

博时转债增强债券型证券投资基金
2024年第1季度报告
2024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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 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	706,702,635.60 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	576,573,212.32 份	130,129,423.28 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 1 月 1 日-2024 年 3 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	-35,787,575.87	-8,649,336.52
2.本期利润	-34,034,782.83	-15,122,191.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0552	-0.1033
4.期末基金资产净值	950,449,565.26	206,285,292.56
5.期末基金份额净值	1.648	1.585

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	-2.49%	1.26%	2.09%	0.07%	-4.58%	1.19%
过去六个月	-4.46%	1.03%	3.45%	0.06%	-7.91%	0.97%
过去一年	-13.08%	0.86%	6.02%	0.06%	-19.10%	0.80%

过去三年	-7.57%	0.94%	15.24%	0.05%	-22.81%	0.89%
过去五年	19.08%	1.06%	23.70%	0.06%	-4.62%	1.00%
自基金合同生效起至今	65.31%	1.15%	79.88%	0.07%	-14.57%	1.08%

2. 博时转债增强债券C:

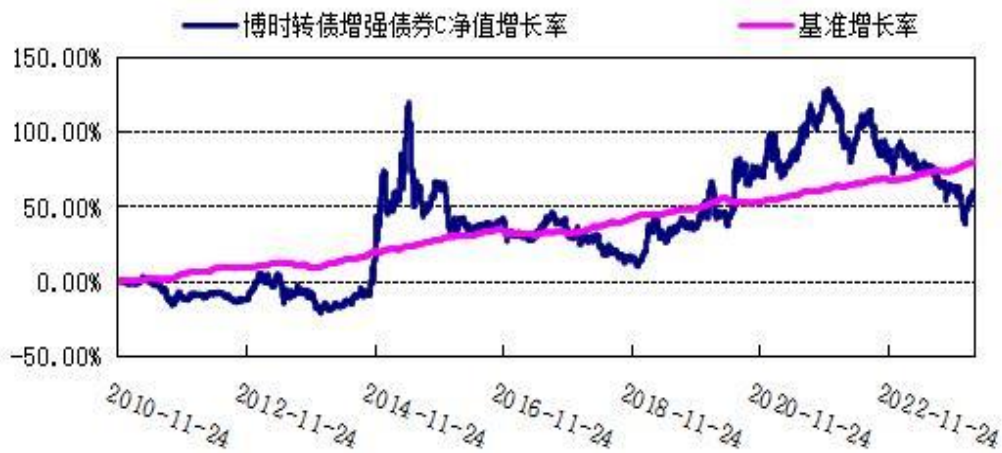
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.58%	1.26%	2.09%	0.07%	-4.67%	1.19%
过去六个月	-4.63%	1.04%	3.45%	0.06%	-8.08%	0.98%
过去一年	-13.39%	0.87%	6.02%	0.06%	-19.41%	0.81%
过去三年	-8.65%	0.95%	15.24%	0.05%	-23.89%	0.90%
过去五年	16.72%	1.07%	23.70%	0.06%	-6.98%	1.01%
自基金合同生效起至今	58.90%	1.15%	79.88%	0.07%	-20.98%	1.08%

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	-	12.9	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	-	22.7	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)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 59 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

一季度，国内宏观经济整体呈现弱复苏态势，CPI 回暖，出口景气度回升，而房地产销售、投资仍为主要拖累项。大类资产表现上延续股弱债强，权益市场在 1 月至 2 月初经历了一轮流动性冲击，中小市值个股跌幅较大，在春节后悲观预期有所修正，权益市场快速反弹，整体风格上大强小弱，期间沪深 300 上涨 3.10%，国证 2000 下跌 8.83%，万得微盘股指数下跌 15.01%。

债券市场方面保持较为强势的格局，利率曲线整体收益率均有所下行，其中 1 年期国债收益率下行约 40bps，10 年期国债收益率下行约 27bps，30 年期国债收益率下行约 38bps。总体来看，超长端收益率下行带来的回报更加可观，主要是资金面在跨年之后转向宽松叠加市场整体风险在年前出现较大幅度下行导致。分月份来看，1 月下旬央行意外宣布降准引发了收益率的快速下行；进入 2 月之后权益市场出现较大幅度回撤，风险偏好的急剧下降又进一步推动了超长端利率品种收益率创出新低；3 月两会政策基本符合市场预期，1-2 月金融数据相对不强，债券做多情绪不减，收益率整体低位徘徊。

转债方面跟随权益大幅波动，估值中枢整体下移，中位数价格从年初的 118.55 元下跌至 112.17 元，绝对价格水平处于历史较低分位，若考虑到债底抬升，向下空间较为有限。各类属转债的转股溢价率仍不低，限制其向上弹性，估值结构上与 22 年两轮市场底部相仿。转债新券供给明显降速，预计二季度转债供给仍非常有限。从需求端来看，公募基金、企业年金均在权益市场调整剧烈的 1、2 月份大幅减仓转债，随着春节后反弹行情的展开，机构配置转债意愿回升。

