

博时睿益定增灵活配置混合型证券投资 基金

2017 年第 3 季度报告
2017 年 9 月 30 日

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：二〇一七年十月二十七日

§ 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 2017 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)	
1.本期已实现收益	1,940,188.37	
2.本期利润	33,476,551.77	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0489	
4.期末基金资产净值	707,484,338.02	
5.期末基金份额净值	1.034	

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。

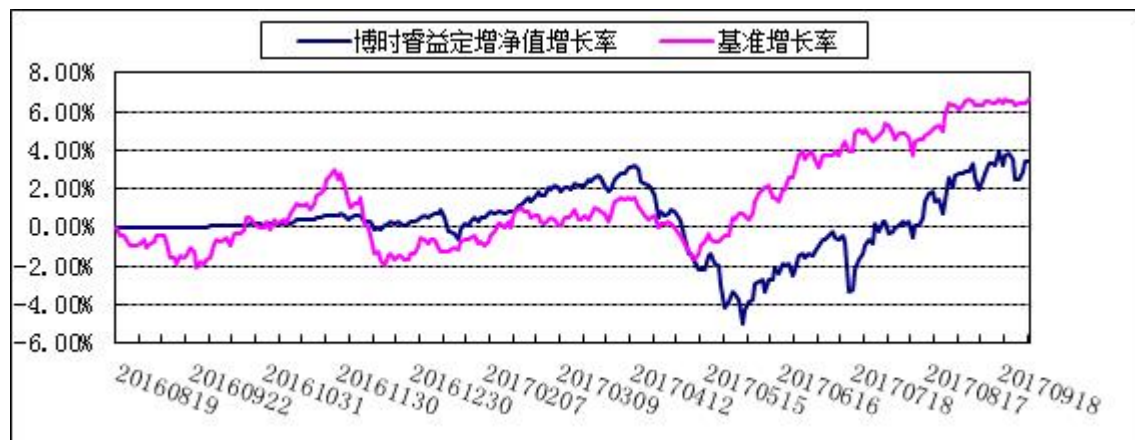
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.97%	0.56%	2.72%	0.29%	2.25%	0.27%

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	-	9.3	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。现任博时裕隆

					混合基金兼博时睿远定增混合基金、博时睿利定增混合基金、博时弘盈定期开放混合基金、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 个月定开债基金的基金经理。
金晟哲	研究部副总经理/基金经理	2017-02-28	-	5.2	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。

三季度市场发生了几个变化：其一，金融去杠杆的影响趋于缓和，流动性边际改善；其二，经济基本面表现强势，好于市场预期；其三，以供给侧改革和环保趋严为触发因素，商品价格出现了

剧烈上涨，这些因素使得周期板块出现了明显的上涨。此外，部分产业趋势向好、企业具有全球竞争力、同时盈利也超预期的个股，如新能源及智能手机产业链的相关个股，均有较好表现。组合在三季度抓住了其中的一些机会，是跑赢基准的主要原因。

展望四季度，我们的看法比三季度谨慎。其一，市场对供给侧改革的认知逐步到位，周期板块创造超额收益的概率在降低，未来可能围绕对经济总需求的预期产生宽幅震荡；其二，在三季度较为友好的政策环境下，盈利驱动的板块和市场风险偏好驱动的板块均出现了较好的表现，估值趋于合理，显著低估的板块已经大为减少；其三，我们始终认为金融去杠杆是今年的主要线索、并且将在 10 月下旬的大会结束后继续推进，届时市场的乐观预期可能出现反复。

从操作上，组合已经逐步进入项目解禁期。我们将综合考虑公司基本面、市场环境等多种因素，兼顾收益与流动性的要求，择机兑现收益，力争为基金持有人创造较好收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.034 元，份额累计净值为 1.034 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 4.97%，同期业绩基准增长率为 2.72%

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	462,384,063.44	65.23
	其中：股票	462,384,063.44	65.23
2	固定收益投资	958,683.50	0.14
	其中：债券	958,683.50	0.14
	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	180,000,000.00	25.39
	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	31,963,725.17	4.51
7	其他各项资产	33,557,926.46	4.73
8	合计	708,864,398.57	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	22,169,964.52	3.13
C	制造业	227,919,936.00	32.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	60,072,639.72	8.49
E	建筑业	53,350,446.58	7.54
F	批发和零售业	6,068,000.00	0.86
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	77,811,123.49	11.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	5,865,000.00	0.83
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,986,081.23	1.27
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	462,384,063.44	65.36

