# 博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金

## 2017年第四季度报告

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:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时睿丰定开混合(LOF) |
| 基金主代码 | 160625 |
| 交易代码 | 160625 |
| 基金运作方式 | 契约型上市开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年3月22日 |
| 报告期末基金份额总额 | 315,945,890.07份 |
| 投资目标 | 在谨慎投资的前提下,本基金力争战胜业绩比较基准,追求基金资产的保值和增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的动态配置,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率*50%+中债综合财富(总值)指数收益率*50%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于中高预期风险、中高预期收益的基金品种。 |
| 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 |

§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(2017年10月1日-2017年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 15,806,218.00 |
| 2.本期利润 | 16,157,452.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0511 |
| 4.期末基金资产净值 | 359,494,527.85 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1378 |

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。

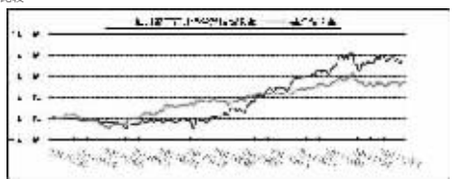
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 4.70% | 0.68% | 2.33% | 0.40% | 2.37% | 0.28% |

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



注:本基金的基金合同于2017年3月22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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十三条“(二)投资范围”、“(四)投资限制”的有关约定。

§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 | | |
| 陈鹏扬 | 基金经理 | 2017-03-22 | - | 9.5 | 2008年至2012年在中金公司工作。2012年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、资深研究员、投资经理。博时睿远定增混合基金的基金经理。现任博时裕隆混合基金、博时睿利定增混合基金、博时弘益定期开放混合基金、博时睿益定增混合基金、博时弘裕18个月定开债基金、博时弘泰定期开放混合基金、博时睿丰定开混合基金、博时弘康18个月定开债基金、博时睿远定增混合基金、博时睿益定增混合基金、博时睿丰定开混合基金、博时睿利定增混合基金、博时睿裕定期开放混合基金、博时睿益混合基金的基金经理。 |
| 金晟哲 | 研究部副总经理/基金经理 | 2017-03-22 | - | 5.5 | 2012年从北京大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、资深研究员。现任研究部副总经理兼博时鑫泽混合基金、博时睿利定增混合基金、博时睿益定增混合基金、博时睿丰定开混合基金、博时睿裕定期开放混合基金、博时睿益混合基金的基金经理。 |

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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,本着为客户创造绝对收益的目标,权益部分在定增仓位已经达到合意水平的情况下,抓住市场机会进行了二级市场的波段操作;固定收益部分则继续配置了高信用评级的同业存单。

2017年许多白马股票经历了盈利与估值的戴维斯双击,2018年尽管部分行业基本面仍将持续,但已经很难赚到估值的钱。相反,由于机构持仓或基本面的潜在变化,存在涨盈利不涨估值甚至杀估值的可能,已经不是市场上性价比最高的板块。

展望2018年,我们认为宏观经济层面最大的变化不是短期的经济数据会变强或变弱,而是我们看待宏观经济应当从过去5年持续下行的惯性预期、转变为以某个增长水平为中枢的平稳波动,这对于资产配置意义重大。此外,供给侧改革和制造业升级仍然会是产业演绎的重点,供给侧改革将以包括环保在内的各种方式持续深化,制造业升级则将在竞争格局较好的板块中创造超额收益。从买变化和估值比较的角度,看好航空、传媒、银行、以及部分竞争格局稳固的制造业。

出于对航空安全和准点率的诉求,航空运力增速已经放缓、行业竞争格局迎来拐点,客座率水平开始反季节性提升,未来行业将演绎出类似煤炭、钢铁的“供给侧改革”行情;叠加票价上限放开的预期,大公司将明显受益。

传媒行业经历2年多的政策打压、估值下杀后,目前部分公司的前瞻估值已经降至20x,未来12个月将呈现收入增速加速、估值易上难下的情形,从内生增速和估值匹配的角度已经非常有吸引力。

