70
减：报告期期间基金总赎回份额	282,355,843.30	26,460,611.68
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	434,658,243.13	165,200,363.11

§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 2024 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 386 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 16089 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 6647 亿元人民币，累计分红逾 2085 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

§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
二〇二五年一月二十二日