

博时裕益灵活配置混合型证券投资基金
2019 年第 1 季度报告
2019 年 3 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：二〇一九年四月二十二日

§ 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 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时裕益混合
基金主代码	000219
交易代码	000219
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 29 日
报告期末基金份额总额	458,627,590.66 份
投资目标	本基金以绝对收益为目标，投资目标分为下行风险控制和收益获取两个方面，风险控制目标优先。
投资策略	本基金具体投资策略分三个层次：首先是大类资产的配置，目标为避险增值；其次是行业配置，目标定位于降低组合的波动性以及与市场的相关性；最后是个股选择策略和债券、权证、股指期货等资产的投资策略。
业绩比较基准	年化收益率 7%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及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

§ 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 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	2,939,804.00

2.本期利润	146,730,128.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.3117
4.期末基金资产净值	614,535,987.02
5.期末基金份额净值	1.340

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。

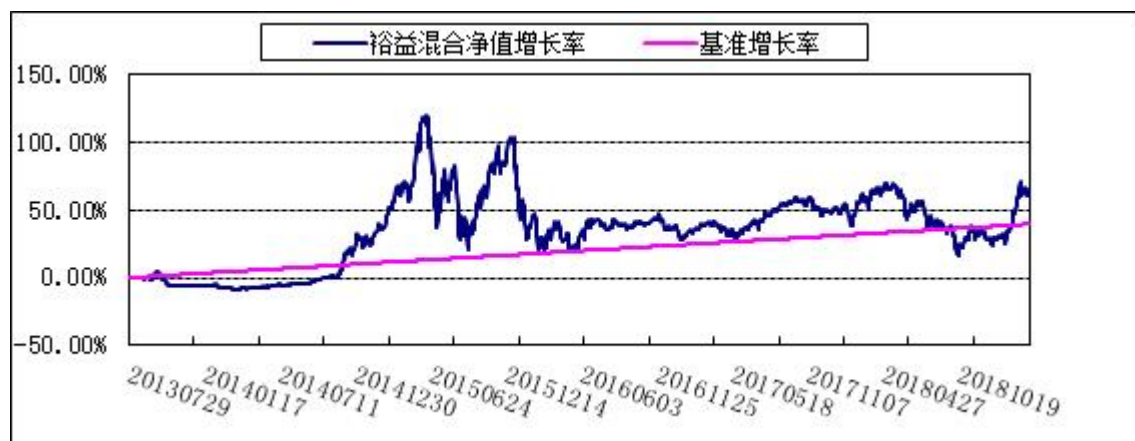
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	29.72%	1.68%	1.73%	0.03%	27.99%	1.65%

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		
周心鹏	基金经理	2017-03-10	-	17.8	周心鹏先生，博士。 2001 年至 2006 年在南方证券从事投行工作。 2006 年起先后在长盛基金、华夏基金、诺安基金从事研究、投资工作。 2016 年加入博时基金管理有限公司。现任博时裕益灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 3 月 10 日

					—至今)、博时厚泽回报灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 11 月 22 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，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

本报告期内本基金净值出现明显回升。

报告期内，本基金秉承了价值投资的理念与方法，在市场波动中坚持以自下而上选择的股票价格存在低估的成长类企业为主要持仓，并取得了较好的效果。

在未来的一个季度里，我们对市场持中性偏乐观的观点。

首先，在未来的三个月中，我们对经济形势继续持偏谨慎的态度。鉴于地产周期的逆转，新的经济增长点尚未形成，我们预计未来一个季度中国宏观经济增速仍将继续向下调整，个别高频数据的波动并不足以改变这一判断。

其次，在未来的三个月中，我们认为市场整体运行环境将继续改善。一方面，货币条件的边际放松已经逐步实现；另一方面，而随着贸易战的负面影响的具化，达成贸易协议的可能性已经大幅上升。

