博时产业债纯债债券型证券投资基金

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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	博时产业债纯债债券
基金主代码	001055
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月30日
报告期末基金份额总额	64,784,463.82份
投资目标	在控制组合净值波动率的前提下,本基金致力于获取产业债投资机会,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合,通过定量分析增强组合策略操作的方法,确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果,利用自主开发的信用分析系统,深入挖掘价值被低估的标的券种,以获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括:期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数(总财富)收益率×90%+1年期定期存款利率(税后)×10%。
风险收益特征	风险收益特征:本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/收益的产品。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时产业债纯债债券A	博时产业债纯债债券C
下属分级基金的交易代码	001055	001971
报告期末下属分级基金的份额总额	21,893,777.44份	42,890,686.38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(2017年10月1日-2017年12月31日)	
	博时产业债纯债债券A	博时产业债纯债债券C
1.本期已实现收益	-414,974.99	-653,333.85
2.本期利润	5,278.18	28,810.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0002	0.0006
4.期末基金资产净值	23,983,085.11	46,358,632.68
5.期末基金份额净值	1.096	1.081

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

1. 博时产业债纯债债券A:

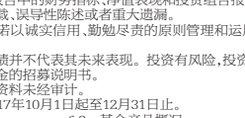
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.09%	0.06%	-0.25%	0.06%	0.44%	0.00%

2. 博时产业债纯债债券C:

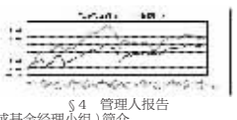
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.09%	0.06%	-0.25%	0.06%	0.44%	0.00%

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. 博时产业债纯债债券A:



2. 博时产业债纯债债券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		
黄海峰	基金经理	2017-05-31	-	7.7	2004年起先后在深圳市农村商业银行、博时基金、银华基金、大成基金工作。2016年9月再次加入博时基金管理有限公司。现任博时安心收益定期开放债券基金、博时裕腾纯债债券基金、博时裕利纯债债券基金、博时裕源纯债债券基金、博时裕盛纯债债券基金、博时裕安纯债债券基金、博时裕发纯债债券基金、博时裕锐纯债债券基金、博时裕通纯债债券基金、博时裕益纯债债券基金、博时安益债券基金、博时产业债纯债基金、博时安安18个月定期开放债券基金、博时聚瑞纯债债券基金、博时安仁一年定开债券基金、博时慧祥纯债债券基金、博时聚利纯债债券基金、博时民丰纯债债券基金、博时裕鹏纯债债券基金的基金经理。

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 管理人对投资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,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况,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 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

2017年4季度债券市场表现疲弱,收益率大幅上行。十年国债利率从3.6%上行至3.9%,上行30bp;十年国开从4.18%上行至4.87%,最高到4.95%,上行74.0bp;信用债上行幅度普遍在70-80bp,信用利差小幅走阔。从指数走势来看,中债总财富指数下跌0.87%,中债国债总财富指数下跌0.26%,中债企业债总财富指数下跌0.34%

4季度市场出现超预期调整,主要原因是低估了经济韧性和监管刚性。在三季度投资增速持续下滑的情况下,市场普遍预期四季度基本面走弱;三季度监管政策未进一步收紧,监管部门表态注重监管协调,市场对预期改善;10月份有重要大会召开,市场对货币政策和资金面抱有期待,普遍对四季度行情偏乐观,交易盘做多情绪较浓。实际来看,经济基本面并没有明显走弱,而且大资管办法和银行流动性新规密集出台,表明监管仍在加强,市场一致预期幻灭,大量止损盘夺门而逃,收益率大幅上行。总结来看,在银行超储率持续低位,货币政策中性偏紧和监管持续发力的背景下,债券市场面临较大压力,需要更多时间和耐心等待趋势性行情的到来。