银行业有望面临10年来最为健康的总需求形势。政府财政纪律的提升、供给侧改革对企业杠杆率的优化、以及企业资本开支的回升有望成为18年经济的最大亮点,这些因素将带来银行股18年的估值提升。

经过过去5年的惨烈厮杀,部分制造业子行业已经完成了行业集中度的提升和竞争格局的优化,留下来的企业大多是行业成本优化的引领者,而环保等因素则进一步提升了行业壁垒。这些变化将导致未来2-3年行业波动下降、同时龙头企业拿走更大份额的行业利润。具有类似特征并且估值合理的板块包括造纸、部分建材子行业、以及光伏、电子和新能源汽车的个别子板块。

从操作上,组合将继续秉持为客户创造绝对收益的原则,持续关注中期的产业趋势和板块之间估值的相对吸引力,并择机在预期差较大的板块和个股上赚取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金基金份额净值为1.1378元,份额累计净值为1.1378元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为4.70%,同期业绩基准增长率2.33%。

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 | 195,289,056.91 | 54.16 |
| | 其中:股票 | 195,289,056.91 | 54.16 |
| 2 | 固定收益投资 | 39,982,619.40 | 11.09 |
| | 其中:债券 | 39,982,619.40 | 11.09 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 98,000,000.00 | 27.18 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 24,759,754.55 | 6.87 |
| 7 | 其他各项资产 | 2,548,787.56 | 0.71 |
| 8 | 合计 | 360,580,218.42 | 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 | 5,687,724.00 | 1.58 |
| C | 制造业 | 59,847,041.22 | 16.65 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 33,526,365.77 | 9.33 |
| E | 建筑业 | 13,798,283.00 | 3.84 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 32,922,118.43 | 9.16 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 6,310,300.89 | 1.76 |
| J | 金融业 | 24,066,000.00 | 6.69 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 12,670,873.60 | 3.52 |
| 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 | 6,460,350.00 | 1.80 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 195,289,056.91 | 54.32 |

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 | 600167 | 联美控股 | 1,549,587 | 33,494,322.57 | 9.32 |
| 2 | 600176 | 中国巨石 | 940,000 | 15,312,600.00 | 4.26 |
| 3 | 600115 | 东方航空 | 1,725,900 | 14,169,639.00 | 3.94 |
| 4 | 002027 | 分众传媒 | 899,920 | 12,670,873.60 | 3.52 |
| 5 | 002078 | 太阳纸业 | 1,350,000 | 12,300,000.00 | 3.42 |
| 6 | 601336 | 新华保险 | 155,000 | 10,881,000.00 | 3.03 |
| 7 | 000980 | 众泰汽车 | 934,579 | 9,962,611.80 | 2.77 |
| 8 | 601012 | 隆基股份 | 240,000 | 8,745,600.00 | 2.43 |
| 9 | 600029 | 南方航空 | 720,000 | 8,582,400.00 | 2.39 |
| 10 | 002310 | 东方园林 | 389,900 | 7,864,283.00 | 2.19 |

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 | 28,002,000.00 | 7.79 |
| | 其中:政策性金融债 | 28,002,000.00 | 7.79 |
| 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) | 2,447,619.40 | 0.68 |
| 8 | 同业存单 | 9,533,000.00 | 2.65 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 39,982,619.40 | 11.12 |

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 | 170210 | 17国开10 | 300,000 | 28,002,000.00 | 7.79 |
| 2 | 111795701 | 17包商银行CD051 | 100,000 | 9,533,000.00 | 2.65 |
| 3 | 132013 | 17宝武EB | 7,370 | 716,879.90 | 0.20 |
| 4 | 113015 | 隆基转债 | 5,440 | 644,150.40 | 0.18 |
| 5 | 128029 | 太阳转债 | 6,248 | 624,800.00 | 0.17 |

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

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除广众股份(002027)外,没有出现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、处罚的情形。

2017年6月8日,分众传媒信息技术股份有限公司发布公告称,因临时报告信息未披露、披露不及时、不完整及未按股东大会授权范围内购买银行理财产品等原因,被广东证监局处以出具警示函的行政监管措施。

对该股票投资决策程序的说明:

