

博时互联网主题灵活配置混合型
证券投资基金
2018 年第 4 季度报告
2018 年 12 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：二〇一九年一月十九日

§ 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 2019 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 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	2,011,436,529.16 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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
--------	---

1.本期已实现收益	-98,074,965.21
2.本期利润	-86,321,381.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0428
4.期末基金资产净值	1,071,800,376.88
5.期末基金份额净值	0.533

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。

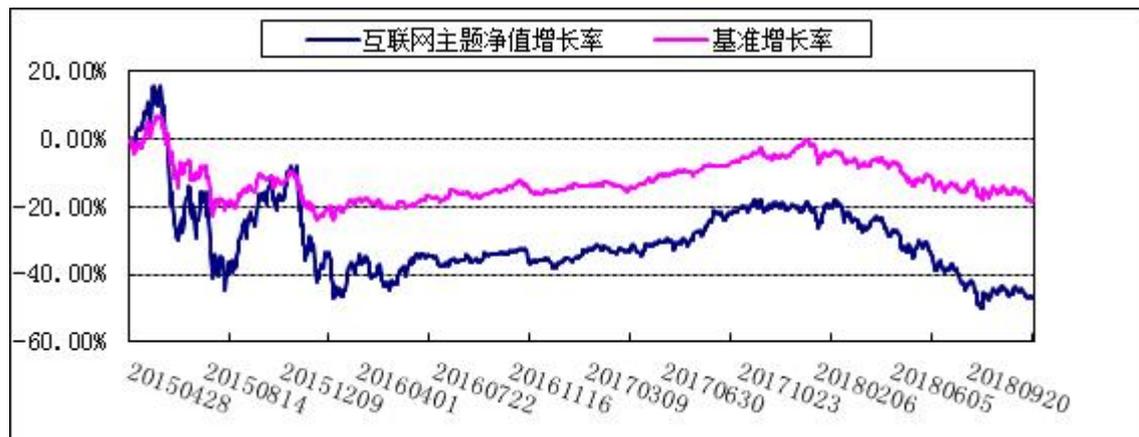
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.47%	1.74%	-6.83%	0.98%	-0.64%	0.76%

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		
肖瑞瑾	基金经理	2017-01-05	-	6.0	肖瑞瑾先生，硕士。 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、高级 研究员兼基金经理助理、 资深研究员兼基金经理助 理、博时灵活配置混合型

					证券投资基金(2017 年 8 月 1 日-2018 年 3 月 9 日)基金经理。现任博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 5 日—至今)、博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 8 月 14 日—至今)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018 年 6 月 21 日—至今)的基金经理。
郭晓林	基金经理	2016-07-20	-	6.0	郭晓林先生，硕士。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、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、资深研究员兼投资经理。现任博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 7 月 20 日—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

四季度沪深 300 下跌 12.45%，创业板指下跌 11.39%，利空频繁出现，原油在一个季度内下跌 35%，带动周期品价格持续下行；医药行业在带量采购政策下出现产品中标价断崖式下跌；中美贸

易战阴影持续，技术打压不断升级；地产销售出现拐点，地产产业链业绩显著低于预期。在种种负面信息的压制下，消费，金融，周期，TMT 均大幅下跌。

本基金四季度下跌 7.47%，由于缺乏显著的行业性机会，本基金主要选择加仓与宏观经济周期关联度较低的 alpha 品种，减仓受中美贸易摩擦以及技术打压影响的品种，同时规避受政策变化影响较大的行业。但由于市场下跌猛烈，无法规避系统性风险，因此整体还是有明显的负收益。

2019 年的宏观经济大方向上是向下的，地产销售的拐点已经比较清晰，基建尽管政府有托底意愿，但受制于负债约束和财政的压力（减税，土地出让金下降）也难以重现上一轮刺激的效果，居民消费已经领先于地产出现增速大幅下降，甚至在汽车等耐用消费品领域出现下滑，而贸易战对于出口的影响已经体现，即使未来中美贸易战缓和，部分产业链的搬迁，以及中小企业主长期的负面预期已经无法逆转。从企业层面看，在需求端下行的情况下，仅有少数行业的龙头企业能维持盈利端不下滑，但由于供给侧改革的效果，这轮企业盈利的底部相对上一轮周期底部应该会有明显抬升。

尽管宏观向下，且在财政/社保压力的投射下，18 年大量政策黑天鹅频发，但对资本市场而言，19 年政策会相对友好：从外围环境看，美国经济的回落压制了美联储的加息空间，国内货币政策也明确进入宽松周期，我们已经看到地产政策的实际放松，对影子银行的松绑，虽然这并不能扭转宏观的下行，但将为资本市场的估值底部提供有力的支撑。

