

博时沪港深价值优选灵活配置混合型证  
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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	博时沪港深价值优选	
基金主代码	004091	
基金运作方式	契约开放式	
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	77,167,808.14 份	
投资目标	本基金采用价值投资策略对沪港深市场进行投资，把握港股通开放政策带来的投资机会，在控制组合净值波动率的前提下，获取基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金投资策略分两个层次：首先是大类资产配置，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；其次是个股选择策略和债券投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×40%+沪深 300 指数收益率×20%+恒生国企指数收益率×40%	
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。本基金除了投资于 A 股市场优质企业外，还可在法律法规规定的范围内投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时沪港深价值优选 A	博时沪港深价值优选 C
下属分级基金的交易代码	004091	004092
报告期末下属分级基金的份额总额	47,390,501.41 份	29,777,306.73 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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)	
	博时沪港深价值优选 A	博时沪港深价值优选 C
1.本期已实现收益	391,122.73	159,018.92
2.本期利润	-1,972,272.23	-1,426,648.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0476	-0.0577
4.期末基金资产净值	56,709,263.45	35,464,899.97
5.期末基金份额净值	1.1966	1.1910

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

##### 1. 博时沪港深价值优选A:

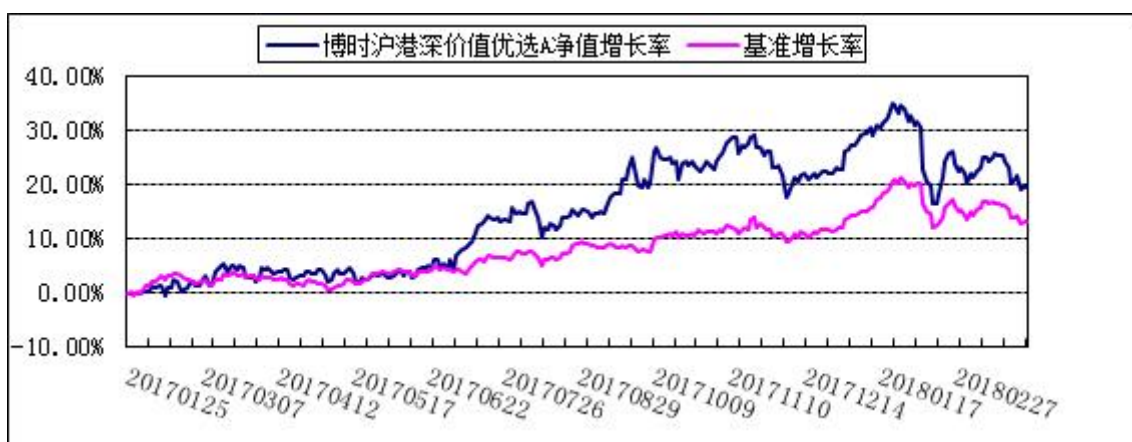
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三 个月	-2.79%	1.40%	1.25%	0.85%	-4.04%	0.55%

##### 2. 博时沪港深价值优选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	-2.90%	1.40%	1.25%	0.85%	-4.15%	0.55%

#### 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. 博时沪港深价值优选A:



##### 2. 博时沪港深价值优选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		
王俊	研究部 总经理/基金 经理	2017-01-25	2018-03-15	10	2008 年从上海交通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、金融地产与公用事业组组长、研究部副总经理、博时国企改革股票基金（2015.5.20-2016.6.8）、博时丝路主题股票基金（2015.5.22-2016.6.8）、博时沪港深价值优选混合基金（2017.1.25-2018.3.14）的基金经理。现任研究部总经理兼博时主题行业混合(LOF)基金（2015.1.22-至今）、博时沪港深优质企业混合基金（2016.11.9-至今）、博时沪港深成长企业混合基金（2016.11.9-至今）、博时新兴消费主题混合基金（2017.6.5-至今）的基金经理。
张溪冈	权益投资国际组负责人/基金经理	2017-01-25	-	16.6	2001 年起先后在香港新鸿基证券有限公司、和丰顺投资有限公司工作；2009 年加入博时基金管理有限公司，历任研究员、投资经理、国际投资部副总经理、股