根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

5.11.2 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 | 147,319.15 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,048,805.10 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,352,663.31 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,548,787.56 |

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 | 127004 | 模塑转债 | 332,117.10 | 0.09 |
| 2 | 113012 | 骆驼转债 | 75,302.80 | 0.02 |

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值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600167 | 联美控股 | 17,084,185.65 | 4.75 | 定向增发 |
| 2 | 600167 | 联美控股 | 16,410,136.92 | 4.56 | 定向增发 |
| 3 | 002078 | 太阳纸业 | 5,340,000.00 | 1.49 | 大宗买入 |
| 4 | 000980 | 众泰汽车 | 5,140,179.00 | 1.43 | 定向增发 |
| 5 | 000980 | 众泰汽车 | 4,822,432.80 | 1.34 | 定向增发 |

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 | 315,945,890.07 |
| 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 | 315,945,890.07 |

§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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| | 1 | 2017-10-01-2017-12-31 | 300,066,500.00 | - | - | 300,066,500.00 | 94.97% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |

本报告期内,本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,当该基金份额持有人选择大比例赎回时,可能引发巨额赎回,若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时,存在一定的流动性风险;为应对巨额赎回而进行投资标的变现时,可能存在仓位调整困难,甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理,但当基金出现巨额赎回并被全部确认时,申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险,未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产受现冲击或本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况,根据基金合同相关约定,该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会,并有权自行召集基金份额持有人大会,该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估,充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下,当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外,当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时,本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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2017年12月31日,博时基金公司共管理192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,管理资产总规模约7587亿元人民币,其中非货币公募基金规模约2254亿元人民币,累计分红逾828亿元人民币,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2017年4季末:

权益基金方面,标准指数股票型基金里,博时上证50ETF、博时深证基本面200ETF今年以来净值增长率分别为30.41%、28.81%,同类排名分别为前1/8和前1/6,博时裕富沪深300指数(A类)今年以来净值增长率排名前1/6;股票型分级子基金里,博时中证银行指数分级(B)今年以来净值增长率为43.97%,同类基金中排名前1/6;混合偏股型基金中,博时主题行业混合(LOF)今年以来净值增长率为31.96%,同类基金排名位居前1/6,博时行业轮动混合今年以来净值增长率为27.90%,同类基金排名位居前1/4;混合灵活配置型基金中,博时外延增长主题灵活配置混合基金今年以来净值增长率分别为32.12%,同类基金排名位于前1/12,博时互联网主题灵活配置混合、博时沪港深优质企业灵活配置混合(A类)基金今年以来净值增长率分别为23.79%、24.01%,同类基金中排名位于前1/3。

黄金基金类,博时黄金ETF(D类)今年以来净值增长率4.00%,同类排名第一。

固收方面,长期标准债券型基金中,博时裕盛纯债债券今年以来净值增长率3.63%,同类170只基金中排名前10,博时聚润纯债债券今年以来净值增长率分别为3.45%,同类基金排名位于前1/10,博时裕昂纯债债券、博时裕创纯债债券等今年以来净值增长率排名前1/8,博时裕安纯债债券、博时智臻纯债债券等今年以来净值增长率排名前1/6;货币基金类,博时合利货币、博时外服货币今年以来净值增长率分别为4.26%、4.23%,在227只同类基金排名中位列第8位与第11位。

QDII基金方面,博时亚洲票息收益债券(QDII)、博时亚洲票息收益债券(QDII)(美元),今年以来净值增长率分别为0.23%、6.38%,同类排名均位于前2/4。

2、其他大事件

2017年12月13日—12月15日,由华尔街见闻主办的“2017全球投资峰会及颁奖典礼活动”和由时代周报主办的“2017(南翔)年度盛典暨2017‘金桔奖’颁奖典礼”在上海隆重举行。博时基金分别斩获“年度卓越公募基金”和“最佳财富管理机构”两项颇具份量的公司大奖。

2017年12月8日,由经济观察报与上海国际信托有限公司联合主办的“观察家金融峰会”暨“2016-2017中国卓越金融奖”颁奖典礼在北京召开,博时基金实力荣获“年度卓越综合实力基金公司”奖项。