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	600258	首旅酒店	2,809,573	77,811,123.49	11.00
2	601877	正泰电器	3,811,149	77,137,655.31	10.90
3	600864	哈投股份	7,104,984	60,072,639.72	8.49
4	600072	中船科技	2,573,667	45,142,118.50	6.38
5	002568	百润股份	1,820,000	31,950,100.00	4.52
6	600267	海正药业	2,254,673	28,634,347.10	4.05
7	601969	海南矿业	1,972,386	22,130,170.92	3.13
8	002503	搜于特	3,174,604	20,253,973.52	2.86
9	000519	中兵红箭	1,647,164	16,899,902.64	2.39
10	002531	天顺风能	2,539,646	15,136,290.16	2.14

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）	958,683.50	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	958,683.50	0.14

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	113013	国君转债	4,540	568,589.60	0.08
2	127004	模塑转债	3,570	390,093.90	0.06

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中兵红箭（000519）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。

中兵红箭股份有限公司于 2017 年 8 月 1 日发布公告称，因该公司涉嫌鑫禧披露违法违规，中国证监会对该公司进行立案调查。

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	22,943.49
2	应收证券清算款	33,636,605.48
3	应收股利	-
4	应收利息	-101,622.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,557,926.46

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

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	600258	首旅酒店	77,811,123.49	11.00	非公开发行认购-
2	601877	正泰电器	77,137,655.31	10.90	非公开发行认购-
3	600864	哈投股份	60,072,639.72	8.49	非公开发行认购-
4	600072	中船科技	45,142,118.50	6.38	非公开发行认购-
5	002568	百润股份	31,950,100.00	4.52	非公开发行认购-
6	601969	海南矿业	22,130,170.92	3.13	非公开发行认购-
7	002503	搜于特	20,253,973.52	2.86	非公开发行认购-
8	000519	中兵红箭	16,899,902.64	2.39	非公开发行认购-
9	002531	天顺风能	15,136,290.16	2.14	非公开发行认购-

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	2017-07-01~2017-09-30	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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 195 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 7023.71 亿元人民币，其中公募基金规模逾 4222.25 亿元人民币，累计分红逾 822.37 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 3 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时上证自然资源 ETF 今年以来净值增长率为 25.80%，在同类 104 只基金中排名前 8；博时深证基本面 200ETF、博时上证 50ETF 等今年以来净值增长率排名前 1/8；博时裕富沪深 300 指数(A 类)今年以来净值增长率排名前 1/5；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 37.18%，在同类 126 只基金中排名前 1/5；混合偏股型基金中，博时主题行业今年以来净值增长率为 19.97%，在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、博时产业新动力基金今年以来净值增长率分别为 23.27%、22.17%，在同类基金中排名约位于前 1/8。

黄金基金类，博时黄金 ETF(D 类)今年以来净值增长率 5.76%，在同类排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时信用债纯债(A 类)、博时裕昂纯债债券基金今年以来净值增长率在同类 174 只排名前 1/10；转债基金方面，博时转债增强债券(A 类)今年以来收益率 6.57%，同类排名第四；货币市场基金里，博时外服货币今年以来净值增长率在 631 只同类基金中排名前 1/4。

QDII 基金方面，博时大中华亚太精选股票基金(QDII)、博时大中华亚太精选股票基金(QDII)(美元)，今年以来净值增长率分别为 22.75%、28.34%，同类排名均位于前 1/4。

2、其他大事件

2017 年 9 月 24 日，由南方财经全媒体集团和 21 世纪传媒举办的 21 世纪国际财经峰会在深圳举行，博时基金荣获“2017 年度基金管理公司金帆奖”。

2017 年 8 月 6 日，首届济安五星基金“群星汇”暨颁奖典礼在京举行，在基金公司综合奖方面，博时基金获得“群星奖”；在基金公司单项奖方面，博时基金获得“纯债型基金管理奖”、“一级债基金管理奖”、“二级债基金管理奖”三大奖项；在基金产品单项奖方面，博时信用债券 A/B(050011)获得“二级债基金”奖，博时裕富沪深 300 指数 A(050002)获“指数型基金”奖；在本次五星基金明星经理奖的颁奖环节，由于博时外服货币、博时双月薪定期支付债券以及博时信用债券 A/B 在 2017 年第二季度持续获得济安金信五星评级，三只基金的基金经理魏桢、过钧及陈凯杨更是因此获得“五星基金明星奖”的荣誉称号。

§ 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
二〇一七年十月二十七日