博时兴荣货币市场基金

2019年第一季度报告

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月二十二日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时兴荣货币
基金主代码	004282
交易代码	004282
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年2月24日
报告期末基金份额总额	6,739,338,778.50份
投资目标	在控制投资组合风险、保持相对流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采用利股管理型投资策略,在控制利率风险、保障低基金资产净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。
业绩比较基准	同期银行活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种,其预期风险和预期收益率均低于股票型基金,混合型基金和债券型基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	82,070,963.02
2.本期利润	82,070,963.02
3.期末基金资产净值	6,739,338,778.50

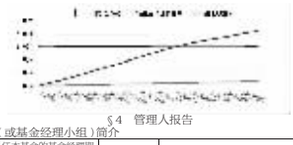
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6959%	0.0009%	0.0875%	0.0000%	0.6084%	0.0009%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益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		
鲁邦旺	基金经理	2018-03-19	-	9.3	鲁邦旺先生,硕士。2008年至2016年在平安保险集团公司工作,历任资金经理、固定收益投资经理。2016年加入博时基金管理有限公司。历任博时裕丰纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2017年10月17日)、博时裕和纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2017年10月19日)、博时裕盈纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2017年10月26日)、博时裕惠纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2017年11月15日)、博时裕坤纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2018年2月7日)、博时裕隆纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2018年8月10日)、博时安慧18个月定期开放债券型证券投资基金(2017年12月29日-2018年9月6日)、博时裕鑫纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕裕纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕达纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕荣纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕鑫纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017年10月18日-2019年3月11日)、博时裕鑫纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017年10月26日-2019年3月11日)、博时裕鑫纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017年11月16日-2019年3月11日)、博时裕坤纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年2月8日-2019年3月11日)的基金经理。现任博时罗罗曙利一年定期开放债券型证券投资基金(2016年12月16日-至今),博时保证金实时交易型货币市场基金(2017年4月26日-至今)、博时天天增利货币市场基金(2017年4月26日-至今)、博时兴荣货币市场基金(2018年3月19日-至今)、博时富业纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年7月2日-至今)、博时合鑫货币市场基金(2019年2月26日-至今)、博时外服货币市场基金(2019年2月26日-至今)、博时合惠货币市场基金(2019年2月26日-至今)、博时兴盛货币市场基金(2019年2月26日-至今)、博时合利货币市场基金(2019年2月26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

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

进入2019年一季度,社融增速在去年下半年以来持续落地的宽信用政策带动下开始见底并企稳,同时1月份M2同比增长从去年底的8.1%上升至8.40%。经济数据方面,1-2月规模以上工业增加值累计同比增长5.3%,低于去年同期的7.2%,1-2月固定资产投资完成额:基础设施建设(不含电力)累计同比增速4.3%,同样低于去年同期。经济、金融数据表现好环参半显示宽信用尚未完全传导至经济基本面,尽管边际有改善迹象但下行压力犹在。

考虑到配套宽信用政策和降低基本面下行压力的需要,一季度期间货币政策基调仍然保持稳健。央行于1月份定向降准0.5-1.0%,释放流动性对冲春节前银行间大规模现金流出,微观层面流动性感受整体仍偏宽松。一季度期间银行间质押式回购R001和R007利率平均值分别为2.22%、2.65%,较去年四季度平均值2.38%、2.83%回落16bp和18bp。资金利率水平下行带动存款、存单等货币市场工具利率下降,其中3M股份制银行同业存单发行利率最高为2.85%,较去年四季度最高3.65%大幅下行80bp。

展望2019年二季度,我们认为在宽信用和经济基本面企稳尚未取得显著效果的背景下,稳健的货币政策和合理充裕的流动性环境将会延续。但也需要关注在李总理强调不"大水漫灌"和央行公开表示警惕市场主体形成"流动性幻觉"的前提下,叠加权益资产吸引力提升对银行间流动性的扰动,资金面波动将较一季度加剧,缴税、月末、季末等时点资金利率仍有上行空间。流动性能否进一步宽松以及资金利率中枢水平能否下行从而带动货币市场工具利率突破2016年的最低位将取决于监管层对经济基本面下行的预期。