4季度,本基金保持适度久期和适度杠杆的操作。

展望2018年1季度:从国内看,预期经济短期内维持稳定,物价指数水平会高于17年4季度,货币政策仍是中性偏紧,各项金融监管政策会陆续落地,各方面因素限制了债券市场需求,春节时点甚至可能出现短期的流动性冲击。从国外看,主要经济体经济复苏和加息周期持续,尤其是美联储升息速度会对全球和国内利率水平形成牵制。总体看,预计债券收益率大概率维持高位震荡,在管住货币供给总闸门和防控金融风险的约束条件下,需要看到经济增速显著低于政府底线,债券市场才能迎来大的机会和行情。利率债交易难度加大,趋势性机会尚需等待;信用债绝对收益率达到历史高位,相比贷款等其他类别资产收益率也并不低,从中长期来看已经具备较高配置价值,从结构上看,信用利差和期限利差处于历史低位,高等级短入期信用债性价比更优。

本组合将继续秉承稳健投资理念,维持中高评级中低久期配置,保持低杠杆或无杠杆操作,高度重视票息价值,在充满不确定性的市场中等待机会,通过左侧博弈增强收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金A类基金份额净值为1.0950元,份额累计净值为1.0950元,本基金C类基金份额净值为1.0810元,份额累计净值为1.0810元.报告期内,本基金A基金份额净值增长率为0.09%,本基金C基金份额净值增长率为0.09%,同期业绩基准增长率-0.35%

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	61,231,700.00	86.34
	其中:债券	61,231,700.00	86.34
	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	-	-
	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	3,576,126.89	5.04
7	其他各项资产	6,113,482.24	8.62
8	合计	70,921,309.13	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	8,966,700.00	12.75
	其中:政策性金融债	3,991,200.00	5.67
4	企业债券	36,290,200.00	51.59
5	企业短期融资券	15,974,800.00	22.71
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,231,700.00	87.05

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	122388	15华泰G1	50,000	4,975,500.00	7.07
2	122366	14武钢债	50,000	4,971,500.00	7.07
3	112546	17万科01	50,000	4,903,500.00	6.97
4	136133	16国电01	50,000	4,901,000.00	6.97
5	136256	16南航01	50,000	4,875,500.00	6.93

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

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 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	12,049.89
2	应收证券清算款	5,008,213.70
3	应收股利	-
4	应收利息	1,092,721.90
5	应收申购款	496.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,113,482.24

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	博时产业债纯债债券A	博时产业债纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	47,624,423.30	60,688,612.12
报告期基金总申购份额	103,316.33	759,653.92
减:报告期基金总赎回份额	25,833,962.19	18,457,579.66
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	21,893,777.44	42,890,686.38

§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

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	2017-11-03~2017-11-15	19,341,392.65	-	19,341,392.65	0.00	0.00%

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时的变现时,可能存在仓位调整因素,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额确认时,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变现冲击成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,并有权召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做相关事项进行表决。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中国证券监督管理委员会批准博时产业债纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时产业债纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时产业债纯债债券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报告期内博时产业债纯债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

博时互联网主题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
报告期末基金份额总额	2,300,227,427.80份
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过积极挖掘或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、政策导向等外在因素,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。
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	51,951,276.06
2.本期利润	40,032,317.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0169
4.期末基金资产净值	1,831,715,417.82
5.期末基金份额净值	0.796

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。

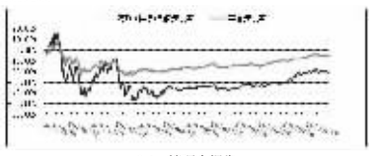
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.06%	0.93%	3.10%	0.48%	-1.05%	0.45%

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		
郭晓林	基金经理	2016-07-20	-	5.5	2012年从清华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、基金经理助理,资深研究员兼权益投资经理。现任博时互联网主题混合基金的基金经理。
招扬	股票投资部副总经理/股票投资部绝对收益权投资副总监/基金经理	2015-04-28	-	10.1	2004至2007年曾在华为技术有限公司工作。2007年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、资本品研究组主管兼研究员、权益经理、特定资产管理部副总经理。博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金、博时裕益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任股票投资部副总经理兼绝对收益组投资副总监。博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
肖瑞曦	基金经理	2017-01-05	-	5.5	2012年从复旦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、基金经理助理。现任博时互联网主题混合基金、博时新趋势灵活配置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 管理人对投资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

