

**博时中证 800 证券保险指数分级证券投资  
基金  
2018 年第 3 季度报告  
2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时证券保险指数分级		
基金主代码	160516		
交易代码	160516		
基金运作方式	契约型上市开放式		
基金合同生效日	2015 年 5 月 19 日		
报告期末基金份额总额	171,149,237.50 份		
投资目标	本基金为股票型指数基金，跟踪指数为本基金的目标，力求将基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度控制在 0.35% 以下、年跟踪误差控制在 4% 以下。		
投资策略	本基金以中证 800 证券保险指数为标的指数，采用完全复制法，按照标的指数成份股构成及其权重构建基金股票投资组合，进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股构成及其权重来拟合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。		
业绩比较基准	中证 800 证券保险指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%		
风险收益特征	本基金为被动跟踪指数的股票型指数证券投资基金，属于证券投资基金当中较高预期风险、较高预期收益的品种。一般情形下，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金。就三级基金份额而言，博时证保份额为常规指数基金份额，具有预期风险较高、预期收益较高的特征；博时证保 A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征；博时证保 B 份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	博时基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	博时证券保险指数分级 A	博时证券保险指数分级 B	博时证券保险指数分级
下属分级基金的场内简称	证保 A 级	证保 B 级	博时证保

下属分级基金的交易代码	150225	150226	160516
报告期末下属分级基金的份额总额	16,080,611.00 份	16,080,611.00 份	138,988,015.50 份
风险收益特征	低风险、收益相对稳定	高风险、高预期收益	预期风险较高、预期收益较高

### § 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 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,449,959.96
2.本期利润	3,401,834.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0199
4.期末基金资产净值	165,250,156.77
5.期末基金份额净值	0.9655

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。

上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

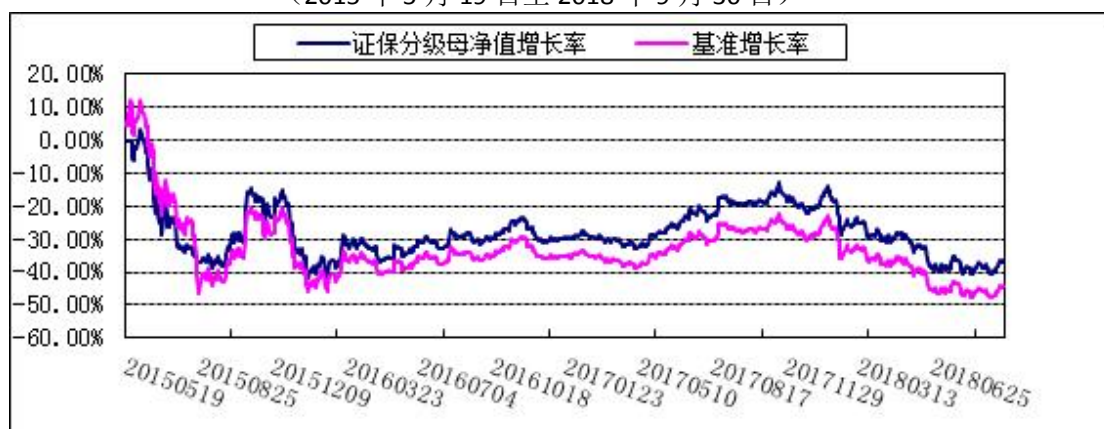
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	2.06%	1.42%	0.95%	1.44%	1.11%	-0.02%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计份额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

博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金  
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015 年 5 月 19 日至 2018 年 9 月 30 日)



### § 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		
赵云阳	基金经理	2015-05-19	-	7.9	赵云阳先生，硕士。2003 年至 2010 年在晨星中国研究中心工作。2010 年加入博时基金管理有限公司。历任量化分析师、量化分析师兼基金经理助理、博时特许价值混合型证券投资基金(2013.09.13-2015.02.09)、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015.04.29-2016.05.30)、博时中证淘金大数据 100 指数型证券投资基金(2015.05.04-2016.05.30)、博时裕富沪深 300 指数证券投资基金(2015.05.05-2016.05.30)、上证企债 30 交易型开放式指数证券投资基金(2013.07.11-2018.01.26)的基金经理。现任深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金(2012.11.13—至今)、博时深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2012.11.13—至今)、博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金(2015.05.19—至今)、博时上证 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金 (2015.10.08—至今)、博时上证 50 交易型开放式指数证券投资基金(2015.10.08—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金(2015.10.08—至今)、博时中证银行指数分级证券投资基金(2015.10.08—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金联接基金(2016.05.27—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

