

**博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券
投资基金（LOF）
2019 年第 3 季度报告
2019 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

§ 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时睿利事件驱动混合（LOF）
场内简称	博时睿利
基金主代码	160519
交易代码	160519
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	52,448,245.00 份
投资目标	在封闭期内，本基金主要投资于定向增发的证券，基金管理人在严格控制风险的前提下，通过对定向增发证券投资价值的深入分析，力争基金资产的长期稳定增值。转为上市开放式基金（LOF）后，本基金主要在对公司股票投资价值的长期跟踪和深入分析的基础上，挖掘和把握国内经济结构调整和升级的大背景下的事件性投资机会，力争基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将按照风险收益配比原则，实行动态的资产配置。本基金将综合考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，来动态调整大类资产的配置比例。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金品种。
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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	5,867,325.35
2.本期利润	6,725,944.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1151
4.期末基金资产净值	59,261,779.15
5.期末基金份额净值	1.130

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。

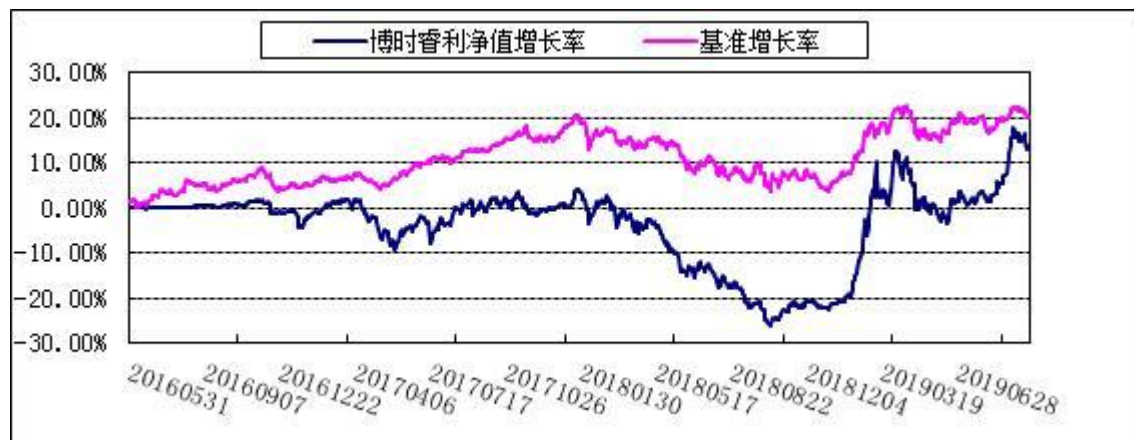
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	11.11%	0.95%	0.63%	0.48%	10.48%	0.47%

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		
金晟哲	研究部副 经理/基金 经理	2017-12-04	-	7.3	金晟哲先生，硕士。2012 年从北京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、资深

				研究员、博时睿利定增灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月28日-2017年12月1日)、博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月28日-2018年2月22日)、博时睿益事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2018年2月23日-2018年8月13日)、博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金(2017年3月22日-2018年12月8日)的基金经理。现任研究部副总经理兼博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月24日—至今)、博时价值增长证券投资基金(2017年11月13日—至今)、博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2017年12月4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

报告期内，权益部分在部分定增项目已经解禁的情况下，进行了二级市场的波段操作和部分标的大宗买入操作。

2019 年三季度，科技股成为市场主角。一方面，贸易冲突对市场信心的影响呈现边际递减，投资者开始意识到，无论贸易冲突加剧或缓和，产业链的国产替代都是不可逆的趋势；而另一方面，以华为及产业链公司为代表的科技企业，在不利的的外部环境下，反而在业务进展、业绩兑现上均取得了较为喜人的表现，这使得投资者对于贸易冲突下中国科技产业的发展增强了信心。而另一边，市场对传统经济的兴趣进一步减退。出于逆周期政策“托而不举”的认知、以及地产政策和政府杠杆的制约，传统经济相关行业表现疲弱。

最终的结果，在 2019 年三季度，市场产生了非常极致的估值分化。以市净率来计量，市场最高估值的三个板块所处的位置，均在历史接近 90%分位以上；而最低估值的三个板块，历史分位置都在 5%以下。二者之差则到达历史上的极高水平，2010 年后仅在 13 年四季度和 16 年一季度出现过。

这样的情形出现，当然是有充分的原因的。最根本的，正是前述讨论的产业趋势，只有能看到至少 1-2 年的格局变化，股票市场才会给予合理的估值，所谓“确定性”。而同时，投资者结构变化、机构投资者占比提升，使得产业趋势在股价上的体现，比过去更快、更极致，于是我们看到，某些科技股的估值已经到达了明年盈利预测下的乐观水平。本质上，这与市场给予消费品龙头企业“确定性溢价”是类似的。

