

博时逆向投资混合型证券投资基金
2017 年半年度报告
2017 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年八月二十四日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 4 月 14 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
§4 管理人报告	7
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	12
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表.....	12
6.2 利润表.....	13
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	14
6.4 报表附注.....	15
§7 投资组合报告	32
7.1 期末基金资产组合情况.....	32
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	32
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	33
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	34
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	35
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	35
7.7 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.....	35
7.8 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.....	35
7.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	35
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	35
7.11 投资组合报告附注.....	35
§8 基金份额持有人信息	36
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	36
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	36
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	36
§9 开放式基金份额变动	37
§10 重大事件揭示	37

10.1 基金份额持有人大会决议.....	37
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	37
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	37
10.4 基金投资策略的改变.....	37
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况.....	37
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	38
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	38
10.8 其他重大事件.....	38
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....	39
11.1 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.....	39
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	40
§ 12 备查文件目录.....	40
12.1 备查文件目录.....	40
12.2 存放地点.....	40
12.3 查阅方式.....	40

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	博时逆向投资混合型证券投资基金	
基金简称	博时逆向投资混合	
基金主代码	004434	
交易代码	004434	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 4 月 14 日	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	879,767,538.56 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	博时逆向投资混合 A	博时逆向投资混合 C
下属分级基金的交易代码	004434	004435
报告期末下属分级基金的份额总额	824,850,861.30 份	54,916,677.26 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金秉承价值投资理念，基于对行业和企业基本面的深入认识，力争发掘未被主流市场认可的价值被低估的股票，力求组合资产实现长期增值。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中债综合财富（总值）指数收益率*30%。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	孙麒清	王永民
	联系电话	0755-83169999	010-66594896
	电子邮箱	service@bosera.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		95105568	95566
传真		0755-83195140	010-66594942
注册地址		广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		518040	100818
法定代表人		张光华	田国立

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	博时基金管理有限公司	北京市西城区太平桥大街 17 号建国门内大街 18 号恒基中心 1 座 23 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日）	
	博时逆向投资混合 A	博时逆向投资混合 C
本期已实现收益	3,916,225.08	320,101.74
本期利润	-20,015,663.99	-2,604,192.28
加权平均基金份额本期利润	-0.0237	-0.0340
本期加权平均净值利润率	-2.44%	-3.51%
本期基金份额净值增长率	-2.30%	-2.42%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2017 年 6 月 30 日）	
	博时逆向投资混合 A	博时逆向投资混合 C
期末可供分配利润	-18,957,173.96	-1,328,617.87
期末可供分配基金份额利润	-0.0230	-0.0242
期末基金资产净值	805,893,687.34	53,588,059.39
期末基金份额净值	0.9770	0.9758
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2017 年 6 月 30 日）	
	博时逆向投资混合 A	博时逆向投资混合 C
基金份额累计净值增长率	-2.30%	-2.42%

注：注：本基金合同生效日为 2017 年 4 月 14 日。

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。

期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

上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 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

博时逆向投资混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.19%	0.57%	3.85%	0.47%	-0.66%	0.10%
自基金合同生效起至今	-2.30%	0.54%	3.07%	0.45%	-5.37%	0.09%

博时逆向投资混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.13%	0.57%	3.85%	0.47%	-0.72%	0.10%
自基金合同生效起至今	-2.42%	0.54%	3.07%	0.45%	-5.49%	0.09%

注：本基金成立于 2017 年 4 月 14 日，本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*70%+中债综合财富（总值）指数收益率*30%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

博时逆向投资混合 A



博时逆向投资混合 C



注：本基金合同于 2017 年 4 月 14 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十二部分“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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 6 月 30 日，博时基金公司共管理 186 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 6357.79 亿元人民币，其中公募基金规模逾 3763.55 亿元人民币，累计分红逾 814 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行业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2017 年 2 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 16.07%，在同类 104 只基金中排名前 10，博时裕富沪深 300 指数、博时上证 50ETF 等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 20.90%，在同类 128 只基金中排名前 1/6；混合偏股型基金中，博时主题行业今年以来净值增长率为 12.13%，在同类基金排名位居前 1/4；混合灵活配置型基金中，博时产业新动力、博时互联网主题基金今年以来净值增长率分别为 8.95%、8.40%，在同类基金中排名均位于前 1/4。