第三，随着市场的明显回升，整体估值体系已经开始正常化，部分主题性质的板块存在一定的泡沫化迹象。

综上，我们认为，经过一季度的大幅反弹，二季度的大部分时间，市场预计将转入震荡盘整，但大概率下，成长股的中期反弹尚未结束，优质成长股仍然存在一定程度的低估。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.340 元，份额累计净值为 1.592 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 29.72%，同期业绩基准增长率 1.73%。

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	484,346,769.80	78.52
	其中：股票	484,346,769.80	78.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付 金合计	131,985,852.84	21.40
8	其他各项资产	546,652.69	0.09
9	合计	616,879,275.33	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	-	-
C	制造业	340,600,175.74	55.42
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	90,379,428.42	14.71
J	金融业	-	-

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	53,367,165.64	8.68
S	综合		-
	合计	484,346,769.80	78.82

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	300047	天源迪科	2,951,335	48,342,867.30	7.87
2	300199	翰宇药业	3,996,661	42,844,205.92	6.97
3	300204	舒泰神	2,701,877	39,096,160.19	6.36
4	002690	美亚光电	1,238,792	34,413,641.76	5.60
5	603707	健友股份	894,263	32,622,714.24	5.31
6	600373	中文传媒	2,117,116	32,158,992.04	5.23
7	300429	强力新材	981,248	29,898,626.56	4.87
8	300271	华宇软件	1,380,439	29,361,937.53	4.78
9	300463	迈克生物	1,179,902	23,834,020.40	3.88
10	600562	国睿科技	1,252,796	22,788,359.24	3.71

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仓股指期货。

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仓国债期货。

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翰宇药业（300199）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。

2019 年 4 月 15 日，深圳瀚宇药业股份有限公司发布公告称，因违反《中华人民共和国药品管理法》的有关规定，深圳市市场稽查局对其处以没收、罚款的行政处罚。

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 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	92,935.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,680.32
5	应收申购款	424,036.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	546,652.69

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	474,110,088.68
报告期基金总申购份额	126,586,738.23
减：报告期基金总赎回份额	142,069,236.25
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	458,627,590.66

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,287,900.87
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,287,900.87
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.59

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019-03-27~2019-03-31	79,007,833.67	22,379,899.23	8,353,383.46	93,034,349.44	20.29%

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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 2019 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 183 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 9462 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 2681 亿元人民币，累计分红逾 946 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。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2019 年 1 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现突出，50 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年以来净值增长率银河同类排名在前 1/2，27 只银河同类排名在前 1/4，11 只银河同类排名在前 1/10。其中，博时回报灵活配置混合、博时乐臻定期开放混合今年以来净值增长率分别在 147 只、64 只同类产品中排名第 1，博时弘泰定期开放混合、博时文体娱乐主题混合今年以来净值增长率分别在 64 只、32 只同类产品中排名第 2，博时量化平衡混合今年以来净值增长率在 107 只同类产品中排名第 3，博时特许价值混合(A 类)、博时裕益灵活配置混合、博时新兴成长混合、博时睿利事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(C 类)今年以来净值增长率排名在银河同类前 1/10，博时睿远事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(A 类)、博时厚泽回报灵活配置混合(A/C 类)、博时新起点灵活配置混合(A/C 类)、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合(C 类)、博时裕隆灵活配置混合、博时鑫泽灵活配置混合(C 类)、博时医疗保健行业混合、博时弘盈定期开放混合(A/C 类)、博时战略新兴产业混合等基金今年以来净值增长率排名在银河同类前 1/4。