本基金预判货币市场利率走势,结合申购赎回特征,适当调整大类资产比例,利用季末前货币市场利率冲高时点积极拉长组合平均剩余期限,配置跨季度同业存单、存款等资产,在满足流动性需求的同时较好地提升了组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金基金份额净值收益率为0.6959%,同期业绩基准收益率0.0875%。

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	固定收益投资	3,508,522,676.20	56.39
	其中:债券	3,508,522,676.20	54.98
	资产支持证券	90,000,000.00	1.41
2	基金投资	-	-
3	买入返售金融资产	1,626,392,479.59	25.49
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
4	银行存款和结算备付金合计	1,144,544,432.64	17.94
5	其他各项资产	11,609,706.90	0.18
6	合计	6,381,069,294.33	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	1.92
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额 / 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	637,978,641.03 / 11.12
	其中:买断式回购融资	- / -

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	79
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	82
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	37

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期未出现平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	32.60	11.12
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	10.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	20.15	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	17.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	30.67	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		110.98	11.12

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内未出现平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	29,840,528.55	0.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	300,700,474.56	5.24
	其中:政策性金融债	300,700,474.56	5.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,177,981,673.09	55.37
8	其他	-	-
9	合计	3,508,522,676.20	61.13
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111809431	18浦发银行CD431	3,000,000	297,529,218.07	5.18
2	180312	18进出12	2,100,000	210,562,639.35	3.67
3	111807201	18招商银行CD201	2,000,000	199,337,469.82	3.47
4	111910144	19兴业银行CD144	2,000,000	198,734,108.43	3.46
5	111813117	18浙商银行CD117	2,000,000	198,211,396.87	3.45
6	111813150	18浙商银行CD150	2,000,000	197,607,080.92	3.44
7	111920043	19广发银行CD043	1,900,000	188,781,581.44	3.29
8	111809347	18浦发银行CD347	1,500,000	148,574,879.88	2.59
9	111809232	18浦发银行CD232	1,500,000	148,111,831.89	2.58
10	111810354	18兴业银行CD354	1,000,000	99,094,368.98	1.73

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0679%
报告期内偏离度的最低值	0.0187%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0338%

注:上表中"偏离情况"根据报告期内各工作日数据计算。

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未超过0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未超过0.5%。

5.8报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	156081	18建花3A	900,000.00	90,000,000.00	1.57

5.9投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

本基金估值采用"摊余成本法",即计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内按实际利率法进行摊销,每日计提损益。本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持1.00元。

5.9.2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。

5.9.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	11,605,805.90
4	应收申购款	3,900.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	11,609,706.90

5.9.4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	9,420,814,517.13
报告期基金总申购份额	14,016,360,543.05
报告期基金总赎回份额	17,697,836,281.68
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	6,739,338,778.50

§7 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	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
			期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019-01-01-2019-03-06	6,546,849.481.82	30,860.005.58	6,577,709.487.40	-	-
	2	2019-03-27-2019-03-31	1,500,594.403.90	210,742.721.52	-	1,711,337.125.42	29.82%
产品持有风险							

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,可能存在合位调整困难,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变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。

注:申购份额包含红利再投资份额。

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2019年3月31日,博时基金公司共管理183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,管理资产总规模逾9462亿元人民币,剔除货币基金与短期理财债券基金后,博时基金公募资产管理总规模逾2681亿元人民币,累计分红逾946亿元人民币,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2019年1季末:

博时旗下权益类基金业绩表现突出,50只产品(各类份额分开计算,不含QDII,下同)今年来净值增长率银河同类排名在前1/2,27只银河同类排名在前1/4,11只银河同类排名在前1/10。其中,博时回报灵活配置混合、博时乐臻定期开放混合今年来净值增长率分别在147只、64只同类产品中排名第1,博时弘泰定期开放混合、博时文体娱乐主题混合今年来净值增长率分别在64只、32只同类产品中排名第2,博时量化平衡混合今年来净值增长率在107只同类产品中排名第3,博时特许价值混合(A类)、博时裕益灵活配置混合、博时新兴成长混合、博时睿利事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(C类)今年来净值增长率排名在银河同类前1/10,博时睿远事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(A类)、博时厚泽回报灵活配置混合(A/C类)、博时新起点灵活配置混合(A/C类)、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合(C类)、博时裕隆灵活配置混合、博时鑫泽灵活配置混合(C类)、博时医疗保健行业混合、博时弘盈定期开放混合(A/C类)、博时战略新兴产业混合等基金今年来净值增长率排名在银河同类前1/4。