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 137 只中排名前 1/3；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 10。

黄金基金类，博时黄金 ETF (D 类) 今年以来净值增长率 3.67%，在同类 14 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)、博时裕昂纯债债券基金今年以来净值增长率在同类 797 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 417 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 631 只同类基金中排名前 1/4；转债基金方面，博时转债增强债券(A类)今年以来收益率 3.78%，同类排名第一。

QDII 基金方面，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 13.46%、15.92%，同类排名前 1/2、1/4。

2、其他大事件

2017 年 6 月 23 日，由南方日报社主办的“2017 年南方金融峰会暨第六届金榕奖颁奖典礼”在广州举行，博时基金获得“年度资产管理优秀奖”。

2017 年 6 月 17 日，由中国证券报主办的“全球配置时代海外投资动力与机遇——首届海外基金金牛奖颁奖典礼暨高端论坛”在深召开，博时基金海外全资子公司博时基金(国际)有限公司荣获“一年期海外金牛私募管理公司(固定收益策略)”。

2017 年 5 月 12 日，由中国基金报主办的第四届中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛在深召开。博时摘得“2016 年度十大明星基金公司奖”和“2016 年度固定收益投资明星团队奖”两项公司类大奖，博时双月薪和博时稳定价值获“三年持续回报普通债券型明星基金奖”、博时新财富获“2016 年度绝对收益明星基金奖”、博时信用债纯债获“2016 年度积极债券型明星基金奖”、博时信用债券获“五年持续回报积极债券型明星基金奖”。

2017 年 4 月 25 日，博时基金在 2017 中国基金业峰会暨第十四届中国“金基金”奖颁奖典礼上，获得“2016 年度金基金·TOP 公司奖”。

2017 年 4 月 25 日，在由中国基金报主办的第四届中国基金业英华奖颁奖典礼暨高峰论坛上，博时基金过钧获评“三年期二级债最佳基金经理”、“五年期二级债最佳基金经理”，陈凯杨获评“三年期纯债型最佳基金经理”。

2017 年 4 月 8 日，在第十四届中国基金业金牛奖颁奖典礼上，博时基金被评为“2016 年度固定收益投资金牛基金公司”，旗下博时卓越品牌混合(160512)被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”、博时主题行业(160505)获“2016 年度开放式混合型金牛基金”、博时信用债券(050011)获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”、博时信用债纯债债券(050027)获“2016 年度开放式债券型金牛基金”。

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”。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周志超	基金经理	2017-04-14	-	11	2006 年起先后在诺安基金、信达澳银基金、广发基金、摩根士丹利华鑫基金工作。2015 年加入博时基金管理有限公司，曾任博时沪港深优质企业混合基金的基金经理，现任博时卓越品牌混合 (LOF) 基金兼博时价值增长混合基金、博时价值增长贰号混合基金、博时泰安债券基金、博时逆向投资混合基金的基金经理。

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，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

A、大类资产配置：

①股票资产配置——报告期内，本基金坚持“价值投资、精选个股”的投资策略。②债券资产配置——报告期内，本基金未配置债券资产。

B、二级资产配置：

股票资产配置——重点持有低估值或者转型预期较为强烈（且估值合理）的个股，持仓以能源、轻工、纺织服装、环保、高端制造业为主。

C、报告期股票操作回顾：

2017 年上半年，A 股市场表现分化巨大，大盘蓝筹股以及一些明星成长股的表现非常优异，除此之外的其他股票则表现很差。IPO 的加速发行以及监管层面的高压态势，导致市场风险偏好大幅下降。在存量甚至是减量博弈的背景下，大股票的上涨令市场失血严重，形成少数股票大涨，多数股票暴跌的格局。

上半年上证综指上涨 2.87%，深证成指上涨 3.46%，创业板指下跌 7.34%。三大指数表现差异巨大，行业分化也十分明显：家电上半年涨幅 29.66%，食品饮料、电子元器件、银行、煤炭、非银金融等都录得较高的正收益，而农林牧渔、纺织服装、计算机、国防军工等板块的跌幅都超过 10%。概念板块方面，粤港澳自贸区、沪股通 50、特斯拉、一带一路等指数上半年都是录得上涨。

