

博时互联网主题灵活配置混合型证券投资 基金

2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

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：二〇一八年四月二十日

§ 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 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 2018 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	2,143,474,226.35 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极挖掘成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，政策导向等各方面因素，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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
--------	-----------------------------------------

1.本期已实现收益	55,192,793.19
2.本期利润	-22,013,680.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100
4.期末基金资产净值	1,684,537,189.79
5.期末基金份额净值	0.786

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。

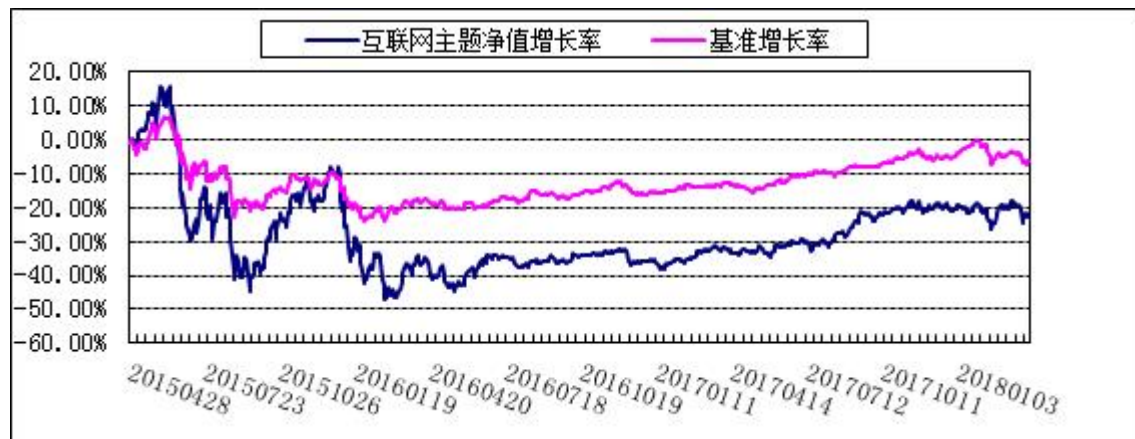
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.26%	1.35%	-1.37%	0.71%	0.11%	0.64%

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	-	5.7	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、资深研究员兼投资经理。现任博时互联网主题混合基金（2016.7.20-至今）的基金经理。
招扬	无	2015-04-28	2018-03-19	10.3	2004 至 2007 年曾在华为

					<p>技术有限公司工作。</p> <p>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、投资经理、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（2015.5.14-2016.5.30）、博时裕益灵活配置混合型证券投资基金（2014.12.8-2017.3.10）、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金（2017.3.10-2018.1.5）的基金经理、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（2015.4.28-2018.3.19）的基金经理。</p>
肖瑞瑾	基金经理	2017-01-05	-	5.7	<p>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、博时混合基金（2017.8.1-2018.3.9）的基金经理，现任博时互联网主题混合基金（2017.1.5-至今）兼博时回报混合基金（2017.8.14-至今）的基金经理。</p>

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

18 年开年市场出现剧烈波动，金融地产在短暂上涨后快速回调，整体白马成长及价值类企业在经历一年上涨后估值已经高于历史平均水平，而地产景气度的回落使得产业链上个别龙头企业开始出现业绩低于预期的现象，而去年表现较好的其他成长板块也没有继续实现超预期业绩增长，这些迹象引发市场信心松动，导致白马龙头企业估值下杀，整体出现一轮较为明显的回调。

本基金一季度仍以 TMT 以及制造业行业龙头为主要配置方向，减仓了部分业绩低于预期的白马成长股，加仓了部分业绩反转的企业，同时继续增加新能源汽车领域的配置，但在整体白马成长类股票估值压缩的环境下，净值有所下跌。

在经历 16-17 两年的经济复苏后，我们在 18 年看到了政府对经济增长速度下行的容忍度在提升，去杠杆和预防金融风险成为今年的主旋律，这就意味着在地产产业链中，我们难以再看到像过去两年一样的超预期因素。尽管严格的供给侧改革措施使得大部分周期行业仍将维持较好的盈利水平，但盈利能力的高点已经过去，这使得相关行业的估值水平不再会提升。从国际环境看，美股处于估值高位，中美出现贸易战危机，这些都将导致 18 年市场波动幅度大幅提升。

