

# 博时内需增长灵活配置混合型证券投资 基金

**2017 年第 1 季度报告**  
**2017 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十二日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 21 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时内需增长混合
基金主代码	000264
交易代码	000264
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	272,335,710.37 份
投资目标	本基金的投资目标在于分享中国经济快速发展过程中那些受益于内需增长的行业及公司所带来的持续投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
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。本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（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，来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向。除此之外，本基金还将主要通过监测重要行业的产能利用率来辅助判断。通常，产能利用率是由劳动力、资本存量、自然资源、技术以及经济中的实际需求所决定。监测部分重要行业的产能利用率可以有效地对经济状况作出监控和预判。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
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	中国农业银行股份有限公司

## § 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 (2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)	
	1.本期已实现收益	
2.本期利润		1,036,568.83
3.加权平均基金份额本期利润		0.0038
4.期末基金资产净值		261,068,506.10
5.期末基金份额净值		0.959

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	0.42%	0.92%	2.51%	0.31%	-2.09%	0.61%

#### 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		
刘阳	基金经理	2015-07-07	-	8.7	2003 年至 2004 年在冠通期货工作。2008 年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、基金经理助理、

					投资经理。现任博时内需增长混合基金的基金经理。
陈雷	基金经理	2017-03-10	-	8.8	2007 年起华信惠悦咨询公司工作。2008 年加入博时基金管理有限公司，历任数据分析师、研究员、资深研究员、基金经理助理、博时回报灵活配置混合型证券投资基金、博时平衡配置混合型证券投资基金的基金经理。现任博时行业轮动混合型证券投资基金、博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

#### 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

2017 年开年，市场延续白马股行情。一些市场认可度较高，有较好的风险抵御能力的公司受到追捧。包括消费行业龙头、TMT 行业龙头以及“一带一路”板块表现得相对突出。一季度宏观经济的数据继续向好，从微观情况来看很多中游行业仍然保持向上惯性，重卡、工程机械等在低基数下延续高增长态势，汇率的波动告一段落，预计今年市场整体上处于宽幅波动的状态，市场的方向和趋势将在“十九大”后明朗。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.959 元，份额累计净值为 0.838 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.42%，同期业绩基准增长率 2.51%。

#### 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	197,328,393.12	74.31
	其中：股票	197,328,393.12	74.31
2	固定收益投资	59,687,792.30	22.48
	其中：债券	59,687,792.30	22.48
	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	-	-
	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	7,764,833.71	2.92
7	其他各项资产	784,254.40	0.30
8	合计	265,565,273.53	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	181,666,546.34	69.59
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	-	-
E	建筑业	284,282.50	0.11
F	批发和零售业	130,984.00	0.05
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	15,182,925.20	5.82
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	16,930.16	0.01
N	水利、环境和公共设施 管理业	46,724.92	0.02

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	-	-
S	综合	-	-
	合计	197,328,393.12	75.58

### 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	000651	格力电器	736,100	23,334,370.00	8.94
2	000049	德赛电池	420,100	21,593,140.00	8.27
3	002195	二三四五	1,304,300	15,103,794.00	5.79
4	600742	一汽富维	830,346	14,589,179.22	5.59
5	600809	山西汾酒	491,671	14,401,043.59	5.52
6	300568	星源材质	182,300	13,727,190.00	5.26
7	002241	歌尔股份	360,400	12,268,016.00	4.70
8	300308	中际装备	315,500	10,821,650.00	4.15
9	002185	华天科技	635,100	8,427,777.00	3.23
10	002497	雅化集团	917,200	8,319,004.00	3.19

### 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	18,103,131.60	6.93
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）	41,584,660.70	15.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	59,687,792.30	22.86

### 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	019539	16 国债 11	181,140	18,103,131.60	6.93
2	113008	电气转债	132,590	15,172,273.70	5.81
3	110032	三一转债	124,910	13,872,504.60	5.31
4	132001	14 宝钢 EB	116,520	12,539,882.40	4.80

## 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** 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	239,510.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	451,393.10
5	应收申购款	93,350.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	784,254.40

### 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	113008	电气转债	15,172,273.70	5.81
2	110032	三一转债	13,872,504.60	5.31
3	132001	14 宝钢 EB	12,539,882.40	4.80

