博时睿益定增灵活配置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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	博时睿益定增混合
场内简称	博时睿益
基金主代码	160522
交易代码	160522
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2016年8月19日
报告期末基金份额总额	683,954,896.96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。在本基金的封闭期,基金管理人将主要采取一级市场参与定向增发策略。当本金转型为上市开放式基金(LOF)后,主要采用事件驱动的投资策略。
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	中国光大银行股份有限公司

§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	-11,159,159.08
2.本期利润	-23,429,930.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0343
4.期末基金资产净值	684,054,407.12
5.期末基金份额净值	1.000

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。

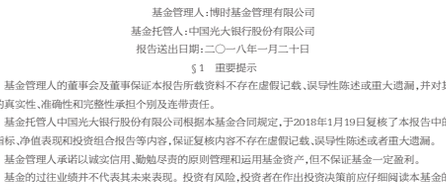
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.29%	0.89%	2.33%	0.40%	-5.62%	0.49%

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



§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	2016-08-19	-	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。现任博时转隆混合基金、博时睿益定增混合基金、博时弘盈定期开放混合基金、博时弘泰定期开放混合基金、博时睿丰定开混合基金、博时弘裕18个月定开债基金、博时睿远事件驱动混合(LOF)基金的基金经理。
金晓哲	研究部副总经理/基金经理	2017-02-28	-	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、博时价值增长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,由于本基金的定增仓位已经建仓结束,主要进行了打新和现金管理操作。净值波动主要来自参与定增项目的市值波动;同时由于定增新规,造成定增项目会计处理方式改变,也对净值产生了影响。

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格局。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。

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1.000元,份额累计净值为1.000元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为-3.29%,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	360,748,036.51	52.63
	其中:股票	360,748,036.51	52.63
2	固定收益投资	2,482,428.40	0.36
	其中:债券	2,482,428.40	0.36
	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	296,000,000.00	41.73
	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	35,730,080.19	5.21
7	其他各项资产	464,644.77	0.07
8	合计	685,425,189.87	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	16,459,561.17	2.41
C	制造业	203,621,053.80	29.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,089,273.02	6.74
E	建筑业	19,107,394.84	2.79
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.00
H	住宿和餐饮业	72,135,785.89	10.55
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,317,009.85	0.48
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	360,748,036.51	52.74

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	601877	正泰电器	3,811,149	92,934,868.05	13.59
2	600258	首旅酒店	2,809,573	72,135,785.89	10.55
3	600864	哈投股份	5,904,984	45,571,150.92	6.66
4	600267	海正药业	2,254,673	34,135,749.22	4.99
5	002568	百润股份	1,820,000	23,350,600.00	3.41
6	601969	海南矿业	1,972,386	16,459,561.17	2.41
7	600072	中船科技	1,286,834	15,133,169.11	2.21
8	000519	中兵红箭	1,647,164	15,112,729.70	2.21
9	002531	天顺风能	1,269,823	9,726,844.18	1.42
10	002503	搜于特	1,587,302	8,333,335.50	1.22

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	-	-
	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)	2,482,428.40	0.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,482,428.40	0.36

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	132013	17宝武EB	17,200	1,673,044.00	0.24
2	113013	国君转债	4,540	476,200.60	0.07
3	127004	模塑转债	3,570	332,117.10	0.05
4	110039	宝信转债	10	1,066.70	0.00

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投资。

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除海正药业(600267)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。

上海证券交易所于2017年12月8日发布公告称,浙江海正药业股份有限公司因业绩预告不准确、重大合同披露不及时、重大合同披露不完整等原因,被上海证券交易所处以公开谴责的纪律处分。

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 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	14,005.28
2	应收证券清算款	166,763.84
3	应收股利	-
4	应收利息	283,875.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	464,644.77

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	0.05

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	601877	正泰电器	47,067,677.80	6.88	定向增发
2	601877	正泰电器	45,867,190.25	6.71	定向增发
3	600258	首旅酒店	37,311,116.16	5.45	定向增发
4	600258	首旅酒店	34,824,669.73	5.09	定向增发
5	600864	哈投股份	26,892,364.44	3.93	定向增发
6	601969	海南矿业	8,481,259.80	1.24	定向增发
7	601969	海南矿业	7,978,301.37	1.17	定向增发
8	600072	中船科技	15,133,156.08	2.21	定向增发
9	000519	中兵红箭	7,824,029.00	1.14	定向增发
10	000519	中兵红箭	7,288,700.70	1.07	定向增发
11	002568	百润股份	11,274,900.00	1.65	定向增发
12	002531	天顺风能	9,726,844.18	1.42	定向增发
13	002503	搜于特	8,333,335.50	1.22	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	683,954,896.96
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	683,954,896.96

