博时精选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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	博时精选混合
基金主代码	050004
交易代码	050004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	2,125,341,161.04 份
投资目标	始终坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效控制风险，与产业资本共成长，分享中国经济与资本市场的高速成长，谋求实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效管理风险。
业绩比较基准	75%×富时中国 A600 指数 ＋20%×富时中国国债指数 ＋5%×现金收益率。
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。
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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)

1.本期已实现收益	-105,590,778.18
2.本期利润	-233,476,685.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1097
4.期末基金资产净值	3,070,291,618.09
5.期末基金份额净值	1.4446

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。

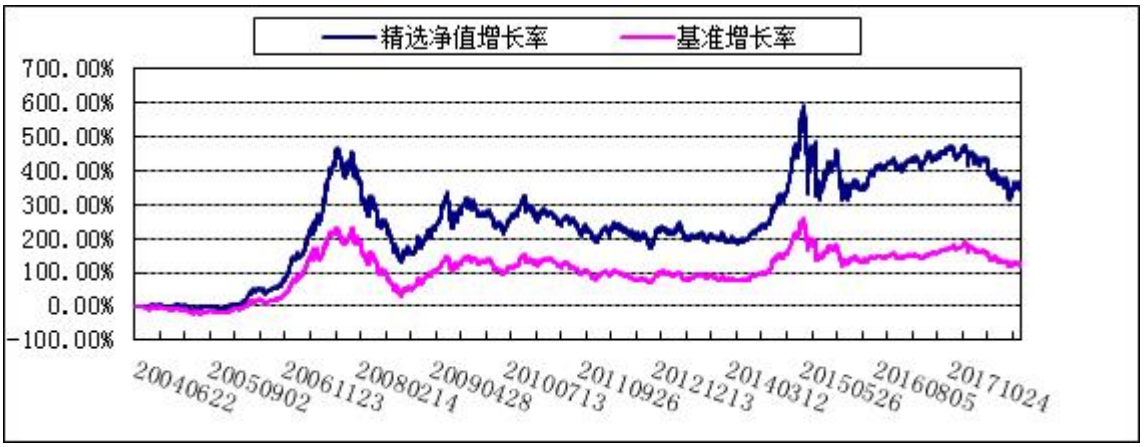
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.07%	1.54%	-9.41%	1.24%	2.34%	0.30%

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		
李权胜	公司董事总经理/公司投资决策委员会成员/股票投资部总经理/权益投资价值组负责	2013-12-19	-	17.0	李权胜先生，硕士。1994 年至 1998 年在北京大学生命科学学院学习，获理学学士学位。1998 年至 2001 年继续就读于北京大学，获理学硕士学位。2013 年至 2015 年就读清华大学-香

	人/基金经理				港中文大学金融 MBA 项目，获得香港中文大学 MBA 学位。2001 年 7 月至 2003 年 12 月在招商证券研发中心工作，任研究员；2003 年 12 月至 2006 年 2 月在银华基金工作，任基金经理助理。2006 年 3 月加入博时基金管理有限公司。历任研究员、研究员兼博时精选股票基金经理助理、投资经理、博时医疗保健行业混合型证券投资基金(2012 年 8 月 28 日-2014 年 12 月 26 日)、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 7 月 25 日-2018 年 1 月 5 日)的基金经理。现任公司董事总经理兼股票投资部总经理、权益投资价值组负责人、公司投资决策委员会成员、博时精选混合型证券投资基金(2013 年 12 月 19 日—至今)的基金经理。
王增财	基金经理	2017-11-13	-	10.3	王增财先生，硕士。2003 年起先后在中国电建集团七局、平安证券、摩根士丹利华鑫基金工作。2017 年加入博时基金管理有限公司。历任博时价值增长证券投资基金(2017 年 6 月 22 日-2018 年 7 月 16 日)、博时价值增长贰号证券投资基金(2017 年 6 月 22 日-2018 年 7 月 16 日)的基金经理。现任博时精选混合型证券投资基金(2017 年 11 月 13 日—至今)、博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)(2018 年 7 月 16 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，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 4 季度，A 股市场普跌，除红利指数表现略强外，沪深 300 等大盘指数和创业板 50 等中小盘指数跌幅均超过 10%。市场一度憧憬的“类四万亿”放松并未得到基建和金融数据的印证，市场悲观情绪从杀估值进一步蔓延到下调盈利预期，分行业看，曾受益于供给侧改革、前三季度还保持高景气的周期行业，市场开始担心产能约束放松、供给增加压缩盈利空间，钢铁、采掘、建材等行业领跌；高 ROE 的消费行业，市场开始担心其受到经济和就业景气下降的冲击，家具、家电、白酒和汽车等行业跌幅靠前；医药行业少量药品开始试行的集中带量采购打开了仿制药降价的想象空间，整个行业的投资逻辑面临重构；三季度反弹较多的银行等权重行业也有补跌；油价过山车式回调进一步令 A 股市场同国际需求不振的情绪共振。避险的黄金资产、受非洲猪瘟影响供给压力缓解的养殖业、现金流稳定的公用事业等行业表现出优秀的防御性，券商、传媒、以及新能源等前期跌幅较大的行业在 4 季度也有相对表现。

