

博时颐泰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	博时颐泰混合	
基金主代码	002813	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 7 月 23 日	
报告期末基金份额总额	93,463,026.00 份	
投资目标	以追求长期稳健增值为目的，通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理，合理控制投资组合波动风险。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合，利用组合保险技术，动态调整固定收益类资产与风险资产的投资比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+恒生综合指数收益率×5%+中债综合财富（总值）指数×80%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	博时颐泰混合 A	博时颐泰混合 C
下属分级基金的交易代码	002813	002814
报告期末下属分级基金的份额总额	82,616,775.13 份	10,846,250.87 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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)	
	博时颐泰混合 A	博时颐泰混合 C
1.本期已实现收益	709,243.66	72,250.00
2.本期利润	-574,515.86	-78,727.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0064	-0.0067
4.期末基金资产净值	85,954,545.29	11,143,025.76
5.期末基金份额净值	1.0404	1.0274

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. 博时颐泰混合A:

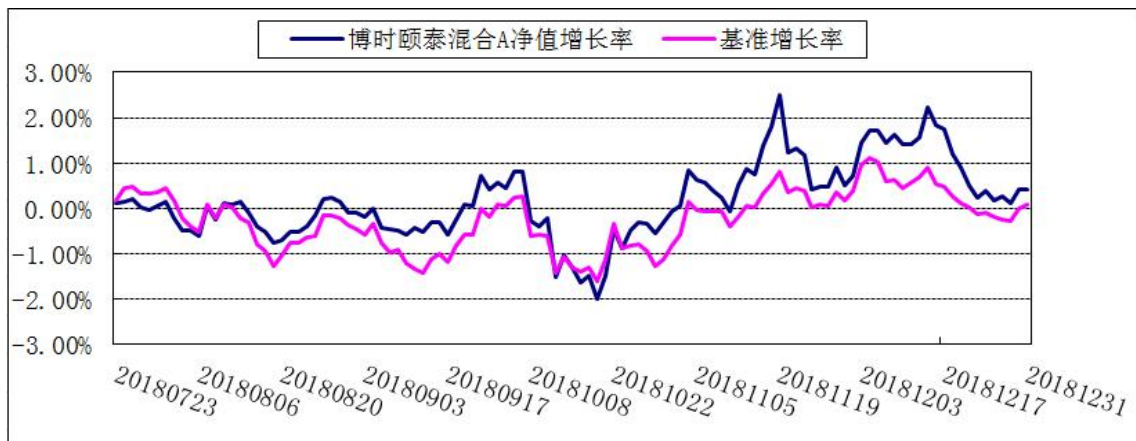
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三 个月	-0.38%	0.46%	-0.18%	0.31%	-0.20%	0.15%

2. 博时颐泰混合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	-0.50%	0.45%	-0.18%	0.31%	-0.32%	0.14%

3.2.2 自基金转型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. 博时颐泰混合A:



2. 博时颐泰混合C:



注：本基金合同于 2018 年 7 月 23 日生效。按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十一部分“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。本基金由原博时保泰保本混合型证券投资基金转型而来。

§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		
杨永光	绝对收益投资部副总经理/基金经理	2018-07-23	-	16.8	杨永光先生，硕士。1993 年至 1997 年先后在桂林电器科学研究所、深圳迈瑞生物医疗电子股份公司工作。2001 年起在国海证券历任债券研究员、债券投资经理助理、高级投资经理、投资主办人。2011 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时稳定价值债券投资基金(2014 年 2 月 13 日-2015 年 5 月 22 日)、上证企债 30 交易型开放式指数证券投资基金(2013 年 7 月 11 日-2016 年 4 月 25 日)、博时天颐债券型证券投资基金(2012 年 2 月 29 日-2016 年 8 月 1 日)、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015 年 4 月 29 日-2016 年 8 月 1 日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2015 年 9 月 11 日-2016 年 9 月

				<p>29 日)的基金经理、固定收益总部公募基金组投资副总监、股票投资部绝对收益组投资副总监、博时泰安债券型证券投资基金(2016 年 12 月 21 日-2018 年 3 月 8 日)、博时优势收益信用债债券型证券投资基金(2014 年 9 月 15 日-2018 年 3 月 9 日)、博时景兴纯债债券型证券投资基金 (2016 年 5 月 20 日-2018 年 3 月 15 日)、博时富宁纯债债券型证券投资基金(2016 年 8 月 17 日-2018 年 3 月 15 日)、博时臻选纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 7 日-2018 年 3 月 15 日)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 9 日-2018 年 3 月 15 日)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2017 年 3 月 9 日-2018 年 3 月 15 日)、博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2017 年 3 月 3 日-2018 年 4 月 9 日)、博时富益纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 4 日-2018 年 5 月 9 日)、博时广利纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 16 日-2018 年 5 月 17 日)、博时广利纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 5 月 18 日-2018 年 5 月 28 日)、博时保泽保本混合型证券投资基金(2016 年 4 月 7 日-2018 年 6 月 16 日)、博时保泰保本混合型证券投资基金(2016 年 6 月 24 日-2018 年 7 月 23 日)、博时保丰保本混合型证券投资基金 (2016 年 6 月 6 日-2018 年 8 月 9 日)、博时富海纯债债券型证券投资基金(2017 年 3 月 6 日-2018 年 8 月 23 日)、博时富华纯债债券型证券投资</p>
--	--	--	--	--