博时固定收益类基金业绩持续亮眼,有65只产品(各类份额分开计算,不含QDII,下同)今年来净值增长率银河同类排名前1/2,32只银河同类排名在前1/4,14只银河同类排名在前1/10。债券型基金中,博时转债增强债券(C类)今年来净值增长率在同类产品中排名第3,博时富兴纯债3个月定期开放债券(A类)今年来净值增长率在245只同类产品中排名第1,博时安弘一年定期开放债券(C类)在65只同类产品中排名第4,博时富瑞纯债债券今年来净值增长率分别在356只同类产品中排名第18,博时信用债券(A/B类)同类排名在前1/10,博时转债增强债券(A类)、博时信用债券(C类)、博时双月薪定期支付债券、博时月月薪定期支付债券、博时稳健回报债券(LOF)(A/C类)、博时安盈债券(A/C类)、博时信用债纯债债券(A类)、博时安盈债券(A类)等基金今年来净值增长率在同类产品中排名前1/4。货币型基金中,博时合惠货币(A/B类)今年来净值增长率在同类产品中排名前1/10,博时现金宝货币(B类) 今年来净值增长率在同类产品中排名前1/8,博时现金宝货币(A类) 今年来净值增长率在同类产品中排名前1/6。

商品型基金当中,博时黄金ETF联接A类今年来净值增长率同类排名第1,博时黄金ETF联接(C类) 今年来净值增长率同类排名第2。

QDII基金方面,博时亚洲票息收益债券(美元) 今年来净值增长率在29只同类产品中排名第4,博时亚洲票息收益债券今年来净值增长率在22只同类产品中排名第5 。

2、其他大事件

2019年3月21日,由证券时报主办的第六届中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛在北京隆重举行,同时第十四届中国基金业明星基金奖和中国公募基金首届英华奖也随之揭晓。博时基金凭借出色的资产管理能力和优秀的业绩表现,一举摘得"2018年度十大明星基金公司"称号。在英华奖的评选中,博时基金在获评"2018年度最佳电商业务发展基金公司"奖的同时,还凭借博时基金20周年品牌传播项目拿下了"2018年度最佳营销策划案例(最佳综合)"奖。此外,博时慈善基金会公益助学项目获得了"2018年度最佳社会公益实践案例"。在产品奖方面,助力央企结构转型和改革的博时央企结构调整ETF获评英华奖"2018年度最佳创新基金产品";博时裕瑞纯债债券获得"2018年度普通债券型明星基金"奖;博时亚洲票息收益债券(QDII)、博时双月薪定期支付债券双双以过去五年稳居同类前列的好成绩分别拿下"五年持续回报QDII明星基金"、"五年持续回报普通债券型明星基金"称号;博时裕恒纯债债券则摘得"三年期持续回报普通债券型明星基金"。

2019年2月25日,博时国际在"投资洞见与委托"(Insights&Mandate)举办的第二届专业投资奖评选活动中荣获"2018年度最佳机构法人投资经理",并凭借博时国际于2018年5月10日共同成立的"博时-东方红大中华债券基金"获"最佳创新产品"大奖。

2019年1月23日,由深圳市福田区金融发展事务署首届举办的"香蜜湖金融科技创新奖"颁奖典礼在深圳福田隆重举行,《博时基金基于大数据技术升级量化投资技术》项目荣获优秀项目奖,博时基金采用金融科技为业务赋能的创新发展成果获得行业和地方政府高度认可。

2019年1月11日,中央国债登记结算有限责任公司(以下简称"中债登")公布了《2018年度中债优秀成员评选结果》。凭借在债券市场上的深厚积淀和优异的投研业绩,博时基金获评年度"优秀资产管理人"称号,全行业获此殊荣的基金公司仅有10家。

§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兴荣货币市场基金设立的文件

9.1.2《博时兴荣货币市场基金基金合同》

9.1.3《博时兴荣货币市场基金托管协议》

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 博时兴荣货币市场基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时兴荣货币市场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
二〇一九年四月二十二日

