

**博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券
投资基金（LOF）
2018 年第 2 季度报告
2018 年 6 月 30 日**

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时睿利事件驱动混合（LOF）
场内简称	博时睿利
基金主代码	160519
交易代码	160519
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	122,097,543.54 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。本基金将综合考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，来动态调整大类资产的配置比例。
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	中国工商银行股份有限公司

§ 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 4 月 1 日-2018 年 6 月 30 日)	
1.本期已实现收益	-6,808,362.83	
2.本期利润	-16,913,233.49	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1254	
4.期末基金资产净值	106,627,273.80	
5.期末基金份额净值	0.873	

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	-12.61%	0.94%	-4.08%	0.57%	-8.53%	0.37%

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	2017-12-04	-	10	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、博时睿

					<p>远定增混合基金（2016.4.15-2017.10.16）、博时睿利定增混合基金（2016.5.31-2017.12.1）、博时睿益定增混合基金（2016.8.19-2018.2.22）、博时弘裕 18 个月定开债基金（2016.8.30-2018.5.5）的基金经理。现任博时裕隆混合基金（2015.8.24-至今）兼博时弘盈定期开放混合基金（2016.8.1-至今）、博时弘泰定期开放混合基金（2016.12.9-至今）、博时睿丰定开混合基金（2017.3.22-至今）、博时弘康 18 个月定开债基金（2017.3.24-至今）、博时睿远事件驱动混合（LOF）基金（2017.10.17-至今）、博时睿利事件驱动混合（LOF）基金（2017.12.4-至今）、博时睿益事件驱动混合（LOF）基金（2018.2.23-至今）的基金经理。</p>
金晟哲	研究部副总经理/基金经理	2017-12-04	-	6	<p>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、博时睿利定增混合基金（2017.2.28-2017.12.1）、博时睿益定增混合基金（2017.2.28-2018.2.22）的基金经理。现任研究部副总经理兼博时鑫泽混合基金（2016.10.24-至今）、博时睿丰定开混合基金（2017.3.22-至今）、博时价值增长混合基金（2017.11.13-至今）、博时睿利事件驱动混合（LOF）基金（2017.12.4-至今）、博时睿益事件驱动混合（LOF）基金（2018.2.23-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，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，权益部分在部分定增项目已经解禁的情况下，进行了二级市场的波段操作和部分标的大宗买入操作；固定收益部分则继续配置了高信用评级的同业存单。

2018 年二季度的 A 股行情更加极端，呈现出除了“喝酒吃药”以外的大部分板块均单边下跌。我们认为对外的“贸易战”和对内的“去杠杆”是发生这一现象的最重要宏观背景。“贸易战”影响了全球宏观和中国出口的预期，同时市场预期中国的科技产业将遭受冲击；“去杠杆”对政府业务占比高的企业、对大量有融资需求的民企都造成了负面冲击，进而带来了对整个宏观经济的担忧，并进一步通过股权质押的问题影响到了股票市场的流动性。这一外一内两个因素，导致了 A 股板块中如通信、电子、建筑环保、金融、地产、周期、新能源、传媒等，以及股权质押比例高的小盘股，在二季度出现了大幅下挫。而另一方面，以白酒为代表的消费品，由于景气周期向上、商业模式天生创造现金，则得到了市场青睐；特别在 A 股纳入 MSCI 的大背景下，A 股稀缺板块的估值得到进一步抬升。

展望下半年，我们认为有几个现象值得重视：

其一是上半年的金融数据，从 M1 与 M2 的增速差看到，企业花钱的意愿和经营活动活性的在下降；从社融与 M2 的增速差看到，总需求边际上在变得更加疲弱。而金融数据往往是经济数据的领先指标。

其二是贸易战愈演愈烈。越来越多的迹象表明，贸易战的最终目的并非经济上解决贸易赤字，而是遏制中国的产业升级和持续崛起。

其三是年初提出的“三大攻坚战”中，“防风险/去杠杆”已经得到了充分执行，但上半年“污染防治”相较去年的边际力度增加还不明显。

其四是宏观政策方面，从银行间利率看，货币政策的实际执行效果是“宽货币”，但从金融机构到实体经济链条上，却出现了“紧信用”的情况；另外上半年财政收入增速明显高于支出，5月单月甚至出现了财政支出零增长的情况，财政政策实际上并不“积极”。

这些现象对我们组合的启示是：

其一，周期不是今年市场的主战场，更多的机会蕴藏在成长和消费中。而整个经济紧信用的环境，对于现金流充裕的消费品公司来说更加受益。

但这并不意味着我们要抛弃所有周期股、拥抱所有消费和成长。一方面，供给侧改革和生态文明对许多周期行业的竞争格局、供应曲线都带来了不可逆的变化，小企业持续退出，周期龙头将面临量持续增加、价高位稳定的局面，假以时日，市场最终将对其盈利的韧性做出反应，比如我们持续看好的文化纸行业。另一方面，许多消费品公司已经经历了估值的大幅提升，需要一段时间的盈利增长来消化；而一旦经济下行影响到消费品基本面，可能造成估值崩塌。相对来说我们更加关注其中估值透支不明显、景气周期刚过半的酒店、啤酒等细分领域。