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。



### 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	276,649,277.81
报告期基金总申购份额	853,872.57
减：报告期基金总赎回份额	5,167,440.01
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	272,335,710.37

## § 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 2017 年 3 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 6218.83 亿元人民币，其中公募基金规模逾 3708.47 亿元人民币，累计分红逾 807.86 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 2017 年 1 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率为 7.56%，在同类 340 只基金中排名前 1/10，博时裕富沪深 300 指数今年以来净值增长率排名前 1/5；股票型



分级子基金里，博时中证银行指数分级 B 今年以来净值增长率为 9.14%，在同类 130 只基金中排名前 3/10；混合偏股型基金中，博时行业轮动基金今年以来净值增长率为 14%，在同类 400 只基金中排名第二；混合灵活配置型基金中，博时产业新动力基金今年以来净值增长率为 7.3%，在同类 596 只中排名前 1/10。

保本型基金中，博时保泰保本混合基金今年以来净值增长率在同类 176 只中排名前 1/10；绝对收益目标基金里，博时新起点灵活配置混合今年以来净值增长率在同类基金中排名前 1/10。

黄金基金类，博时黄金 ETF (D 类) 今年以来净值增长率 5.35%，在同类 19 只中排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时信用债纯债 (A 类)、博时裕昂纯债债券、博时智臻纯债债券基金今年以来净值增长率在同类 180 只排名前 1/10；普通债券型基金中，博时信用债券基金、博时天颐债券基金今年以来净值增长率在 191 只中排名前 1/10；货币市场基金里，博时外服货币今年以来净值增长率在同类 245 只中排名前 1/4；封闭式标准债券型基金中，博时安心收益定开基金在同类中排名前 1/2。

QDII 基金，博时大中华亚太精选股票基金 (QDII)、博时大中华亚太精选股票基金 (QDII) (美元)，今年以来净值增长率分别为 14.24% 及 13.46%，同类排名第三及第五。博时亚洲票息收益债券 (QDII) (美元) 今年以来净值增长率在同类 33 只排名前 1/3。

## 2、其他大事件

2017 年 3 月 21 日，蚂蚁金服宣布向基金行业开放自运营平台“财富号”，支持基金公司在蚂蚁聚宝自运营，精准服务理财用户。博时基金为首批接入试点的金融机构。

2017 年 3 月 10 日，由中国工商银行私人银行部举办的“第十八届资本市场投资论坛会议”在杭州落下帷幕。工行私行对管理人的过往表现给予充分肯定并对 2016 年表现突出的管理人进行了表彰，博时基金荣获“2016 年度优秀管理人奖”。

2017 年 2 月 22 日，第二届中国基金业营销创新高峰论坛暨“金果奖”颁奖典礼在京举办，博时基金一举斩获最佳品牌形象建设奖、最具创新精神奖、最佳自媒体建设奖三项大奖。

2017 年 1 月 19 日，深交所召开了新一代交易系统上线运行总结会，会上介绍了深交所新一代交易系统运行情况，并表彰了在新一代交易系统上线过程中，积极参与各项准备和测试工作，为系统顺利上线做出突出贡献的单位和个人。博时基金被授予新一代交易系统建设先行者、突出贡献单位殊荣。博时基金信息技术部车宏原、陈小平、祁晓东被授予突出贡献奖殊荣。

2017 年 1 月 16 日，博时基金荣登中央国债登记结算有限责任公司评选的“优秀资产管理机构”榜单，成为全国十家获此殊荣的基金公司之一。

2017 年 1 月 12 日，由华夏时报、新浪财经联合主办的“第十届金蝉奖颁奖典礼”上，博时基金荣获“2016 年度市场营销力公司”奖项。

2017 年 1 月 10 日，由信息时报主办的“2016 年度金狮奖金融行业风云榜”颁奖典礼于广州盛大举办，博时基金斩获“年度最佳投研基金公司”大奖。

2017 年 1 月 6 日，由东方财富网、天天基金网主办的“2016 东方财富风云榜”评选活动于广州举行，博时基金荣膺“2016 年度最佳基金公司”大奖，同时，旗下产品博时银智 100 荣获“2016 年度最受欢迎新发基金奖”。

## § 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内需增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时内需增长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 博时内需增长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 报告期内博时内需增长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  
二〇一七年四月二十二日