博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金

【2015】年度报告摘要

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年三月二十六日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2015年4月28日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	博时互联网主题混合
基金主代码	001125
交易代码	001125
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月28日
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,987,054,048.85份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极挖掘成长性行业和企业所蕴含的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	基金管理人基于对经济周期及资产价格发展变化的理解，通过定性和定量的方法分析宏观经济、资本市场、政策导向等各方面因素，建立基金管理人对各大类资产收益的绝对或相对预期，进而作出对各大类资产配置权重的判断。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金，具有中高等风险/收益的特征。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	田青
	联系电话	0755-83169999	010-67596096
	电子邮箱	service@bosera.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		95105568	010-67596096
传真		0755-83195140	010-66275853
注册地址		广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层	北京市西城区金融大街25号
办公地址		广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码		518040	100033
法定代表人		张光华	王洪章

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2015年4月28日（基金合同生效日）至2015年12月31日）
本期已实现收益	-858,726,680.57
本期利润	-527,714,997.53
加权平均基金份额本期利润	-0.1583
本期加权平均净值利润率	-18.62%
本期基金份额净值增长率	-10.00%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2015年12月31日）
期末可供分配利润	-706,840,954.18
期末可供分配基金份额利润	-0.2366
期末基金资产净值	2,687,274,511.87
期末基金份额净值	0.900
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2015年12月31日）
基金份额累计净值增长率	-10.00%

注：本基金合同生效日为2015年4月28日，基金合同生效日起未满一年。
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

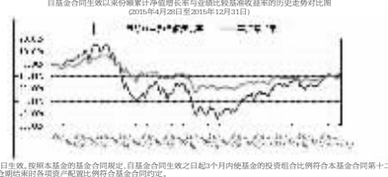
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	44.69%	2.60%	10.65%	1.01%	34.04%	1.59%
过去六个月	6.76%	3.58%	-8.15%	1.61%	14.91%	1.97%
自基金合同生效起至今	-10.00%	3.43%	-11.40%	1.64%	1.40%	1.79%

注：本基金股票资产比例为沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照60%、40%的比例来取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 任基金合同生效以来基金份额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

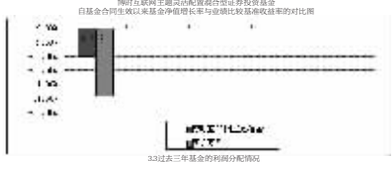
博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金
自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2015年4月28日至2015年12月31日）



注：本基金合同于2015年4月28日生效，按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金
自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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2015年12月31日，博时基金公司共管理八十五只开放式基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户。资产管理净值总规模逾3980亿元人民币，其中公募基金资产规模约为836.42亿元人民币，累计分红约677亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1.基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至12月31日，股票投资型基金中，博时深证基本面200ETF及深证基本面200ETF联接，今年以来净值增长率在同类型分别排名前1/28和1/3；偏股型的混合基金中，博时创业成长混合及博时卓越品牌混合，今年以来净值增长率在同类型基金中分别排名前1/46和1/3；灵活配置型的混合基金中，长城久利保本混合，今年以来净值增长率在101只同类型中排名前1/2；灵活策略混合基金中，博时精选及博时回报，在201只同类基金中分别排名前1/46和1/3。

固定收益方面，博时安丰18个月定期开放债券以98%今年以来净值增长率在195只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一；在长期标准债券型基金中，博时安心收益定期开放债券2笔今年以来净值增长率在同类排名前1/7，安心久然债券排名前1/7，安心久然债券2笔，博时信用债券A及博时优势收益信用债，在205只同类中排名前1/2；中短期标准债券基金A类里，博时安盈债券A在同类排名第二；普通债券型基金里，博时稳定价值债券A类在同类36只排名前1/9，博时稳定价值债券B类在56只同类排名前10%；可转换债券型基金A类和债券型基金A类里，博时转债增强债券A及博时上证企债30ETF在同类基金中排名前1/2；货币市场基金中，博时现金宝货币A在同类146只排名前1/3。

2.其他大事件

2015年12月18日，由东方财富网主办的2015年东方财富风云榜活动在深圳举行，博时基金获获“2015年度最佳ODII产品基金公司奖”。

2015年12月17日，由华夏日报主办第九届机构投资者年会暨金牌奖评选典礼，博时基金获获“2015年度最具互联网创新基金公司”。

2015年12月16日，由北京商报主办的2015北京金融论坛，博时基金获获“品牌推广卓越奖”。

2015年12月11日，由第一财经日报主办的2015金融价值榜单在北京金融街威斯汀酒店举行，博时基金获获“最佳财富管理金融机构”大奖。

2015年12月11日，由21世纪经济报道主办的2015年度中国基金业年会（长江商报）典礼，博时基金获得“2015最受尊敬基金公司”、“张光华董事长获评“2015中国最基金经理人”。

2015年12月4日，由经济观察报主办的2014-2015年度中国金融业最受瞩奖典礼在北京举行，博时基金凭借旗下固定收益类的出色表现，被家获评“年度卓越固定收益投资团队奖”。