本基金一直以来坚持价值投资的理念，主要持仓为低估值、中小市值的成长股，远离市场热点，仓位保持高位。遗憾的是，上半年的市场风格跟我的选股思路相差甚远，在减量博弈的背景下，中小市值股票，即使估值很低，也抵挡不住资金流出的压力。总的来说，上半年表现不好，排名在后 1/2。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 6 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.9770 元，份额累计净值为 0.9770 元；C 类基金份额净值为 0.9758 元，份额累计净值为 0.9758 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-2.30%，C 类基金份额净值增长率为-2.42%，同期业绩基准增长率为 3.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观方面，上半年我国经济保持稳定较快增长，实现国内生产总值 38.149 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%。一季度二季度皆同比增长 6.9%。上半年，全国规模以上工业增加值同比实际增长 6.9%，增速比一季度加快 0.1 个百分点，比上年同期加快 0.9 个百分点。6 月份，规模以上工业增加值同比增长 7.6%，比上月加快 1.1 个百分点，环比增长 0.81%。1-6 月份，全国固定资产投资（不含农户）280605 亿元，同比增长 8.6%，增速与 1-5 月份持平。其中，房地产开发投资 50610 亿元，同比名义增长 8.5%，增速比 1-5 月份回落 0.3 个百分点。1-6 月份，社会消费品零售总额 172369 亿元，同比增长 10.4%。其中，限额以上单位消费品零售额 76953 亿元，增长 8.7%。6 月末，广义货币(M2)余额 163.13 万亿元，同比增长 9.4%，增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个和 2.4 个百分点；6 月社会融资规模增量为 1.78 万亿元，环比回升 7000 多亿元，同比增长 1283 亿元，人民币贷款增加 1.448 万亿元，仍是社会融资主力。总的来说，在地产销售火爆、政府投资意愿强烈以及供给侧改革这三大因素的刺激下，我国的宏观经济表现明显较好，某些方面甚至出现了过去那种过热的迹象，这对上市公司的盈利是很有帮助的。

证券市场方面，A 股的投资者把趋势投资演绎到了极致，上半年大盘股的超级行情，很大程度上透支了未来的业绩增长。但是以创业板为代表的新兴产业，虽然股价下跌较多，但还是面临着业绩增速下降（外延并购越来越难）、估值依然过高的问题。在投资上，我们一直致力于实现净值的持续性、长期的优异表现，而不是单单某一个阶段的爆发。因此，我们还是追求低估值、股价低位、高成长空间的公司，虽然上半年的表现较差。但是这些公司的看多逻辑依然没有变化，我们坚信下半年这些公司应该会有不错的表现。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等成员组成，基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有 5 年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券

品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在博时逆向投资混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：博时逆向投资混合型证券投资基金

报告截止日：2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 6 月 30 日
资产：		-
银行存款	6.4.7.1	25,881,905.68

结算备付金		38,312,537.29
存出保证金		332,145.57
交易性金融资产	6.4.7.2	741,708,001.18
其中：股票投资		741,708,001.18
基金投资		-
债券投资		-
资产支持证券投资		-
贵金属投资		-
衍生金融资产	6.4.7.3	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	38,000,000.00
应收证券清算款		20,014,850.23
应收利息	6.4.7.5	8,250.83
应收股利		-
应收申购款		454,936.40
递延所得税资产		-
其他资产	6.4.7.6	-
资产总计		864,712,627.18
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017年6月30日
负债：		-
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	6.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		3,050,005.65
应付管理人报酬		1,070,917.25
应付托管费		178,486.20
应付销售服务费		26,969.32
应付交易费用	6.4.7.7	807,133.91
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	6.4.7.8	97,368.12
负债合计		5,230,880.45
所有者权益：		-
实收基金	6.4.7.9	879,767,538.56
未分配利润	6.4.7.10	-20,285,791.83
所有者权益合计		859,481,746.73
负债和所有者权益总计		864,712,627.18