因此，在展望未来时，我们需要思考两个问题：第一是，未来什么样的产业趋势是最确定的？第二是，目前的估值差异，是否会发生均值回归的修正？

对于第一个问题，我们至少有几个判断：1) 科技创新是未来 1-2 年最具确定性的趋势，无论是以 5G 为代表的科技周期自然演进，还是以国产替代为代表的结构性演进；甚至我们可以说，科技股的牛市已经开启。只不过我们需要跟踪新的商业模式、寻找估值尚未透支的方向。2) 经济增速将继续下行，但产业链利润向行业龙头转移的趋势也将确定性发生；某些传统经济的龙头公司，未来几年所创造出的利润甚至会屡创新高。因此，传统行业绝无可能处于长期熊市之中。

对于第二个问题，历史上的估值差异达到极值后，是有明确的均值回归过程的。这其中，既可能通过高估值板块下跌、也可能通过低估值板块上涨来完成。每一轮均值回归的原因各有不同，但背后的机理，不外乎就是弹簧压缩到极致后、任何微小的外力都能产生巨大的推动力。就当下而言，低估值板块如金融地产、有色等，短期的胜率（短期内上涨的催化剂）不确定，这当然也是这些板块在三季度表现疲弱的原因；但从历史上看，他们也均处于赔率（向上向下的空间比）极高的位置。未来估值的均值回归，也许会源于未来某个时刻对经济企稳的预期、也许会源于猪价带动下的通胀压力对货币政策的扰动、也许会源于传统行业龙头企业最朴实的盈利累积，但无论如何，这样的估值差异使得我们即便看好科技股的长期牛市，也不会忽视未来季度在低估值股票上的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.130 元，份额累计净值为 1.130 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 11.11%，同期业绩基准增长率为 0.63%。

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	35,418,248.44	58.95
	其中：股票	35,418,248.44	58.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,008,559.10	1.68
	其中：债券	1,008,559.10	1.68
	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	23,519,229.23	39.15
8	其他各项资产	134,581.24	0.22
9	合计	60,080,618.01	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	21,301,219.26	35.94
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	3,815,656.40	6.44
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	3,707,536.58	6.26
J	金融业	3,148,471.20	5.31
K	房地产业	1,515,150.00	2.56
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	593.00	0.00

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,929,622.00	3.26
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	35,418,248.44	59.77

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	000001	平安银行	199,500	3,110,205.00	5.25
2	000651	格力电器	50,700	2,905,110.00	4.90
3	002555	三七互娱	142,900	2,576,487.00	4.35
4	600438	通威股份	202,200	2,576,028.00	4.35
5	003816	中国广核	562,958	2,139,240.40	3.61
6	002607	中公教育	118,600	1,929,622.00	3.26
7	603806	福斯特	39,800	1,806,920.00	3.05
8	600378	昊华科技	103,700	1,804,380.00	3.04
9	600167	联美控股	149,680	1,676,416.00	2.83
10	000002	万科 A	58,500	1,515,150.00	2.56

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）	1,008,559.10	1.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,008,559.10	1.70

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	110052	贵广转债	8,130	1,000,559.10	1.69
2	128075	远东转债	80	8,000.00	0.01

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

本报告期内，本基金投资的前十名证券中除平安银行(000001)的发行主体外，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 24 日，因存在未经批准设立分支机构等违规行为，中国银行保险监督管理委员会河北监管局对平安银行股份有限公司石家庄分行处以罚款的行政处罚。

对该证券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	78,232.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,886.88
5	应收申购款	50,461.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	134,581.24

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	110052	贵广转债	1,000,559.10	1.69
---	--------	------	--------------	------

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	003816	中国广核	2,139,240.40	3.61	首次公开发行限售

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	61,845,022.66
报告期基金总申购份额	6,764,342.08
减：报告期基金总赎回份额	16,161,119.74
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	52,448,245.00

§ 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 2019 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 191 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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 10059 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 2976 亿元人民币，累计分红逾 1154 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 3 季末：