§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
机构	1	2017-10-01-2017-12-31	200,017,000.00	-	-	200,017,000.00	29.24%
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未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,并公告所有基金份额持有人提示议案的相关风险。

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,本基金管理人可能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(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为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益定增灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时睿益定增灵活配置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 博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时睿益定增灵活配置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

博时睿远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:中信建投证券股份有限公司
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。

基金托管人中信建投证券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	博时睿远事件驱动混合(LOF)
场内简称	博时睿远
基金主代码	160518
交易代码	160518
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月15日
报告期末基金份额总额	949,478,889.48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。在本基金的封闭期,基金管理人将主要采取一级市场参与定向增发策略。本基金转型为上市开放式基金(LOF)后,主要采用事件驱动的投资策略。
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	中信建投证券股份有限公司

§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	-9,040,744.91
2.本期利润	-30,059,176.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0219
4.期末基金资产净值	925,939,580.69
5.期末基金份额净值	0.975

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。

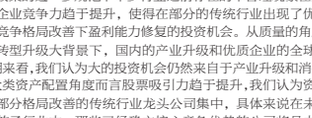
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.50%	0.76%	2.33%	0.40%	-4.83%	0.36%

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



§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	2016-04-15	2017-10-16	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。现任博时转隆混合基金、博时弘盈定期开放混合基金、博时睿丰定开混合基金、博时弘裕18个月定开债基金、博时价值增长混合基金、博时睿远事件驱动混合(LOF)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

四季度基金净值表现差于基准,主要由于2016年参与的定增项目整体表现相对较弱影响所致。

一季度预计整体经济走势将较为强劲,但持续性还有待观察。一方面,房地产销售和新开工缺口较大,库存持续走低下补库存需求强劲;同时2017年持续较为严格的政策调控在一定程度上也熨平了行业的周期波动,2018年房地产销售端下行压力整体可控。另一方面,环保限产所抑制的需求在一季度后半段开始有望逐渐得到释放。外需方面则在欧美经济复苏拉动下,出口持续维持较快增长。政策层面,防风险和有质量的增长是主要方向,预计在国内外需求相对有利的情形下,国内去杠杆进程将更加坚决,金融体系的缩表和政府投资的进一步规范将在2018年全年延续,对经济的负面影响预计将在下半年逐渐显现,全年经济增速将呈现前高后低的走势。

落实到投资层面,我们认为公平和质量将是2018年的投资主线。从公平的角度而言,环保、金融政策的进一步规范下不少行业之前存在的不合理现象在逐渐消除,规范化运营的龙头企业竞争力趋于提升,使得在部分的传统行业出现了优质企业份额较快增长且行业竞争格局改善下盈利能力修复的投资机会。从质量的角度而言,我们认为在经济结构转型升级大背景下,国内的产业升级和优质企业的全球竞争力提升将有望持续,中期来看,我们认为大的投资机会仍然来自于产业升级和消费升级等方向。展望一季度,大类资产配置角度而言股票吸引力趋于提升,我们认为资金配置上会往优质成长股和部分格局改善的传统行业龙头公司集中,具体来说在未来三年仍能实现中高速增长的子行业中,那些已经确立核心竞争优势的公司将是未来稀缺的配置资源。

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0.975元,份额累计净值为0.975元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为-2.50%,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	768,502,050.73	77.51
	其中:股票	768,502,050.73	77.51
2	固定收益投资	2,066.70	0.00
	其中:债券	2,066.70	0.00
	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	135,300,000.00	13.65
	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	75,900,092.86	7.66
7	其他各项资产	11,735,651.80	1.18
8	合计	991,439,862.09	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	36,801,220.00	3.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	382,239,367.57	41.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	92,332,973.54	9.97
E	建筑业	53,001,176.75	5.72
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	109,198,534.61	11.79
J	金融业	48,725,729.76	5.26
K	房地产业	29,854,931.00	3.22
L	租赁和商务服务业	16,348,117.50	1.77
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	768,502,050.73	83.00

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	12,195,122	92,317,073.54	9.97
2	002223	鱼跃医疗	4,006,637	75,910,959.20	8.20
3	300166	东方国信	5,181,251	61,708,699.41	6.66
4	002568	百润股份	3,804,570	50,486,643.90	5.45
5	300274	阳光电源	2,712,235	47,030,154.90	5.08
6	300373	扬杰科技	1,557,525	43,003,265.25	4.64
7	002422	科伦药业	1,541,300	38,378,370.00	4.14
8	300498	温氏股份	1,539,800	36,801,220.00	3.97
9	002517	恺英网络	1,437,664	31,930,517.44	3.45
10	600887	伊利股份	954,700	30,731,793.00	3.32

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	-	-
	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)	2,066.70	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,066.70	0.00

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	110039	宝信转债	10	1,066.70	0.00
2	128029	太阳转债	10	1,000.00	0.00

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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	2,