2017年12月5日,北京商报联手北京市品牌协会主办的“2017北京金融论坛暨年度北京金融业十大品牌评选”在京揭晓。博时基金凭借优秀的品牌建设及卓越的品牌推广力,在本次论坛中荣获“品牌推广卓越奖”。

2017年11月27日,由南方都市报和中国金融改革研究院共同主办的2017年(第三届)CFAC中国金融年会在深召开,博时基金在此次大会上荣获“年度最佳基金公司大奖”,值得一提的是,这是博时基金第三次获得该项殊荣。

2017年11月24日,由《新财富》杂志社主办的“第十五届新财富最佳分析师”评选颁奖盛典在深圳举行博时基金捧得新财富十五周年特别大奖——3i最智慧投资机构。

2017年10月19日,外汇交易中心公布2017年第三季度银行间本币市场活跃交易商名单。博时基金管理有限公司荣誉入选“债券市场活跃交易商”。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会批准博时睿丰定期开放混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金合同》

9.1.3《博时博时睿丰灵活配置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博时报告期内博时睿丰灵活配置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
二〇一八年一月二十日

# 博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

## 2017年第四季度报告

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时睿利事件驱动混合(LOF) |
| 场内简称 | 博时睿利 |
| 基金主代码 | 160519 |
| 交易代码 | 160519 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年5月31日 |
| 报告期末基金份额总额 | 407,868,892.94份 |
| 投资目标 | 在封闭期内,本基金主要投资于定向增发的证券,基金管理人在严格控制风险的前提下,通过对定向增发证券投资价值的深入分析,力争基金资产的长期稳定增值。转为上市开放式基金(LOF)后,本基金主要在对公司股票投资价值的长期跟踪和深入分析的基础上,挖掘和把握国内经济结构调整和升级的大背景下的事件性投资机会,力争基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金将按照风险收益配比原则,实行动态的资产配置。本基金将综合考量宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等)以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策,来动态调整大类资产的配置比例。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于中高预期风险、中高预期收益的基金品种。 |
| 基金管理人 | 博时基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工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(2017年10月1日-2017年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 3,275,564.64 |
| 2.本期利润 | -8,375,869.38 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0140 |
| 4.期末基金资产净值 | 409,187,060.50 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.003 |

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 | -0.69% | 0.66% | 2.33% | 0.40% | -3.02% | 0.26% |

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

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。

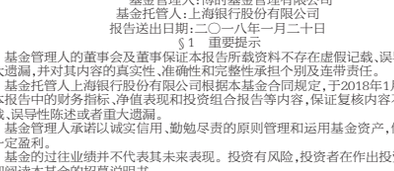
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.59% | 0.02% | -0.35% | 0.05% | 0.94% | -0.03% |

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



注:本基金的基金合同于2017年8月14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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十三条“(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。截止报告期末基金尚未完成建仓。

§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总监/基金经理 | 2017-08-14 | - | 8 | 2002年起先后在友邦保险;中银万国证券、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。博时银禄纯债债券基金、博时民丰纯债债券基金、博时安慧18个月定开债基金的基金经理。现任固定收益总部研究组总监兼博时安规回报债券基金、博时新财富混合基金、博时智臻纯债债券基金、博时丰达纯债债券基金、博时富嘉纯债债券基金、博时鑫润混合基金、博时鑫泰混合基金、博时金辰货币基金、博时民泽纯债债券基金、博时富嘉纯债债券基金、博时汇享纯债债券基金、博时富腾纯债债券基金、博时鑫海纯债债券基金、博时鑫福混合基金的基金经理。 |

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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,基金已经结束封闭期,于2017年12月4日开放转型为博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)。在此期间也完成了一轮定增项目的筛选,投资和退出。

2017年整个A股市场呈现蓝筹估值提升与中小市值股票估值大幅度下杀的情形。由于蓝筹股票再融资需求不强,定增股票整体表现偏向中小市值股票;作为一类资产,定增资产的整体表现弱于市场。但依靠严格的项目筛选,博时睿利的表现依然优于同期定增市场及同策略定增产品的平均表现。此外,在“2·17”再融资新规和“5·27”减持新规相继出台后,定增项目会计处理方式的改变对本基金净值造成一定冲击,按照新的会计处理方式,至今仍有部分项目浮盈未体现在净值之中。