					<p>基金(2016 年 11 月 25 日-2018 年 9 月 19 日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2018 年 2 月 6 日-2018 年 9 月 27 日)、博时招财二号大数据保本混合型证券投资基金(2016 年 8 月 9 日-2018 年 9 月 28 日)的基金经理。现任绝对收益投资部副总经理兼博时境源保本混合型证券投资基金(2015 年 12 月 18 日—至今)、博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 12 月 27 日—至今)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 10 日—至今)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 23 日—至今)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2018 年 2 月 6 日—至今)、博时颐泰混合型证券投资基金(2018 年 7 月 23 日—至今)的基金经理。</p>
孙少锋	基金经理	2018-07-23	-	10.6	<p>孙少锋先生，硕士。2004 年起先后在东方航空财务公司、华为技术公司、招商基金工作。2015 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时保丰保本混合型证券投资基金 (2016 年 6 月 6 日-2017 年 6 月 15 日)、博时保泽保本混合型证券投资基金(2016 年 4 月 7 日-2018 年 6 月 16 日)、博时保泰保本混合型证券投资基金(2016 年 6 月 24 日-2018 年 7 月 23 日)的基金经理。现任博时策略灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 9 月 23 日—至今)、博时境源保本混合型证券投资基金(2015 年 12 月 18 日—至今)、博时颐泰混合型证券投资基金(2018 年 7 月 23 日—至今)</p>

					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，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

2018 年四季度，国内各项经济指标明显转弱，中美贸易战进一步升级，国内宏观经济政策出现了明显转向。10 月份央行降准，同时宽信用政策陆续出台，国内利率水平出现年内最大的降幅。10 年期政策性金融债利率大约下降 60BP，AAA 评级的 3-5 年信用债利率跌幅略低于金融债。另一方面，权益市场在上市公司利润不断下滑的背景下出现连续调整，暴露出较大风险。本基金在四季度根据市场变化，在权益市场快进快出，整体仓位较低，较大程度回避了权益市场大跌的负面冲击。同时，债券投资采取积极操作，加杠杆加久期，获得了较好收益。

展望下一个季度，国内经济下行趋势还将持续。考虑市场对此已有较充分预期，加上权益市场的估值较低，可能会出现一定的机会。同时，宽松的货币环境不会改变，债券收益率还将保持在低位，但波动幅度有可能加大。操作上，主要以中高等级的信用债打底，保持一定比例较长的利率债券久期，及时把握权益与可转债市场的波段机会，力争为投资者带来稳定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0404 元，份额累计净值为 1.0404 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0274 元，份额累计净值为 1.0274 元。报告期内，本基金 A 基金份额净值增长率为-0.38%，本基金 C 基金份额净值增长率为-0.50%，同期业绩基准增长率-0.18%。

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	20,006,064.00	18.83
	其中：股票	20,006,064.00	18.83
2	固定收益投资	70,680,201.37	66.51
	其中：债券	70,680,201.37	66.51
	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	7,200,000.00	6.78
	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	2,824,512.46	2.66
7	其他各项资产	5,560,284.78	5.23
8	合计	106,271,062.61	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	2,043,355.00	2.10
C	制造业	2,894,165.00	2.98
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,152,768.00	1.19
F	批发和零售业	1,918,595.00	1.98
G	交通运输、仓储和邮 政业	3,349,087.00	3.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	1,917,586.00	1.97
J	金融业	1,929,420.00	1.99
K	房地产业	967,100.00	1.00
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	1,921,680.00	1.98

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	1,912,308.00	1.97
S	综合	-	-
	合计	20,006,064.00	20.60

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	002155	湖南黄金	260,300	2,043,355.00	2.10
2	000089	深圳机场	253,700	1,976,323.00	2.04
3	601688	华泰证券	119,100	1,929,420.00	1.99
4	603588	高能环境	244,800	1,921,680.00	1.98
5	603708	家家悦	95,500	1,918,595.00	1.98
6	300047	天源迪科	172,600	1,917,586.00	1.97
7	002152	广电运通	341,300	1,914,693.00	1.97
8	002739	万达电影	87,600	1,912,308.00	1.97
9	601006	大秦铁路	166,800	1,372,764.00	1.41
10	600068	葛洲坝	182,400	1,152,768.00	1.19

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	9,266,400.00	9.54
	其中：政策性金融债	9,266,400.00	9.54
4	企业债券	37,593,340.40	38.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	4,997,000.00	5.15
7	可转债（可交换债）	18,823,460.97	19.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,680,201.37	72.79

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	128013	洪涛转债	102,730	9,104,959.90	9.38
2	122425	15 际华 01	70,000	7,045,500.00	7.26
3	136140	16 富力 01	70,000	7,035,000.00	7.25
4	136301	16 龙盛 03	70,000	6,987,400.00	7.20
5	123004	铁汉转债	64,371	5,920,200.87	6.10

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 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	64,451.69
2	应收证券清算款	4,377,982.93
3	应收股利	-
4	应收利息	1,117,152.30
5	应收申购款	697.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,560,284.78

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	128013	洪涛转债	9,104,959.90	9.38
2	123004	铁汉转债	5,920,200.87	6.10
3	132011	17 浙报 EB	3,530,475.00	3.64
4	113508	新风转债	267,825.20	0.28

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票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	博时颐泰混合 A	博时颐泰混合 C
本报告期期初基金份额总额	104,677,054.16	13,254,211.62
报告期基金总申购份额	336,294.61	203,953.13
减：报告期基金总赎回份额	22,396,573.64	2,611,913.88
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	82,616,775.13	10,846,250.87

§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 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，博时基金公司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颐泰混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时颐泰混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时颐泰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 报告期内博时颐泰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

二〇一九年一月十九日