其二，创新仍然是贯穿全年的主线。供给侧改革“补短板”和贸易战争端加剧，将加大国家对新兴产业的支持力度。创新药、半导体、5G等，依然是持续会有新的正面信息的行业。但同时我们也要看到，当前的经济环境、补贴政策导向和资本市场流动性，并不支持“鸡犬升天”类的主题炒作，而是会呈现资源和资金向创新龙头集中的“真创新”。我们将在创新药、电子等领域，挑选主业扎实、有能力持续投入研发、且估值合理的龙头企业并持有。

其三，上半年我们在建筑环保板块上遭受了一些损失。虽然“环保大会”出现了许多对生态文明极高的定调、对环保投入前所未有的表述，但由于“紧信用”和“去杠杆”的环境，以及缺乏财政上实质的支持，整个行业、尤其是民企的投资环境实质上在恶化。但我们仍然相信生态文明的重要地位，一旦“去杠杆”达到阶段性目标、财政政策真正转向积极，生态文明方面的投入将加大，我们选择的对外具备规模化扩张能力、对内具备优异管理能力的标的，将最终从中获益。

整体而言，2018年下半年，整个组合的配置将更为均衡。但无论“旧经济”还是“新经济”，基本面和盈利驱动依然是我们的基本准绳，我们的仓位将更多向行业龙头集中，为持有人创造良好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年06月30日，本基金基金份额净值为0.873元，份额累计净值为0.873元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-12.61%，同期业绩基准增长率为-4.08%。

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	59,681,007.98	54.76
	其中：股票	59,681,007.98	54.76
2	固定收益投资	7,399,903.17	6.79
	其中：债券	7,399,903.17	6.79
	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	29,400,000.00	26.98
	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	10,394,996.43	9.54
7	其他各项资产	2,112,702.22	1.94
8	合计	108,988,609.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,785,466.00	1.67
B	采矿业	3,308,437.00	3.10
C	制造业	39,209,742.73	36.77
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	3,870,000.00	3.63
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮 政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,145,296.00	2.95
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	5,519,277.25	5.18
J	金融业	10,760.00	0.01
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	550,710.00	0.52
N	水利、环境和公共设 施管理业	879.00	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	2,280,440.00	2.14

S	综合	-	-
	合计	59,681,007.98	55.97

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	002078	太阳纸业	641,300	6,214,197.00	5.83
2	300373	扬杰科技	201,456	5,517,879.84	5.17
3	002503	搜于特	1,226,023	4,082,656.59	3.83
4	600167	联美控股	387,000	3,870,000.00	3.63
5	300274	阳光电源	426,572	3,711,176.40	3.48
6	600754	锦江股份	85,100	3,145,296.00	2.95
7	002150	通润装备	425,000	2,643,500.00	2.48
8	000661	长春高新	11,500	2,618,550.00	2.46
9	300567	精测电子	25,000	1,990,000.00	1.87
10	300642	透景生命	30,950	1,847,715.00	1.73

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）	7,399,903.17	6.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,399,903.17	6.94

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	123006	东财转债	27,981	3,365,274.87	3.16
2	128019	久立转2	19,988	1,835,897.80	1.72
3	128029	太阳转债	14,340	1,737,864.60	1.63
4	113013	国君转债	4,540	459,947.40	0.43
5	128020	水晶转债	10	918.50	0.00

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 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	204,929.28
2	应收证券清算款	1,905,181.87
3	应收股利	-
4	应收利息	2,591.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,112,702.22

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	123006	东财转债	3,365,274.87	3.16
2	128019	久立转 2	1,835,897.80	1.72
3	128029	太阳转债	1,737,864.60	1.63
4	113013	国君转债	459,947.40	0.43
5	128020	水晶转债	918.50	0.00

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	002150	通润装备	2,643,500.00	2.48	非公开发行
2	300274	阳光电源	3,711,176.40	3.48	非公开发行
3	002503	搜于特	4,082,656.59	3.83	非公开发行
4	300373	扬杰科技	5,517,879.84	5.17	非公开发行

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	146,885,620.11
报告期基金总申购份额	271,860.98
减：报告期基金总赎回份额	25,059,937.55
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	122,097,543.54

§ 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 06 月 30 日，博时基金公司共管理 185 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 8461 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 1947 亿元人民币，累计分红逾 872 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 2 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时中证银联智惠大数据 100 指数(A 类)、博时裕富沪深 300 指数(A 类)等今年以来净值增长率同类排名为前 1/4；股票型分级子基金里，博时中证银