博时固定收益类基金业绩持续亮眼，有 65 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年以来净值增长率银河同类排名前 1/2，32 只银河同类排名在前 1/4，14 只银河同类排名在前 1/10。债券型基金中，博时转债增强债券(C 类)今年以来净值增长率在同类产品中排名第 1，博时安弘一年定期开放债券(A 类)今年以来净值增长率在 245 只同类产品中排名第 3，博时富兴纯债 3 个月定期开放债券发起式、博时安康 18 个月定期开放债券(LOF)、博时岁岁增利一年定期开放债券今年以来净值增长率分别在 245 只同类产品中排名第 8、第 12、第 21，博时安弘一年定期开放债券(C 类)在 65 只同类产品中排名第 4，博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别在 356 只同类产品中排名第 18，博时信用债券(A/B 类)同类排名在前 1/10，博时转债增强债券(A 类)、博时信用债券(C 类)、博时双月薪定期支付债券、博时月月薪定期支付债券、博时稳健回报债券(LOF)(A/C 类)、博时安盈债券(A/C 类)、博时信用债纯债债券(A 类)、博时安盈债券(A 类)等基金今年以来净值增长率在

同类产品排名前 1/4。货币型基金中，博时合惠货币(A/B 类) 今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/10，博时现金宝货币(B 类) 今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/8，博时现金宝货币(A 类) 今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/6。

商品型基金当中，博时黄金 ETF 联接 A 类今年来净值增长率同类排名第 1，博时黄金 ETF 联接(C 类) 今年来净值增长率同类排名第 2。

QDII 基金方面，博时亚洲票息收益债券(美元) 今年来净值增长率在 29 只同类产品中排名第 4，博时亚洲票息收益债券今年来净值增长率在 22 只同类产品中排名第 5。

2、其他大事件

2019 年 3 月 21 日，由证券时报主办的第六届中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛在北京隆重举行，同时第十四届中国基金业明星基金奖和中国公募基金首届英华奖也随之揭晓。博时基金凭借出色的资产管理能力和优秀的业绩表现，一举摘得“2018 年度十大明星基金公司”称号。在英华奖的评选中，博时基金在获评“2018 年度最佳电商业务发展基金公司”奖的同时，还凭借博时基金 20 周年品牌传播项目拿下了“2018 年度最佳营销策划案例(最佳综合)”奖。此外，博时慈善基金会公益助学项目获得了“2018 年度最佳社会公益实践案例”。在产品奖方面，助力央企结构转型和改革的博时央企结构调整 ETF 获评英华奖“2018 年度最佳创新基金产品”；博时裕瑞纯债债券获得“2018 年度普通债券型明星基金”奖；博时宏观回报债券则凭借同类可比基金第一的佳绩喜获“2018 年度积极债券型明星基金”奖；博时亚洲票息收益债券(QDII)、博时双月薪定期支付债券双双以过去五年稳居同类前列的好成绩分别拿下“五年持续回报 QDII 明星基金”、“五年持续回报普通债券型明星基金”称号；博时裕恒纯债债券则摘得“三年期持续回报普通债券型明星基金”。

2019 年 2 月 25 日，博时国际在“投资洞见与委托”(Insights&Mandate)举办的第二届专业投资奖评选活动中荣获“2019 年度最佳机构法人投资经理”，并凭借博时国际于 2018 年 5 月 10 日共同成立的“博时—东方红大中华债券基金”获“最佳创新产品”大奖。

2019 年 1 月 23 日，由深圳市福田区金融发展事务署首届举办的“香蜜湖金融科技创新奖”颁奖典礼在深圳福田隆重举行，《博时基金基于大数据技术升级量化投资技术》项目荣获优秀项目奖，博时基金采用金融科技为业务赋能的创新成果获得行业和地方政府高度认可。

2019 年 1 月 11 日，中央国债登记结算有限责任公司(以下简称“中债登”)公布了《2018 年度中债优秀成员评选结果》。凭借在债券市场上的深厚积淀和优异的投研业绩，博时基金获评年度“优秀资产管理人”称号，全行业获此殊荣的基金公司仅有 10 家。

§ 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裕益灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

- 9.1.2 《博时裕益灵活配置混合型证券投资基金合同》
- 9.1.3 《博时裕益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 博时裕益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 报告期内博时裕益灵活配置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
二〇一九年四月二十二日