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，基金份额总额 879,767,538.56 份。其中 A 类基金份额净值 0.9770 元，基金份额总额 824,850,861.30 份；C 类基金份额净值 0.9758 元，基金份额总额 54,916,677.26 份。

6.2 利润表

会计主体：博时逆向投资混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日	
一、收入			-18,063,967.04
1. 利息收入			2,686,364.24
其中：存款利息收入	6.4.7.11		261,170.50
债券利息收入			-
资产支持证券利息收入			-
买入返售金融资产收入			2,425,193.74
其他利息收入			-
2. 投资收益（损失以“-”填列）			5,970,159.11
其中：股票投资收益	6.4.7.12		2,522,096.47
基金投资收益			-
债券投资收益	6.4.7.13		-
资产支持证券投资收益			-
贵金属投资收益			-
衍生工具收益	6.4.7.14		-
股利收益	6.4.7.15		3,448,062.64
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16		-26,856,183.09
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）			-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17		135,692.70
减：二、费用			4,555,889.23
1. 管理人报酬			2,830,820.38
2. 托管费			471,803.39
3. 销售服务费			78,918.56
4. 交易费用	6.4.7.18		1,073,995.98
5. 利息支出			-
其中：卖出回购金融资产支出			-
6. 其他费用	6.4.7.19		100,350.92
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）			-22,619,856.27
减：所得税费用			-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）			-22,619,856.27

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时逆向投资混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	932,048,774.28	-	932,048,774.28
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-22,619,856.27	-22,619,856.27

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-52,281,235.72	2,334,064.44	-49,947,171.28
其中：1. 基金申购款	13,701,944.22	-539,008.00	13,162,936.22
2. 基金赎回款	-65,983,179.94	2,873,072.44	-63,110,107.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	879,767,538.56	-20,285,791.83	859,481,746.73

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：江向阳，主管会计工作负责人：王德英，会计机构负责人：成江

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

博时逆向投资混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2017]24号《关于准予博时逆向投资混合型证券投资基金注册的批复》核准，由博时基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时逆向投资混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式证券投资基金，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 931,684,108.87 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2017)第 354 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《博时逆向投资混合型证券投资基金基金合同》于 2017 年 4 月 14 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 932,048,774.28 份基金份额，认购资金利息结转份额 364,665.41 份。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时逆向投资混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可交换公司债券、可转换公司债券（含可分离交易可转债）、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、次级债）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、权证、股指期货、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 60%-95%，投资于逆向投资主题股票的资产占非现金基金资产的比例不低于 80%；本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金以后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*70%+中债综合财富（总值）指数收益率*30%。。

本财务报表由本基金的基金管理人博时基金管理有限公司于 2017 年 8 月 24 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》,《博时逆向投资混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2017 年 4 月 14 日(基金合同生效日)至 2017 年 6 月 30 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2017 年 6 月 30 日的财务状况以及 2017 年 4 月 14 日(基金合同生效日)至 2017 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2017 年 4 月 14 日(基金合同生效日)至 2017 年 6 月 30 日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产和其他各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对

于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在

申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

6.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

(2) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]125号《关于内地与香港基金互认有关税收政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对于内地投资者持有的基金类别，对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解

禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。对于香港市场投资者通过基金互认持有的基金类别，对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向该内地基金分配利息时按照 7% 的税率代扣代缴所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，应由内地上市公司向该内地基金分配股息红利时按照 10% 的税率代扣代缴所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
活期存款	25,881,905.68
定期存款	-
其他存款	-
合计	25,881,905.68

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	768,564,184.27	741,708,001.18	-26,856,183.09
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	768,564,184.27	741,708,001.18	-26,856,183.09

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
上交所市场	38,000,000.00	-
合计	38,000,000.00	-

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	8,366.71
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	17,241.47
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-17,506.85
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	149.50
合计	8,250.83

6.4.7.6 其他资产

无余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	807,133.91
银行间市场应付交易费用	-
合计	807,133.91

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	3,589.50
其他应付款	-
预提费用	93,778.62
合计	97,368.12