博时行业轮动混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时行业轮动混合
基金主代码	050018
交易代码	050018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月10日
报告期末基金份额总额	233,222,854.70份
投资目标	本基金通过深入分析经济周期不同阶段的关键驱动因素和不同行业股价波动的关键驱动因子,把握周期性行业与稳定性行业轮动、周期性行业内部轮动的规律,力争实现在经济周期和行业景气波动下的资产稳定增值。
投资策略	本基金具体投资策略分三个层次:首先是大类资产的配置,即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是行业配置,即根据行业轮动的规律和经济发展的内在逻辑,在经济周期的不同阶段,配置不同的行业;最后是个股选择策略和债券投资策略。行业轮动策略是本基金的核心策略。本基金将根据风险管理的原则,以期限保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险/收益品种
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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	22,822,766.08
2.本期利润	45,520,932.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.1892
4.期末基金资产净值	273,985,980.45
5.期末基金份额净值	1.175

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。

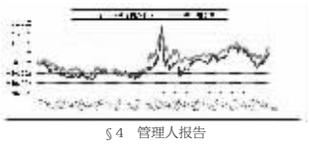
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	19.05%	1.66%	22.73%	1.24%	-3.68%	0.42%

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		
陈雷	基金经理	2014-08-29	-	10.8	陈雷先生,硕士。2007年在华信惠悦咨询公司工作。2008年加入博时基金管理有限公司,历任数据分析员、研究员、资深研究员、资深研究员兼基金经理助理、博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2014年12月8日-2016年4月20日)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2015年2月13日-2016年4月20日)、博时鑫禧灵活配置混合型证券投资基金(2017年10月9日-2018年9月27日)的基金经理。现任博时行业轮动混合型证券投资基金(2014年8月29日-至今)、博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金(2017年3月10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,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

报告期内本基金一定的绝对收益,但相对收益情况不佳相对指数跑输,主要原因是因为担心上市公司受非洲猪瘟的影响,过早地卖出了生猪养殖相关的个股。

在投资策略上,本基金仍然延续寻找价值处于提升阶段的行业和个股的策略,寻找同报率提升或者有增量成长空间的机会。1季度以来,国内一二线地产的销售和消费有一定的复苏,在此背景下,我们认为后续金融和消费方向仍然有较好的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年03月31日,本基金基金份额净值为1.175元,份额累计净值为1.175元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为19.05%,同期业绩基准增长率22.73%。

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	258,000,975.96	88.97
	其中:股票	258,000,975.96	88.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	21,173,388.10	7.30
8	其他各项资产	10,804,334.13	3.73
9	合计	289,978,698.19	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	24,211,859.10	8.84
B	采矿业	-	-
C	制造业	137,040,463.60	50.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	66,249.85	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	225,625.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,839,308.54	8.34
J	金融业	387,447.43	0.14
K	房地产业	23,618,057.00	8.62
L	租赁和商务服务业	31,950,832.75	11.66
M	科学研究和技术服务业	17,661,132.69	6.45
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	258,000,975.96	94.17

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	002127	南极电商	2,384,675	27,304,528.75	9.97
2	300498	温氏股份	595,400	24,173,240.00	8.82
3	002675	东诚药业	1,253,000	15,875,510.00	5.79
4	300685	艾德生物	274,980	15,165,147.00	5.54
5	300496	中科创达	408,552	14,115,471.60	5.15
6	000333	美的集团	227,100	11,066,583.00	4.04
7	300006	莱美药业	1,588,100	10,179,721.00	3.72
8	300529	健帆生物	162,400	10,106,152.00	3.69
9	300673	佩蒂股份	179,900	9,829,736.00	3.59
10	300725	药石科技	99,120	9,770,258.40	3.57

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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除正邦科技(002157)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。

2018年7月20日,江西正邦科技股份有限公司发布公告称,因其下属子公司违反环境保护的相关规定,被处以责令改正、罚款的行政处罚。

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	322,932.67
2	应收证券清算款	10,226,970.23
3	应收股利	-
4	应收利息	7,753.87
5	应收申购款	246,677.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,804,334.13

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

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