回归 A 股市场本身，17 年的估值修复过于猛烈，以至于在 18 年大部分白马类股票业绩均难以超越当下估值背后的预期。虽然这类企业的能力依旧出色，业绩也依旧稳健，但需要时间来消化市场的较高预期。与此相反，中小股票估值整体仍高企，但边际上却出现了一些政策面的改善，在白马股无法超预期的背景下，将不断有投资者用脚投票选择边际在变好的中小股票。我们认为只有少数中小股票真正出现业绩增长与估值匹配的机会，也会将部分仓位切换到这些标的上，但整体上，等待龙头企业估值回落后的机会是更好的策略。

从中长期看，新能源与创新药是最具备成长空间的行业，而在电子与传媒互联网领域，则已经有一批具有全球竞争力的企业在持续扩张份额。本基金未来仍将以这些领域中最具备产业竞争优势的企业作为主要选股方向，匹配业绩与估值，我们相信可以通过企业利润持续增长，来战胜短期的估值波动，获得长期超额投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.786 元，份额累计净值为 0.786 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-1.26%，同期业绩基准增长率-1.37%。

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	1,368,476,791.11	80.93
	其中：股票	1,368,476,791.11	80.93
2	固定收益投资	17,931,430.72	1.06
	其中：债券	17,931,430.72	1.06
	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	10.64
	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	94,349,890.51	5.58
7	其他各项资产	30,247,598.46	1.79
8	合计	1,691,005,710.80	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	158,782,243.21	9.43
C	制造业	557,894,654.05	33.12
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	36,535.86	0.00
E	建筑业	72,235,245.04	4.29
F	批发和零售业	26,402.87	0.00
G	交通运输、仓储和邮 政业	101,899,309.07	6.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	258,695,147.41	15.36
J	金融业	74,453,920.00	4.42
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	49,936,796.90	2.96
M	科学研究和技术服务 业	-	-
N	水利、环境和公共设 施管理业	77,604.80	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	94,438,931.90	5.61
S	综合	-	-
	合计	1,368,476,791.11	81.24

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	158,782,243.21	9.43
2	002456	欧菲科技	3,689,300	74,745,218.00	4.44
3	002310	东方园林	3,486,257	72,235,245.04	4.29
4	002905	金逸影视	1,798,184	69,050,265.60	4.10
5	600115	东方航空	8,999,930	64,889,495.30	3.85
6	300017	网宿科技	4,312,649	64,474,102.55	3.83
7	002078	太阳纸业	5,865,638	64,372,018.00	3.82
8	002555	三七互娱	3,207,532	59,788,396.48	3.55
9	300351	永贵电器	3,381,700	54,715,906.00	3.25
10	300315	掌趣科技	7,780,882	53,921,512.26	3.20

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）	17,931,430.72	1.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,931,430.72	1.06

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	9,761,030.40	0.58
2	128035	大族转债	28,909	3,384,665.72	0.20
3	123003	蓝思转债	31,687	3,104,058.52	0.18
4	128028	赣锋转债	9,166	1,079,388.16	0.06
5	128029	太阳转债	4,628	602,287.92	0.04

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	455,050.97
2	应收证券清算款	29,783,142.78
3	应收股利	-
4	应收利息	-56,667.95
5	应收申购款	66,072.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,247,598.46

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	9,761,030.40	0.58

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	81,850,829.56	4.86	非公开发行限售
2	603993	洛阳钼业	76,931,413.65	4.57	非公开发行限售
3	002078	太阳纸业	10,850,000.00	0.64	大宗交易限售

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	2,300,227,427.86
报告期基金总申购份额	19,403,125.20
减：报告期基金总赎回份额	176,156,326.71
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,143,474,226.35

§ 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 2018 年 03 月 31 日，博时基金公司共管理 188 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 7310 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 2146 亿元人民币，累计分红逾 855 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 2018 年 1 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时中证 500 指数增强(A 类)等今年以来净值增长率同类排名为前 1/4，博时中证银联智惠大数据 100 指数(A 类)等今年以来净值增长率排名前 1/3；股票型分级子基金里，博时中证银行分级指数(A 级)、博时中证 800 证券保险分级指数(A 级)今年以来净值增长率均为 1.22%，同类基金中排名均为前 1/3；混合偏股型基金中，博时医疗保健行业混合今年以来净值增长率为 10.14%，同类基金排名第一，博时创业成长混合(A 类)、博时创业成长