6.4.7.9 实收基金

博时逆向投资混合 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日	
	基金份额	账面金额
基金合同生效日	849,487,950.26	849,487,950.26
本期申购	13,118,988.67	13,118,988.67
本期赎回（以“-”号填列）	-37,756,077.63	-37,756,077.63
本期末	824,850,861.30	824,850,861.30

博时逆向投资混合 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日	
	基金份额	账面金额

基金合同生效日	82,560,824.02	82,560,824.02
本期申购	582,955.55	582,955.55
本期赎回（以“-”号填列）	-28,227,102.31	-28,227,102.31
本期末	54,916,677.26	54,916,677.26

注：1. 申购含转换入份额；赎回含转换出份额；

2. 本基金自 2017 年 3 月 13 日至 2017 年 4 月 11 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 931,684,108.87 元。根据《博时逆向投资混合型证券投资基金份额发售公告》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 364,665.41 元在本基金成立后，折算为 364,665.41 份基金份额，划入基金份额持有人账户；

3. 根据《博时逆向投资混合型证券投资基金基金合同》和《博时逆向投资混合型证券投资基金招募说明书》的相关规定，本基金于 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 11 日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购和赎回业务自 2017 年 6 月 12 日起开始办理。

6.4.7.10 未分配利润

博时逆向投资混合 A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	3,916,225.08	-23,931,889.07	-20,015,663.99
本期基金份额交易产生的变动数	-137,754.53	1,196,244.56	1,058,490.03
其中：基金申购款	71,497.00	-590,828.51	-519,331.51
基金赎回款	-209,251.53	1,787,073.07	1,577,821.54
本期已分配利润	-	-	-
本期末	3,778,470.55	-22,735,644.51	-18,957,173.96

博时逆向投资混合 C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	320,101.74	-2,924,294.02	-2,604,192.28
本期基金份额交易产生的变动数	-134,459.37	1,410,033.78	1,275,574.41
其中：基金申购款	2,415.32	-22,091.81	-19,676.49
基金赎回款	-136,874.69	1,432,125.59	1,295,250.90
本期已分配利润	-	-	-
本期末	185,642.37	-1,514,260.24	-1,328,617.87

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	159,916.65
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	100,488.05
其他	765.80
合计	261,170.50

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	168,983,176.28
减：卖出股票成本总额	166,461,079.81
买卖股票差价收入	2,522,096.47

6.4.7.13 债券投资收益

无发生额。

6.4.7.14 衍生工具收益

无发生额。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	3,448,062.64
基金投资产生的股利收益	-
合计	3,448,062.64

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-26,856,183.09
——股票投资	-26,856,183.09
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-26,856,183.09

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	135,610.10
转换费收入	82.60
合计	135,692.70

注：赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取。

对持续持有期少于 30 日的 A 类基金份额投资人收取的赎回费全额计入基金财产；对持续持有期 30 日（含）且少于 90 日（不含）的 A 类基金份额持有人所收取赎回费用总额的 75% 计入基金财产；对持有期在 90 日以上（含）且少于 180 日（不含）的 A 类基金份额持有人所收取赎回费用总额的 50% 计入基金财产；对于持续持有 C 类基金份额少于 30 日的投资人收取的赎回费全额计入基金财产。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	1,073,995.98
银行间市场交易费用	-
合计	1,073,995.98

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日
审计费用	26,793.78
信息披露费	66,984.84
银行汇划费	6,172.30
其他	400.00
合计	100,350.92

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司（“博时基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人、基金销售机构
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年4月14日（基金合同生效日）至2017年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
招商证券	198,776,027.30	18.01%

6.4.10.1.2 权证交易

无。

6.4.10.1.3 债券交易

无。

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年4月14日（基金合同生效日）至2017年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	9,040,000,000.00	47.67%

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年4月14日（基金合同生效日）至2017年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	145,366.09	18.01%	145,366.09	18.01%

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017年4月14日（基金合同生效日）至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,830,820.38
其中：支付销售机构的客户维护费	1,328,202.09

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 年费率计提。逐日累计至每月月末，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日	
	当期发生的基金应支付的托管费	
当期发生的基金应支付的托管费	471,803.39	