组合保持了哑铃型配置策略，在市场波动过程中适当调节两头的持仓比例。哑铃一头配置与经济相关性较弱、经营稳健且股息率较高的公用事业。另外还有部分需求刚性、供给出清的行业，例如生猪养殖。

此外，考虑到指数潜在的上行风险，配置非银中的券商，券商基本面在当前金融板块中排序靠前，且有并购重组的逻辑和预期支撑。哑铃的另一头，组合配置了医药、汽车零配件、AI 应用、有色金属、出口产业链等进攻方向。组合持仓以偏股型、平衡型转债为主，因转债估值回落后整体配置性价比提升，转债和股票仓位均保持在较高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.648 元，份额累计净值为 1.653 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.585 元，份额累计净值为 1.589 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-2.49%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-2.58%，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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	198,723,147.99	14.29
	其中：股票	198,723,147.99	14.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,160,782,370.86	83.47
	其中：债券	1,160,782,370.86	83.47
	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	29,848,379.60	2.15
8	其他各项资产	1,265,786.71	0.09
9	合计	1,390,619,685.16	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	13,956,450.00	1.21

B	采矿业	-	-
C	制造业	103,897,769.55	8.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,727,256.20	2.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,377,744.00	0.81
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	47,763,928.24	4.13
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	198,723,147.99	17.18

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	601881	中国银河	1,449,988	17,370,856.24	1.50
2	601108	财通证券	2,107,800	15,682,032.00	1.36
3	600030	中信证券	766,200	14,711,040.00	1.27
4	600975	新五丰	1,469,100	13,956,450.00	1.21
5	001288	运机集团	601,200	12,276,504.00	1.06
6	600886	国投电力	794,700	11,960,235.00	1.03
7	002891	中宠股份	498,500	11,854,330.00	1.02
8	002422	科伦药业	386,471	11,806,689.05	1.02
9	600674	川投能源	706,728	11,767,021.20	1.02
10	300298	三诺生物	542,700	11,374,992.00	0.98

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	56,649,455.07	4.90
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）	1,104,132,915.79	95.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,160,782,370.86	100.35

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	123107	温氏转债	717,704	88,557,398.24	7.66
2	110068	龙净转债	490,480	65,607,370.75	5.67
3	110083	苏租转债	418,520	59,875,741.53	5.18
4	113060	浙 22 转债	386,900	48,167,163.20	4.16
5	113043	财通转债	440,710	48,053,026.15	4.15

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编制前一年受到福建证监局的处罚。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	238,194.31
2	应收证券清算款	990,565.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,026.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,265,786.71

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	123107	温氏转债	88,557,398.24	7.66
2	110068	龙净转债	65,607,370.75	5.67
3	110083	苏租转债	59,875,741.53	5.18
4	113060	浙 22 转债	48,167,163.20	4.16
5	113043	财通转债	48,053,026.15	4.15
6	113648	巨星转债	47,534,001.49	4.11
7	110077	洪城转债	45,101,184.60	3.90
8	113615	金诚转债	43,774,602.99	3.78
9	110048	福能转债	39,297,004.83	3.40
10	111008	沿浦转债	37,349,812.02	3.23
11	123223	九典转 02	35,051,042.24	3.03
12	111011	冠盛转债	32,925,403.04	2.85
13	127020	中金转债	32,906,109.87	2.84
14	123174	精锻转债	31,878,574.72	2.76
15	123194	百洋转债	30,089,868.69	2.60
16	111007	永和转债	29,754,461.03	2.57
17	113667	春 23 转债	29,157,292.90	2.52
18	110079	杭银转债	28,441,497.85	2.46

19	110067	华安转债	27,699,398.49	2.39
20	123088	威唐转债	25,320,556.85	2.19
21	123222	博俊转债	23,799,887.62	2.06
22	118030	睿创转债	23,359,886.17	2.02
23	113609	永安转债	23,193,292.78	2.01
24	132018	G 三峡 EB1	23,035,772.60	1.99
25	128137	洁美转债	23,006,499.42	1.99
26	118045	盟升转债	22,789,561.58	1.97
27	123176	精测转 2	22,736,022.26	1.97
28	113621	彤程转债	22,296,738.66	1.93
29	118021	新致转债	17,492,056.28	1.51
30	113066	平煤转债	16,678,620.97	1.44
31	128106	华统转债	12,571,132.00	1.09
32	118028	会通转债	12,381,662.01	1.07
33	113530	大丰转债	11,324,799.63	0.98
34	123182	广联转债	6,222,190.56	0.54

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	581,324,047.31	184,881,738.21
报告期期间基金总申购份额	157,101,622.72	5,707,213.18
减：报告期期间基金总赎回份额	161,852,457.71	60,459,528.11
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	576,573,212.32	130,129,423.28

§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 3 月 31 日，博时基金公司共管理 372 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 15475 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 5694 亿元人民币，累计分红逾 1971 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
二〇二四年四月二十二日