四季度市场走出了显著的分化,家电及食品饮料大幅上涨,TMT板块及周期股则整体呈下跌趋势,主要原因在于三季度市场对周期行业供给侧改革以及苹果iPhone X创新周期给予较高预期,而四季度靴子落地未能超越市场乐观预期。

本基金四季度维持中性仓位水平,以TMT领域以及制造业龙头为主要配置方向,在供给侧改革领域减持了上游资源品,加配航空,在TMT行业整体下跌的背景下,仍然实现了正收益。

四季度冬季限产如期开展,经济在供需双降的环境下仍然维持一定韧性,从中游微观指标看,经济比市场预期的要更强一些。即使在四季度已经明确看到房地产销售的拐点,但在整体社会低库存,海外复苏的背景下,宏观经济并没有显著的下行压力。

我们预计金融去杠杆的进程不会放松,这意味着很难在2018年看到流动性大幅改善,而整体中小股票的估值即使经过一年下杀,也并没有显著低估,因此市场不具备大幅度风格切换的条件。然而大盘蓝筹经过一年的估值修复,也回归到历史中位数水平,因此大盘风格显著超越中小盘也很难发生。新的一年,个股的选择难度在加大,关注公司本身竞争力变化与业绩增长比市值更重要。

在当前位置下,传媒等板块已经出现了一些估值和成长性相对有吸引力的投资机会,在电子、新能源、高端制造等领域中也有估值合适的龙头企业,这批企业将成为中国未来经济转型的主要支柱。本基金未来仍将以新兴成长行业为主要选股方向,以业绩与估值的匹配为锚,重点投向龙头企业,通过企业利润增长来获得投资回报。

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0.796元,份额累计净值为0.796元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为2.05%,同期业绩基准增长率3.10%。

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	1,322,479,755.23	71.90
	其中:股票	1,322,479,755.23	71.90
2	固定收益投资	13,022,712.60	0.71
	其中:债券	13,022,712.60	0.71
	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	299,962,424.94	16.31
	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	112,070,908.97	6.09
7	其他各项资产	91,897,776.34	5.00
8	合计	1,839,433,578.08	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	128,533,022.28	7.02
C	制造业	546,869,289.56	29.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	518,122.10	0.03
E	建筑业	94,882,846.69	5.18
F	批发和零售业	51,616,620.00	2.82
G	交通运输、仓储和邮政业	180,184,227.00	9.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	267,638,271.50	14.61
J	金融业	14,040,000.00	0.77
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	32,323.20	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	38,165,032.90	2.08
S	综合	-	-
	合计	1,322,479,755.23	72.20

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	603993	洛阳钼业	20,933,717	128,533,022.28	7.02
2	002555	三七互娱	6,097,532	125,243,307.28	6.84
3	002310	东方园林	4,704,157	94,882,846.69	5.18
4	002456	欧菲科技	3,776,200	77,751,968.00	4.24
5	600115	东方航空	8,999,930	73,889,425.30	4.03
6	002624	完美世界	2,199,945	73,610,158.70	4.02
7	002008	大族激光	1,341,223	66,256,416.20	3.62
8	601012	隆基股份	1,792,828	65,330,652.32	3.57
9	600029	南方航空	5,099,903	60,790,843.76	3.32
10	300413	快乐购	1,729,200	51,616,620.00	2.82

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)	13,022,712.60	0.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,022,712.60	0.71

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	113011	光大转债	89,980	9,391,212.60	0.51
2	123003	蓝思转债	31,687	3,168,700.00	0.17
3	128029	太阳转债	4,628	462,800.00	0.03

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投资。

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 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	287,196.90
2	应收证券清算款	90,169,150.69
3	应收股利	-
4	应收利息	427,616.00
5	应收申购款	1,003,812.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,897,776.34

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	113011	光大转债	9,391,212.60	0.51

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	603993	洛阳钼业	65,313,193.92	3.57	定向增发
2	603993	洛阳钼业	63,219,828.36	3.45	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	2,446,135,090.23
报告期基金总申购份额	26,737,906.16
减:报告期基金总赎回份额	172,645,577.53
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,300,227,427.86

§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

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、