博时旗下权益类基金业绩持续优异，73 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超过 20%，33 只产品净值增长率超过 30%，4 只产品净值增长率超过 60%，1 只产品净值增长率超过 80%；61 只产品今年以来净值增长率银河同类排名在前 1/2，25 只产品银河同类排名在前 1/4，11 只产品银河同类排名在前 10，2 只产品银河同类排名第 1。其中，博时医疗保健行业混合、博时回报灵活配置混合双双同类排名第 1，博时弘泰定期开放混合、博时荣享回报灵活配置定期开放混合（C 类）双双同类排名第 2，博时文体娱乐主题混合、博时乐臻定期开放混合、博时特许价值混合（A 类）、博时荣享回报灵活配置定期开放混合（A 类）、博时丝路主题股票（C 类）、博时中证银联智惠大数据 100 指数（C 类）、博时上证 50ETF 联接（C 类）分别在银河数据同类排名前十。博时睿利事件驱动灵活配置混合（LOF）、博时鑫泽灵活配置混合（C 类）今年以来净值增长率同类排名在前 1/10，博时量化平衡混合、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时上证 50ETF 联接（A 类）、博时新兴成长混合、博时裕益灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合（C 类）、博时鑫泽灵活配置混合（A 类）、博时厚泽回报灵活配置混合（C 类）、博时创新驱动灵活配置混合（C 类）、博时鑫源灵活配置混合（A 类）、博时鑫瑞灵活配置混合（C 类）、博时沪港深优质企业灵活配置混合（C 类）、博时颐泰混合（C 类）、博时新起点灵活配置混合（C 类）等产品今年以来净值增长率同类排名均在前 1/4。

博时固定收益类基金同样表现突出，29 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超过 4%，8 只产品净值增长率超过 6%，4 只产品净值增长率超过 10%，2 只产品净值增长率超过 20%；57 只产品今年以来净值增长率银河同类排名在前 1/2，34 只产品银河同类排名在前 1/4，16 只产品银河同类排名在前 1/10，13 只产品银河同类排名在前 10，4 只产品银河同类排名第 3。其中，博时安盈债券（A 类）今年以来净值增长率同类排名第 2，博时转债增强债券（C 类）、博时安康 18 个月定期开放债券（LOF）、博时安弘一年定期开放债券（C 类）今年以来净值增长率同类排名均在第 3，博时转债增强债券（A 类）、博时安盈债券（C 类）、博时安弘一年定期开放债券（A 类）今年以来净值增长率同类排名均在第 4，博时裕腾纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率在 344 只同类产品中分别排名第 5、第 7，博时合惠货币（B 类）、博时安心收益定期开放债券（C 类）、博时裕顺纯债债券、博时信用债纯债债券（C 类）今年以来净值增长率分别再在 294 只、58 只、344 只、151 只同类产品中排名第 8、第 9、第 10、第 10。博时信用债纯债债券（A 类）、博时信用债券（A/B 类）、博时信用债券（C 类）、博时安心收益定期开放债券（A 类）、博时岁岁增利一年定期开放债券、博时裕创纯债债券、博时富兴纯债 3 个月定期开放债券发起式、博时裕安纯债债券、博时合惠货币（A 类）等产品今年以来净值增长率同类排名在前 1/10，博时月月薪定期支付债券、博时双月薪定期支付债券、博时现金宝货币（A 类）、博时现金宝货币（B 类）、博时安丰 18 个月定期开放债券（A 类-LOF）、博时富祥纯债债券、博时裕泰纯债债券、博时裕盈纯债 3 个月定期开放债券发起式、博时富腾纯债债券、博时合鑫货币、博时聚瑞纯债 6 个月定期开放债券发起式、博时兴荣货币、博时裕恒纯债债券、博时外服货币等产品今年以来净值增长率同类排名在前 1/4。

博时旗下 QDII 基金继续表现突出，博时标普 500ETF、博时标普 500ETF 联接（C 类）、博时标普 500ETF 联接（A 类）今年来净值增长率均超过 20%，同类排名分别为第 2、第 5、第 11；博时亚洲票息收益债券（人民币）今年来净值增长率超过 10%，同类排名第 6。

商品型基金当中，博时黄金 ETF 今年来较好跟上黄金上涨行情，净值增长率超过 20%，同类排名第 3。

2、其他大事件

2019 年 9 月 27 日，《证券时报》主办的“2019 中国 AI 金融探路者峰会暨第三届中国金融科技先锋榜”颁奖典礼在深圳举行，博时基金凭借“新一代投资决策支持平台”项目，获登“中国公募基金智能投研先锋榜”。

2019 年 8 月 17 日，第二届济安五星基金“群星汇”暨颁奖典礼在京举行，博时基金斩获基金公司综合奖“群星奖”、“众星奖”、“五星奖”，基金产品单项奖“货币型基金管理奖”、“QDII 基金管理奖”以及 2 项“五星基金明星奖”等 7 项大奖，彰显出老牌基金公司强大的实力底蕴。

2019 年 7 月 5 日，2019 金牛基金高峰论坛暨第十六届中国基金金牛奖颁奖典礼在北京进行，博时基金研究部总经理王俊和固定收益总部专户组投资总监张李陵分别获得“人气金牛”奖项，两位各自管理的绩优产品博时主题行业混合（LOF）（160505）和博时信用债纯债债券（050027）分别荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖和“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

§ 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睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）募集的文件
- 9.1.2 《博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 9.1.3 《博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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 博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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
二〇一九年十月二十三日