更重要的是，无论是以 PB，股息率还是其他估值指标看，多数行业/多数指数均处于过去十年的最低值或者最低的 10% 水平，大量中国优质资产在全球范围内比价也具备非常强的吸引力，从一年以上维度看，当前估值水平下权益资产获得正收益的概率较大。即使企业盈利会有所下行，市场中期上行的空间也远大于下行空间，换言之，没有当前宏观的各种负面预期，我们也不会遇到这样一次以极低估值买入权益资产的机会。

我们确实面临一些历史性的拐点，比如中美关系，新出生人口，居民负债水平等，这使得一些行业和股票的估值体系发生了系统性的变化，但从一些经历过这些阶段的发达国家的历史来看，我们依然可以找到估值的底部锚。另外在中国这样一个行业体系完备的大国，我们一定可以找到结构性量的增长/竞争格局优化/海外扩张的机会，比如新能源车/光伏/高端制造/企业级服务等等。我们将持续寻找这样的机会，从中挑选风险收益比最高的品种，力争创造更多的 alpha。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.533 元，份额累计净值为 0.533 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-7.47%，同期业绩基准增长率为-6.83%。

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	744,489,058.40	68.98
	其中：股票	744,489,058.40	68.98
2	固定收益投资	24,983,530.80	2.31
	其中：债券	24,983,530.80	2.31
	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	190,000,000.00	17.61
	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	118,788,966.29	11.01
7	其他各项资产	961,791.04	0.09
8	合计	1,079,223,346.53	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	-	-
B	采矿业	51,503,088.18	4.81
C	制造业	341,606,973.38	31.87
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	74,245.36	0.01
E	建筑业	9,384,007.90	0.88
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	170,750,082.65	15.93
J	金融业	27,606,927.67	2.58
K	房地产业	43,265,000.00	4.04
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务 业	354,911.26	0.03
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	11,782,054.00	1.10
R	文化、体育和娱乐业	88,161,768.00	8.23

S	综合	-	-
	合计	744,489,058.40	69.46

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	300383	光环新网	4,662,523	59,074,166.41	5.51
2	600340	华夏幸福	1,700,000	43,265,000.00	4.04
3	002925	盈趣科技	950,000	41,686,000.00	3.89
4	603993	洛阳钼业	10,466,859	36,529,338.18	3.41
5	600373	中文传媒	2,718,800	35,371,588.00	3.30
6	300059	东方财富	2,600,000	31,460,000.00	2.94
7	600031	三一重工	3,400,000	28,356,000.00	2.65
8	600845	宝信软件	1,309,335	27,299,634.75	2.55
9	002739	万达电影	1,250,000	27,287,500.00	2.55
10	300285	国瓷材料	1,400,000	23,338,000.00	2.18

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）	24,983,530.80	2.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,983,530.80	2.33

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	123003	蓝思转债	161,674	14,582,994.80	1.36
2	113011	光大转债	89,980	9,458,697.60	0.88
3	128047	光电转债	6,731	714,697.58	0.07
4	128029	太阳转债	2,318	227,140.82	0.02

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	516,864.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	381,261.51
5	应收申购款	63,664.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	961,791.04

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	123003	蓝思转债	14,582,994.80	1.36
2	113011	光大转债	9,458,697.60	0.88
3	128029	太阳转债	227,140.82	0.02

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	36,529,334.42	3.41	非公开发行限售

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	2,020,091,794.67
报告期基金总申购份额	21,174,540.58
减：报告期基金总赎回份额	29,829,806.09
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,011,436,529.16

§ 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 181 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 8638 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 2439 亿元人民币，累计分红逾 916 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 4 季末：

博时固定收益类基金业绩表现亮眼。111 只各类型债券基金中共有 84 只（各类份额分开计算）2018 年全年收益率超过全市场债券平均收益率（4.55%），16 只货币基金中共有 10 只（各类份额分开计算）2018 年全年收益率超过全市场货币基金平均收益率（3.52%），在参与银河排名的 107 只固收产品（各类份额分开计算）中，有 54 只产品银河同类排名前 1/2。债券型基金中，博时宏观回报债券 A/B 类、博时宏观回报债券 C 类 2018 年全年净值增长率均分别在 200 只、142 只同