行分级指数(B级)等今年以来净值增长同类基金中排名为前 1/3；混合偏股型基金中，博时创业成长混合(C类)今年以来净值增长率同类基金排名第一，博时创业成长混合(A类)今年以来净值增长率同类基金排名位居前 1/10，博时行业轮动混合等今年以来净值增长率同类排名为前 1/3；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 3.14%，在 166 只同类基金排名第 6，博时汇智回报灵活配置混合基金今年以来净值增长率为 4.38%，同类基金排名位居前 1/10，博时新价值灵活配置混合(A类)、博时新策略灵活配置混合(A类)、博时新起点灵活配置混合(A类)、博时新起点灵活配置混合(C类)今年以来净值增长率分别为 2.12%、1.93%、1.65%、1.60%，同类基金排名均位居前 1/8，博时新价值灵活配置混合(C类)今年以来净值增长率为 2.07%，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)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率为 5.11%、4.56%、4.54%，同类 219 只基金中分别排名第 3、第 8、第 9 位，博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)、博时信用债券(C类)、博时宏观回报债券(C类)今年以来净值增长率分别为 4.88%、4.56%、4.34%、4.23%，同类 153 只基金中分别排名第 2、第 4、第 7、第 8 位，博时富华纯债债券、博时景兴纯债债券、博时富益纯债债券、博时裕康纯债债券、博时富发纯债债券、博时聚瑞纯债债券等今年以来净值增长率分别为 4.43%、4.10%、3.98%、3.93%、3.89%、3.88%，同类排名前 1/10；货币基金类，博时兴荣货币、博时合惠货币(A类)今年以来净值增长率分别为 2.21%、2.18%，在 315 只同类基金排名中位列第 15 位与第 24 位。

QDII 基金方面，博时标普 500ETF(QDII)、博时标普 500ETF 联接(QDII)(A类)，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 6 月 8 日，由《中国证券报》主办的中国基金业二十周年高峰论坛暨第十五届“中国基金业金牛奖”颁奖典礼在苏州隆重举行。经过激烈且公平的票选，博时基金获得“2017 年度最受信赖金牛基金公司”荣誉称号。

2018 年 5 月 24 日，由《中国基金报》、《证券时报》主办的“第五届中国基金业英华奖、中国基金业 20 年最佳基金经理评选颁奖典礼暨高峰论坛”在深圳隆重举行。从业经历逾 23 年的博时基金副总经理兼高级投资经理董良泓荣获“中国基金业 20 年最佳基金经理”殊荣，此荣誉于全行业仅有 20 人获评；博时基金固收名将陈凯杨则凭借长期稳健的投资业绩荣膺“三年期纯债投资最佳基金经理”称号。值得一提的是，这也是陈凯杨继 2016 年之后连续两年蝉联该项殊荣，足见市场对其管理业绩的认可。

2018 年 5 月 23 日，由新浪财经和济安金信主办的“致敬公募 20 年”颁奖典礼在北京举行，公募基金老五家之一的博时基金凭借长期优良的投研业绩、雄厚的综合资管实力和对价值投资理念的一贯倡导共揽获“最佳资产管理公司”、“最受投资者欢迎基金公司”、“行业特别贡献奖”和

“区域影响力奖-珠三角”这四项最具份量的公司大奖；博时基金总经理江向阳获得“行业领军人物奖”。同时，博时旗下产品博时双月薪定期支付债券基金（000277）获得“最具价值理念基金产品奖-债券型”，博时亚洲票息收益债券（QDII）（人民币 050030：，美元现汇：050202，美元现钞：050203）获得“最具投资价值基金产品奖-QDII”。

2018 年 5 月 17 日，被誉为“证券期货行业科学技术领域最高荣誉”的第六届证券期货科学技术奖的评审结果近日在北京揭晓。博时基金从上百个竞争对手中脱颖而出，一举夺得二等奖（DevOps 统一研发平台）、三等奖（证券投资基金行业核心业务软件系统统一测试）以及优秀奖（新一代基金理财综合业务接入平台）三项大奖，成为获得奖项最多的金融机构之一。

2018 年 5 月 10 日，由《上海证券报》主办的“2018 中国基金业峰会暨第十五届金基金奖颁奖典礼”在上海举行。在此次颁奖典礼上，博时基金揽获“金基金 TOP 基金公司”这一最具份量的公司大奖；博时基金权益投资总部董事总经理兼股票投资部总经理李权胜获评“金基金最佳投资回报基金经理奖”。在第 15 届金基金奖评选中，旗下价值投资典范产品博时主题行业（160505）获得“三年期金基金分红奖”。

§ 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睿利定增灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 9.1.3 《博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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 博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

二〇一八年七月二十日