本基金重视资产质量、关注现金的谨慎防御策略在 4 季度取得了较好的超额收益，避险的黄金、业绩稳定的纺织服装、养殖等配置产生正收益，电力、商贸和传媒等行业的配置亦有明显超额收益。我们规避了银行、周期和白酒的补跌，但我们在医药上的高配置还是带来了一定的损失，虽然我们的医药配置主要集中在中成药 OTC 领域,较仿制药等其他细分行业明显抗跌。

展望 2019 年，基本面上中国经济确实稳中有变，变中有忧，外部环境复杂严峻，经济面临下行压力，周期、消费、医药和金融等行业都面临各自的问题，好在上述坏消息不少已经在市场有所反应，A 股估值因此处于历史底部区间，大小盘的估值比价也回归理性，防御性大盘股和成长性中小盘股都具备研究价值，进一步考虑外资的持续流入，和流动性持续改善，我们对 A 股优质资产的估值是有信心的。特别是决策层同样认识到了 2019 年中国经济面临的困难，因此更加强调逆周期调节和减税降费，强调市场化和法治化，或许短期看政策呵护并未充分反映在市场走向上，但我们

相信政策叠加累积终会见效。2019 年 1 季度，中美贸易谈判成果也值得期待，因此基本面虽然负分，但估值、流动性、政策环境和外部环境等均有利于市场，我们对 2019 年 1 季度的 A 股市场谨慎乐观，我们将在深入研究谨慎决策的础上，积极配置现金流优秀、估值和分红有吸引力的防御性品种；同时积极筛寻业绩有望独立于宏观大环境的真成长品种；估值处于历史低位、受益政策叠加、具备上行潜力的券商行业；以及受益于逆周期政策的轨交等方向；此外逐步考虑深度调整后估值泡沫充分释放，真正契合医改方向的医药创新品种。

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 1.4446 元，份额累计净值为 3.1656 元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为-7.07%,同期业绩基准增长率-9.41%。

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	2,778,779,088.76	89.70
	其中：股票	2,778,779,088.76	89.70
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	100,000,000.00	3.23
	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	217,650,797.10	7.03
7	其他各项资产	1,433,869.26	0.05
8	合计	3,097,863,755.12	100.00

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

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	65,449,031.34	2.13
B	采矿业	68,638,781.64	2.24
C	制造业	1,166,849,611.91	38.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	194,250,954.36	6.33

E	建筑业	153,160,000.00	4.99
F	批发和零售业	204,710,766.59	6.67
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	282,234,207.79	9.19
J	金融业	61,650,145.80	2.01
K	房地产业	127,042,811.70	4.14
L	租赁和商务服务业	223,717,617.67	7.29
M	科学研究和技术服务业	32,520,000.00	1.06
N	水利、环境和公共设施管理业	44,022,212.16	1.43
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	154,532,947.80	5.03
S	综合	-	-
	合计	2,778,779,088.76	90.51

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	600085	同仁堂	7,000,840	192,523,100.00	6.27
2	000999	华润三九	7,700,513	191,434,753.18	6.24
3	600887	伊利股份	7,007,551	160,332,766.88	5.22
4	600037	歌华有线	18,001,681	154,634,439.79	5.04
5	600690	青岛海尔	11,009,655	152,483,721.75	4.97
6	600138	中青旅	9,993,668	128,818,380.52	4.20
7	002368	太极股份	5,499,990	127,599,768.00	4.16
8	000069	华侨城 A	20,006,742	127,042,811.70	4.14
9	002061	浙江交科	12,000,000	123,240,000.00	4.01
10	000726	鲁泰 A	9,991,034	97,012,940.14	3.16

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

本基金报告期末未持有权证投资。

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	939,024.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	179,634.76
5	应收申购款	315,210.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,433,869.26

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 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

本报告期期初基金份额总额	2,127,893,950.10
报告期基金总申购份额	19,251,183.63

减：报告期基金总赎回份额	21,803,972.69
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,125,341,161.04

§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精选混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时精选混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时精选混合型证券投资基金基金合同》

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 博时精选混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时精选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

二〇一九年一月十九日