类基金中排名第 1，博时天颐债券 A 类 2018 年全年净值增长率在 200 只同类基金中排名第 4，博时天颐债券 C 类 2018 年全年净值增长率在 142 只同类基金中排名第 5，博时富华纯债债券、博时富瑞纯债债券、博时裕康纯债债券、博时双月薪定期支付债券 2018 年全年净值增长率排名均在银河同类前 1/10，博时富发纯债债券、博时裕利纯债债券、博时富益纯债债券 2018 年全年净值增长率排名均在银河同类前 1/8；货币型基金中，博时合惠货币 B 类、博时现金宝货币 B 类 2018 年全年净值增长率分别在 291 只同类基金中排名第 8、第 29，博时合惠货币 A 类 2018 年全年净值增长率在 311 只同类基金中排名第 11。

博时旗下权益类基金业绩表现稳健。2018 年 A 股市场震荡下行，博时旗下参与银河排名的 83 只权益产品（各类份额分开计算）中，56 只银河同类排名在前 1/2。其中，股票型基金里，博时工业 4.0 主题、博时丝路主题业绩排名均在银河同类前 1/4；混合型基金中，博时乐臻定开混合 2018 年全年净值增长率在 44 只同类基金中均排名第 4，博时新兴消费主题、博时汇智回报、博时新策略 A 类、博时新收益等基金业绩排名在银河同类前 1/10，博时逆向投资、博时战略新兴产业、博时裕隆、博时鑫泰 A 类等基金业绩排名在银河同类前 1/4；指数基金中，博时上证超大盘 ETF 及其联接基金等基金业绩排名在银河同类前 1/10，博时上证 50ETF 及其联接基金 A 类业绩排名在银河同类前 1/6，博时沪深 300 指数业绩排名在银河同类前 1/3。

商品型基金当中，博时黄金 ETF 联接 A 类 2018 年全年净值增长率同类排名第 1。

QDII 基金方面，博时标普 500ETF、博时标普 500ETF 联接 A 类 2018 年全年净值增长率银河同类排名均位于前 1/3。

2、其他大事件

2018 年 12 月 28 日，由新华网主办的第十一届“中国企业社会责任峰会”暨 2018 中国社会责任公益盛典在京隆重举行。凭借多年来对责任投资的始终倡导和企业公民义务的切实履行，老牌公募巨头博时基金在本次公益盛典上荣获“2018 中国社会责任杰出企业奖”。

2018 年 12 月 22 日，东方财富在南京举办的“2018 东方财富风云榜暨基情 20 年”颁奖典礼上，博时基金喜获两项大奖，博时基金江向阳总经理获得“基情 20 周年最受尊敬行业领袖”奖；博时主题行业混合（LOF）荣登“天天基金年度产品热销榜”。

2018 年 12 月 21 日，由华夏时报社主办的“华夏机构投资者年会暨第十二届金蝉奖颁奖盛典”在北京召开，本次年会的主题是“金融业 2019 年：突破与回归”，博时基金荣获“2018 年度基金管理公司”。

2018 年 12 月 21 日，由北京商报社、北京品牌协会主办的“科技赋能与金融生态再造”——2018 年度（第四届）北京金融论坛在京成功举办，博时基金荣获“技术领先价值奖”。

2018 年 12 月 15 日，第二届腾讯理财通金企鹅奖暨财富高峰论坛在深圳举行。会上揭晓了第二届金企鹅奖获奖名单，其中博时安盈债券基金（A 类：000084、C 类：000085）凭借年内出色的业绩表现以及在 90 后用户中的超高人气，一举斩获“最受 90 后用户喜爱的产品奖”。

2018 年 11 月 16 日，由《每日经济新闻》主办的“2018 公募基金高峰论坛暨金鼎奖颁奖典礼”在成都举行，凭借突出的资管实力和对价值投资的坚守，博时基金一举摘得“公募 20 年特别贡献奖——创造收益”这一重磅奖项，同时，旗下专户板块获“专户业务最具竞争力基金公司”奖。

2018 年 11 月 1 日，博时基金正式加入联合国责任投资原则组织（简称 UN PRI），成为中国较早加入 UN PRI 国际组织的资产管理机构之一。

2018 年 10 月 17 日，由南方财经全媒体集团和 21 世纪传媒举办的 21 世纪国际财经峰会暨“金帆奖”评选在深圳举行，凭借对价值投资理念的坚守和出色的综合资管能力，博时基金一举斩获“2018 年度基金管理公司金帆奖”这一重磅奖项。

§ 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

二〇一九年一月十九日