2015年11月26日，由北大汇丰商学院、南方都市报、腾一网联合主办的第X届ACH中国金融年会在深召开，博时基金获获“年度最佳基金公司”大奖。

2015年11月20日，第十一届中国证券市场年会，博时基金获“年度卓越投顾最佳券奖”。

2015年11月7日，由每日经济新闻主办的第四届中国上市公司领袖峰会在成都寻格研究中心，博时基金获获“最具成长性子公司”。

2015年8月31日，博时基金经理比勒和张佩凤，荣获证券时报颁发的“奖华奖”，同时，过钧获得证券时报评选的“三年期和五年期固定收益类-最佳基金经理”，张佩凤获得证券时报评选的“二年期债券投资-最佳基金经理”。

2015年4月22日，在由上海证券报社主办的第十二届中国“金基金”奖的评选中，博时主题行业股票证券投资基金LOF获得金基金-5年期股票型金基金奖。

2015年4月17日，在由证券时报社主办，晨星资讯、上海证券报冰点会协理联评奖支持的2014年度“中国基金奖”评选中，博时基金旗下博时主题行业与博时信用债分别获得五年纯债债券型基金奖。

2015年3月28日，在第十二届中国基金业金牛奖评选中，博时基金旗下博时主题行业（LOF）基金、博时信用债券基金分别获得“2014年度开放式股票型金牛基金”奖、“三年期开放式债券型纯债债券金牛基金”奖。

4.2 管理人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守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、基金合同和其他相关法律法规的规定，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，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资品种标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

报告期内，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关要求，公司进一步完善了《公平交易管理制度》，通过系统及人工相结合的方式，分别对一级市场及二级市场的投资决策及授权做出规范和控制，并通过事后监控、投资绩效分析评估等管理机制来确保公司公平对待管理的不同投资组合。

4.3.2 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《公平交易管理制度》的规定，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合。同时，根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司对所管理组合的不同时间窗的同向交易进行了价差专项分析，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2015年，沪深300指数较年分别上涨5.58%和34.41%，上半年在创业板资金充沛的杠杆资金推动下，市场出现单边快速上行，下半年经值泡沫叠加监管机构对杠杆资金的清理，又导致市场出现了两次断崖式下跌。但从全年看，中小创依然大幅跑赢了大盘蓝筹，市场结构分化明显。

本基金自1月6日开始建仓以来，主要集中投资于代表中国经济长期转型方向的新兴产业，尤其在计算机、电子、通讯、传媒等TMT板块有较高的配置。尽管由于在位水平较高，在市场下跌过程中回撤相对较大，但通过对成长行业与个股的精选，在每次反弹中也有较好的表现，尤其进入了四季度以来，管理人提高了持股集中度，重点投向云计算、互联网金融、体育、物联网、智能汽车、工业4.0等方向，获得较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为0.900元，累计份额净值为0.900元，报告期内净值增长率为-10.00%，同期业绩基准涨幅为-11.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年，随着美联储启动加息周期，全球央行的货币宽松政策逐渐走到尽头，国内流动性如不继续放松的可能性也较小，而供给侧改革的启动则意味着宏观经济要经历一段时间的去产能阵痛，我们认为宏观经济数据表现以出现较好。

从政策层面来的不层面，IPO重启，注册制加速，人民币加入SDR后开始贬值趋势等不利因素均已发生并反映在市场预期中，而且从大类资产配置角度看，在股票市场之外难以找到风险收益比较佳的资产，但从来源进入市场的资金风险偏好较低，对于以及投资的选择也更加谨慎。从股票的选择也需看，由于短行方产规模制，注册制下新股发行需要较长时间才能达到供需平衡，因此大量新兴产业的投资机会通过重组的方式进入一段时间，从而实现资产价值，并确重组后上市标的规模扩大，并确重组后上市标的质量提升，市场估值中枢不能不一定发展，大量新业务、新商业模式在资本市场的出现将会形成板块效应，吸引资金进入，因此我们认为A股目前机会大于风险。

从微观的公司层面，我们认为两股分化在出现——热业收成熟，格局稳定，行业大权利明朗的传统企业未来将越来越稳定债券定价方式，而也在在一大批处于新产业方向的企业因增长的确定性持续处于高估值，前者代表了市场的中枢，目前并没有被过分高估，而后者尤其是大量新企业的活跃则是超额收益的主要来源。在近一两个季度我们可以看到诸如云计算/企业级saas服务/互联网媒体三方种赛道，所中国企业与全球竞争企业处于同一水平，因此我们持续看好新兴产业的投资机会。

报告期内，本基金管理人的投资组合严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则，在完善内部控制制度和流程手段的同时，推动内部体系和制度措施的落实，强化对基金投资运作和公司投资管理的合规性监察，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现问题，提出改进建议并跟踪改善实施情况，公司监察法律部对公司遵守各项法规和管理制度及履行各基金履行合同义务的情况进行核查，发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期向公司董事、总经理和监管部门出具监察稽核报告。

2015年，在公司内部管理方面，公司根据《证券投资基金管理公司内部控制指引（试行）》、《博时基金管理有限公司内部控制大纲》、《博时基金管理有限公司公司章程》、《证券投资基金管理人内部控制制度》、《证券投资基金管理人内部控制制度实施细则》、《证券投资基金管理人内部控制制度评估报告》、《证券投资基金管理人内部控制制度评估报告实施细则》、《证券投资基金管理人内部控制制度评估报告实施细则》、《证券投资基金管理人内部控制制度评估报告实施细则