混合(C类)、博时第三产业混合、博时新兴成长混合今年以来净值增长率分别为 9.41%、9.29%、4.95%、4.63%，同类基金排名位居前 1/10；混合灵活配置型基金中，博时裕益灵活配置混合基金今年以来净值增长率为 10.25%，同类 171 只基金中排名第四，博时裕隆灵活配置混合基金今年以来净值增长率为 7.36%，同类基金排名位居前 1/10，博时文体娱乐主题混合今年以来净值增长率分别为 4.80%，同类基金中排名位于前 1/6。

黄金基金类，博时黄金 ETF 联接(A类)、博时黄金 ETF 联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时天颐债券(A类)今年以来净值增长率为 4.77%，同类 225 只基金中排名第 2，博时天颐债券(C类)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时宏观回报债券(C类)、博时信用债券(R类)、博时信用债券(A/B类)、博时稳健回报债券(LOF)(A类)、博时稳健回报债券(LOF)(C类)、博时盈海纯债债券、博时裕晟纯债债券、博时信用债纯债债券(C类)、博时景兴纯债债券、博时裕康纯债债券今年以来净值增长率分别为 4.53%、3.13%、2.97%、2.90%、2.87%、2.60%、2.44%、2.24%、2.12%、2.11%、2.09%、2.08%，同类基金排名位于前 1/10，博时信用债券(C类)等今年以来净值增长率排名前 1/8，博时聚盈纯债债券、博时富益纯债债券、博时裕泰纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/6；货币基金类，博时兴荣货币、博时外服货币今年以来净值增长率分别为 1.16%、1.11%，在 317 只同类基金排名中位列第 5 位与第 19 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同类排名分别位于前 1/5、1/4。

2、其他大事件

2018 年 3 月 26 日，第十五届中国基金业金牛奖评奖结果也拉开帷幕。公募“老五家”之一的博时基金凭借长期出色的投资业绩、锐意进取的创新姿态和对价值投资的坚守一举夺得全场份量最重的“中国基金业 20 年卓越贡献公司”大奖。同时，旗下绩优产品博时主题行业混合(LOF)(160505)荣获“2017 年度开放式混合型金牛基金”奖；博时信用债纯债债券(050027)荣获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2018 年 3 月 22 日，由中国基金报、香山财富论坛主办的“第五届中国机构投资者峰会暨中国基金业英华奖公募基金 20 周年特别评选、中国基金业明星基金奖颁奖典礼”在北京举办，本次评选中，博时基金一举斩获本届“20 周年特别评选”中最具分量的两项公司级大奖——公募基金 20 年“十大最佳基金管理人”奖和“最佳固定收益基金管理人”奖，同时，旗下明星基金博时主题行业、博时信用债券分别将“最佳回报混合型基金”奖和“最佳回报债券型基金(二级债)”奖双双收入囊中，博时聚润纯债债券则获得“2017 年度普通债券型明星基金”奖。

2018 年 2 月 2 日，由金融界举办“第二届智能金融国际论坛”暨第六届金融界“领航中国”年度盛典在南京举办，此次论坛以“安全与创新”为主题，邀请业内专家学者就现阶段行业发展的热点问题深入探讨。博时基金凭借优异的业绩与卓越的品牌影响力斩获“五年期投资回报基金管理公司奖”和“杰出品牌影响力奖”两项大奖。

2018 年 1 月 11 日，由中国基金报主办的“中国基金产品创新高峰论坛暨中国基金业 20 年最佳创新产品奖颁奖典礼”在上海举办。博时基金一举摘得“十大产品创新基金公司奖”，旗下产品博时主题行业混合基金（160505）和博时黄金 ETF 分别获得“最佳主动权益创新产品奖”和“最佳互联网创新产品奖”，成为当天最大赢家之一。

2018 年 1 月 9 日，由信息时报主办的“第六届信息时报金狮奖——2017 年度金融行业风云榜颁奖典礼”在广州隆重举行。博时基金凭借优秀的基金业绩和广泛的社会影响力荣获“年度最具影响力基金公司”大奖。

§ 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互联网主题灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时互联网主题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 博时互联网主题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

二〇一八年四月二十日