2018 年第 3 季度，国内经济数据持续下滑，经济下行压力显现。9 月份 PMI 指数大幅回落：9 月中采制造业 PMI 降至 50.8，9 月财新 PMI 降至 50，两者均为过去两年的次低值，意味着制造业景气出现了明显的下滑，经济下行承压。国际油价大幅上涨，势必会带动国内成品油和相关化工产品价格提升。过去两个月，由于降雨和猪瘟疫等因素的影响，食品价格涨幅超预期，预计 9 月 CPI 或将突破 2.5%，通胀压力加大。国际方面，美联储如期进行年底第 3 次加息，美债利率创出新高，全球货币紧缩加码。美元走强和美债利率上升使得资金回流美国，加剧新兴市场资金流出压力。汇率方面，人民币兑美元继续大幅贬值，贬值趋势主要集中在 7 月份，但最近两汇率已经稳住，由人民币贬值而引起的市场担忧也有所缓解。

3 季度股票市场交易较为清淡，投资者追逐龙头效应明显，出现大小盘跷跷板行情。大盘上涨，而中小盘普跌，市场大小盘分化明显，上证 50 上涨 5.11%，其他宽基指数全部下跌。其中沪深 300 指数下跌 2.05%，中证 500、中证 1000、创业板指则分别下跌 7.99%、11.08%、12.16%。行业方面，中信一级行业中，银行、石油石化、非银行金融、钢铁和国防军工表现靠前，涨跌幅分别为 12.41%、11.60%、5.46%、4.26%、4.08%，而家电、纺织服装、电子元器件、医药及传媒领跌，跌幅分别是 17.34%、15.34%、14.91%、14.34%和 13.70%。

本基金为被动跟踪指数的基金，以期获得和跟踪标的指数所表征的市场平均水平的收益。在本报告期内我们严格按照基金合同要求，力求组合成份股紧密跟踪指数，利用量化的手段分析跟踪误差产生的原因，并在最小化交易成本的同时适时调仓，尽可能地减少跟踪误差。

展望 2018 年第 4 季度，制造业景气度仍不容乐观。从中观高频行业数据看，几乎各项指标都有所变差，仅价格指标有所改善，9 月出厂价格为 54.3%，相对上季度末 53.3%有所上升。可以看出，经济基本面仍在底部，但产品价格有所上行，站在当下时点展望，接下来经济增长压力继续加

大，国内需求和生产均有走弱。货币政策方面，央行宣布了年内第 3 次降准，有助于 4 季度信贷结构优化以及社会融资增速回稳。此外，由于贸易战升级与否前期对政策的选择产生了明显的影响，而美国对 2000 亿美元征税已经靴子落地，预计 4 季度对行情的边际影响减弱。再加上政策面偏暖的可能性较大，阶段性反弹仍在途中。股市已向下超调较多，建议逢低逐渐增持。

在投资策略上，博时中证 800 证券保险指数分级基金作为一只被动的指数基金，我们会以最小化跟踪误差为目标，紧密跟踪中证 800 证保指数。同时我们仍然看好中国长期的经济增长，希望通过博时中证 800 证券保险指数分级基金为投资人提供分享中国长期经济增长的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 0.9655 元，份额累计净值为 0.6369 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 2.06%，同期业绩基准增长率 0.95%

#### 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	156,626,344.11	94.10
	其中：股票	156,626,344.11	94.10
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	9,695,399.73	5.82
7	其他各项资产	127,188.74	0.08
8	合计	166,448,932.58	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

#### 5.2.2 指数投资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		
B	采矿业		
C	制造业		
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		
G	交通运输、仓储和邮政业		
H	住宿和餐饮业		
I	信息传输、软件和信息技术服务业		
J	金融业	156,626,344.11	94.78
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		
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	156,626,344.11	94.78

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	407,500	27,913,750.00	16.89
2	600030	中信证券	1,017,920	16,989,084.80	10.28
3	601601	中国太保	402,800	14,303,428.00	8.66
4	600837	海通证券	1,048,023	9,390,286.08	5.68
5	601211	国泰君安	487,076	7,301,269.24	4.42
6	601688	华泰证券	416,428	6,558,741.00	3.97
7	601336	新华保险	107,100	5,406,408.00	3.27
8	000776	广发证券	382,800	5,301,780.00	3.21
9	601628	中国人寿	214,300	4,860,324.00	2.94
10	600958	东方证券	463,659	4,140,474.87	2.51

#### 5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

### 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名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中国人寿（601628）、东方证券（600958）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 30 日，中国人寿保险股份有限公司发布公告称，因未按照规定保存客户身份资料 and 交易记录等原因，中国人民银行对其处以罚款的行政处罚。