					票投资部国际组投资副总监、博时大中华亚太精选股票（QDII）基金（2011.2.28-2017.11.29）、博时沪港深优质企业混合基金（2016.5.30-2017.11.29）、博时沪港深成长企业混合基金（2016.11.2-2017.11.29）的基金经理。现任股票投资部国际组投资总监兼博时沪港深价值优选混合基金（2017.1.25-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合规守信情况的说明

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

一季度，港股先涨后跌，大幅震荡，恒生指数季度涨幅 0.58%。期内本基金净值轻微下跌，主要因为在此期间港币兑人民币贬值约 3.77%，本基金主要持有港股，导致以人民币计价的净值出现了下跌。如果以港股计价，则相对于恒生指数仍有超额收益。在一季度期间，组合持仓的地产、银行表现较好；然而汽车、消费行业的个股表现欠佳，拖累了组合表现。

展望未来，我们认为港股将出现牛市震荡，原因是港股市场将受到正面和负面多重因素的互相作用，互为强弱。正面因素主要是：1) 2018 年美国前景乐观，新增就业持续强劲，PMI 维持在 50 以上；2) 港交所即将推出“同股不同权”制度，会吸引大量新经济公司来港上市，提升港股的吸引力和活跃度；3) 高铁香港站即将于下半年开通，将进一步加强香港与内地的经济交流，带

来无限商机；4) 港股估值在回调后处于合理偏低的水平，恒指重回 30,000 点后 18 年和 19 年预测 P/E 分别为 11x 和 10X，对应盈利增长 10.6% 和 11.9%，在全球股票市场中很有吸引力。盈利增长和估值提升是推动港股市场未来上行的主要动力。

港股的负面因素主要有：1) 中美贸易战风险提升，明显压制了投资者的风险偏好，推升了长期国债价格，全球股市震荡；2) 2018 年以来欧洲和日本制造业 PMI 都出现了连续下滑的情况，除美国以外其他发达经济体的制造业扩张开始放缓，这可能与欧元和日元的过快升值有关；3) 港股市场中有些板块情绪过于亢奋，存在拥挤交易，在风险偏好下行中，存在较强获利了结的压力。

然而，我们认为在市场震荡下，港股仍不乏一些投资机会。我们将重点配置消费、医药、科技、金融等板块，并积极关注公用事业行业的龙头个股机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.1966 元，份额累计净值为 1.1966 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.1910 元，份额累计净值为 1.1910 元。报告期内，本基金 A 基金份额净值增长率为-2.79%，本基金 C 基金份额净值增长率为-2.90%，同期业绩基准增长率 1.25%

#### 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	66,064,002.55	70.19
	其中：股票	66,064,002.55	70.19
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	27,427,718.84	29.14
7	其他各项资产	632,120.09	0.67
8	合计	94,123,841.48	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 66,064,002.55 元，占基金总资产比例 70.19%。



## 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境内股票

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	7,616,281.88	8.26
房地产	9,802,652.75	10.63
非日常生活消费品	2,628,741.00	2.85
金融	25,390,984.33	27.55
能源	7,916,574.35	8.59
日常消费品	2,155,530.77	2.34
信息技术	8,448,946.64	9.17
医疗保健	2,104,290.83	2.28
合计	66,064,002.55	71.67

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

## 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	2318	中国平安	111,500	7,129,282.13	7.73
2	0700	腾讯控股	18,657	6,123,078.14	6.64
3	1398	工商银行	1,124,000	6,061,071.65	6.58
4	0939	建设银行	900,000	5,812,267.50	6.31
5	3360	远东宏信	476,000	3,165,578.50	3.43
6	2007	碧桂园	220,000	2,848,604.00	3.09
7	0386	中国石油化工股份	504,000	2,782,388.70	3.02
8	0914	海螺水泥	78,000	2,671,768.13	2.90
9	0813	世茂房地产	149,000	2,650,374.75	2.88
10	1109	华润置地	112,000	2,562,077.00	2.78

## 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	221,352.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	39,558.56
4	应收利息	6,559.56
5	应收申购款	364,649.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	632,120.09

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 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	博时沪港深价值优选 A	博时沪港深价值优选 C
本报告期期初基金份额总	37,596,721.82	21,854,550.57



额		
报告期基金总申购份额	25,569,299.04	31,211,736.04
减：报告期基金总赎回份 额	15,775,519.45	23,288,979.88
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总 额	47,390,501.41	29,777,306.73

## §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

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沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时沪港深价值优选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 报告期内博时沪港深价值优选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

二〇一八年四月二十日