转为开放之后,博时睿利将通过新的绝对收益灵活配置策略持续挖掘投资价值,该策略将结合定增、大宗交易、二级市场、可转债、固定收益等手段,选取特定阶段最具性价比的策略,力争为广大投资者获取长期稳定收益。

展望2018年,我们认为宏观经济层面最大的变化不是短期的经济数据会变强或变弱,而是我们看待宏观经济应当从过去5年持续下行的惯性预期、转变为以某个增长水平为中枢的平稳波动,这对于资产配置意义重大。此外,供给侧改革和制造业升级仍然会是产业演绎的重点,供给侧改革将以包括环保在内的各种方式持续深化,制造业升级则将在竞争格局较好的板块中创造超额收益。从买变化和估值比较的角度,看好航空、传媒、银行、以及部分竞争格局稳固的制造业。

出于对航空安全和准点率的诉求,航空运力增速已经放缓、行业竞争格局迎来拐点,客座率水平开始反季节性提升,未来行业将演绎出类似煤炭、钢铁的“供给侧改革”行情;叠加票价上限放开的预期,大公司将明显受益。

传媒行业经历2年多的政策打压、估值下杀后,目前部分公司的前瞻估值已经降至20x,未来12个月将呈现收入增速加速、估值易上难下的情形,从内生增速和估值匹配的角度已经非常有吸引力。

银行业有望面临10年来最为健康的总需求形势。政府财政纪律的提升、供给侧改革对企业杠杆率的优化、以及企业资本开支的回升有望成为18年经济的最大亮点,这些因素将带来银行股18年的估值提升。

经过过去5年的惨烈厮杀,部分制造业子行业已经完成了行业集中度的提升和竞争格局的优化,留下来的企业大多是行业成本优化的引领者,而环保等因素则进一步提升了行业壁垒。这些变化将导致未来2-3年行业波动下降、同时龙头企业拿走更大份额的行业利润。具有类似特征并且估值合理的板块包括造纸、部分建材子行业、以及光伏、电子和新能源汽车的个别子板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金基金份额净值为1.003元,份额累计净值为1.003元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为-0.69%,同期业绩基准增长率2.33%。

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 | 201,379,977.94 | 48.31 |
| | 其中:股票 | 201,379,977.94 | 48.31 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,420,039.30 | 0.58 |
| | 其中:债券 | 2,420,039.30 | 0.58 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 183,100,000.00 | 43.93 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 26,579,728.49 | 6.38 |
| 7 | 其他各项资产 | 3,337,058.77 | 0.80 |
| 8 | 合计 | 416,816,804.50 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 129,113,238.72 | 31.56 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 30,347,048.33 | 7.42 |
| E | 建筑业 | 17,617,408.44 | 4.31 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 18,578,400.00 | 4.54 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,500,164.05 | 0.37 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 4,223,718.40 | 1.03 |
| 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 | 201,379,977.94 | 49.21 |

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 | 600864 | 哈投股份 | 3,499,469 | 26,490,980.33 | 6.47 |
| 2 | 002503 | 搜于特 | 3,174,604 | 17,126,988.58 | 4.19 |
| 3 | 002223 | 鱼跃医疗 | 758,812 | 14,113,903.20 | 3.45 |
| 4 | 300274 | 阳光电源 | 726,572 | 12,598,758.48 | 3.08 |
| 5 | 300373 | 扬杰科技 | 451,456 | 12,464,700.16 | 3.05 |
| 6 | 002537 | 海联金汇 | 1,196,730 | 11,345,000.40 | 2.77 |
| 7 | 002078 | 太阳纸业 | 1,100,000 | 10,208,000.00 | 2.49 |
| 8 | 002568 | 百润股份 | 800,000 | 9,912,000.00 | 2.42 |
| 9 | 600115 | 东方航空 | 1,200,000 | 9,