2018 年 8 月 4 日，东方证券股份有限公司发布公告称，因其控股子公司东方花旗证券有限公司担任财务顾问期间涉嫌违反证券法律法规，中国证监会对其进行立案调查。

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	1,147.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,789.17
5	应收申购款	124,251.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-



8	其他	-
9	合计	127,188.74

#### 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 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

##### 5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名中不存在流通受限情况。

##### 5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名中不存在流通受限情况。

#### 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	博时证券保险指数分级 A	博时证券保险指数分级 B	博时证券保险指数分级
本报告期期初基金份额总额	16,548,389.00	16,548,389.00	135,349,718.64
报告期基金总申购份额	-	-	10,940,717.30
减：报告期基金总赎回份额	-	-	8,237,976.44
报告期基金拆分变动份额	-467,778.00	-467,778.00	935,556.00
本报告期末基金份额总额	16,080,611.00	16,080,611.00	138,988,015.50

注：拆分变动份额为本基金的三级份额之间的配对转换份额。

## § 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 09 月 30 日，博时基金公司共管理 177 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 8169 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 1964 亿元人民币，累计分红逾 894 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 3 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来 A 股市场剧烈震荡，在参与银河排名的 99 只权益产品（各类份额分开计算）中，共 49 只银河同类排名前 1/2。其中，股票型基金里，博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业 4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前 1/4；混合型基金当中，博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业绩排名银河同类前 1/8，博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前 1/4，博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前 1/2；指数型基金当中，博时上证超大盘 ETF 及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前 1/10，博时上证 50ETF 及其联接基金业绩排名银河同类前 1/6，博时裕富沪深 300 指数业绩排名银河同类前 1/3，博时银智大数据 100 指数、博时深证基本面 200ETF、博时上证自然资源 ETF、博时上证 800 证保分级等多只产品业绩排名银河同类前 1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计 106 只各类型债券基金中共有 86 只（各类份额分开计算）今年以来收益率超过全市场债券平均收益率（3.25%），16 只货币基金中共有 11 只（各类份额分开计算）今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率（2.79%），在参与银河排名的 115 只固收产品（各类份额分开计算）中，有 55 只产品银河同类排名前 1/2。其中，博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为 7.38%、6.48%、6.02%，同类 309 只基金中分别排名第 3、第 10、第 20 位，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分别为 6.07%、4.65%、4.36%，同类 210 只基金中分别排名第 5、第 17、第 23 位，博时天颐债券(C 类)、博时信用债券(R 类) 今年以来净值增长率分别为 5.68%、4.36%，同类 148 只基金中分别排名第 4、第 14，博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来

净值增长率分别为 5.81%、5.76%，同类排名前 1/8；货币基金类，博时合惠货币(A 类)今年以来净值增长率为 3.15%，在 312 只同类基金排名中位列第 14 位。

商品型基金当中，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。

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均位于前 1/3。

## 2、其他大事件

2018 年 9 月 7 日，由证券时报主办的“2018 中国 AI 金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋”颁奖典礼在深圳举行，凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维，博时基金副总裁王德英获得了“2018 中国金融科技领军人物先锋”的荣誉。

2018 年 9 月 6-9 日，在阿拉善生态基金会主办，深圳证券信息、全景网协办，深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的“2018 第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛”中，由 4 名博时员工朱盟（信息技术部）、过钧（固定收益总部）、王飞（信息技术部）、王盼（信息技术部）组成的代表队，成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠，率先全员抵达终点获得团体冠军，其中王飞更获得个人第一。

2018 年 8 月，全国社会保障基金境内委托投资管理人 2017 年度考评结果出炉，博时基金投研能力获得高度认可，在公司基本面单项考评中获 A 档，三个社保委托组合获评“综合考评 A 档”，此为社保考评结果的最高档。同时，在社保投资经理的考评中，博时基金共收获 3 项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的“10 年长期贡献社保表彰”，用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合，含金量极高。同时，董良泓本人还摘得“10 年贡献社保表彰”的殊荣，该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人，本次仅授予 2 人。此外，博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评“3 年贡献社保表彰”。

2018 年 7 月 19 日，由中国证券投资基金业协会主办的“中国基金业 20 周年——发展中的思考与启示”主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可，一举摘得“优秀基金管理人”大奖；副总经理王德英此次荣获“杰出专业人士”的殊荣。同时，博时主题行业混合(L0F)(160505)更是以长期优异的业绩上榜“优秀基金产品”。

---

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时中证 800 证券保险指数分级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 博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时中证 800 证券保险指数分级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、基金托管人住所

## 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  
二〇一八年十月二十五日