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	博时逆向投资混合 A	博时逆向投资混合 C	合计
博时基金	-	5,001.37	5,001.37
招商证券	-	2,735.73	2,735.73
中国银行	-	4,212.61	4,212.61
合计	-	11,949.71	11,949.71

注：本基金销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.50% 年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。A 类基金不收取销售服务费。

计算方法如下：C 类基金份额每日应计提的销售服务费 = C 类基金份额前一日基金资产净值 × 0.50% ÷ 当年天数

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况
6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2017 年 4 月 14 日（基金合同生效日）至 2017 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	25,881,905.68	159,916.65

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末（2017 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002882	金龙羽	2017-06-15	2017-07-17	未上市	6.20	6.20	2,966.00	18,389.20	18,389.20	-
603305	旭升股份	2017-06-30	2017-07-10	未上市	11.26	11.26	1,351.00	15,212.26	15,212.26	-
603331	百达精工	2017-06-27	2017-07-05	未上市	9.63	9.63	999.00	9,620.37	9,620.37	-
603617	君禾股份	2017-06-23	2017-07-03	未上市	8.93	8.93	832.00	7,429.76	7,429.76	-
603933	睿能科技	2017-06-28	2017-07-06	未上市	20.20	20.20	857.00	17,311.40	17,311.40	-
300672	国科微	2017-06-30	2017-07-12	未上市	8.48	8.48	1,257.00	10,659.36	10,659.36	-
300671	富满电子	2017-06-27	2017-07-05	未上市	8.11	8.11	942.00	7,639.62	7,639.62	-
300670	大烨智能	2017-06-26	2017-07-03	未上市	10.93	10.93	1,259.00	13,760.87	13,760.87	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300152	科融环境	2017-05-12	公告重大事项	8.37	2017-07-12	7.41	5,000,000.00	42,822,541.10	41,850,000.00	-

注：注：本基金截至 2017 年 6 月 30 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂

时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型基金，属于中高收益/风险特征的基金，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。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，以实现为基金持有人获取长期稳定的较高收益的投资目标。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，力争实现为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报的投资目标。

本基金的基金管理人建立了董事会领导，以风险管理委员会为核心的，由总经理、督察长、监察法律部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会负责制定公司的风险管理政策，对风险管理负完全的和最终的责任；在董事会下设立风险管理委员会，负责批准公司风险管理系统文件和批准每一个部门的风险级别，以及负责解决重大的突发的风险；督察长独立行使督察权利，直接对董事会负责，向风险管理委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；监察法律部负责对公司风险管理政策和措施的执行情况进行监察，并为每一个部门的风险管理系统的发展提供协助，使公司在一种风险管理和控制的环境中实现业务目标；风险管理部负责建立和完善公司投资风险管理制度与流程，组织实施公司投资风险管理及绩效分析工作，确保公司各类投资风险得到良好监督与控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存

放在本基金的托管行中国银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

无。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

无。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2017 年 6 月 30 日，本基金无持有的卖出回购金融资产款余额，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而

发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，此外还持有银行存款、结算备付金、存出保证金等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	25,881,905.68	-	-	-	25,881,905.68
结算备付金	38,312,537.29	-	-	-	38,312,537.29
存出保证金	332,145.57	-	-	-	332,145.57
交易性金融资产	-	-	-	741,708,001.18	741,708,001.18
买入返售金融资产	38,000,000.00	-	-	-	38,000,000.00
应收利息	-	-	-	8,250.83	8,250.83
应收申购款	-	-	-	454,936.40	454,936.40
应收证券清算款	-	-	-	20,014,850.23	20,014,850.23
资产总计	102,526,588.54	-	-	762,186,038.64	864,712,627.18
负债					
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	3,050,005.65	3,050,005.65
应付管理人报酬	-	-	-	1,070,917.25	1,070,917.25
应付托管费	-	-	-	178,486.20	178,486.20
应付销售服务费	-	-	-	26,969.32	26,969.32
应付交易费用	-	-	-	807,133.91	807,133.91
应付利息	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	97,368.12	97,368.12
负债总计	-	-	-	5,230,880.45	5,230,880.45
利率敏感度缺口	102,526,588.54	-	-	756,955,158.19	859,481,746.73

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2017 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 60%-95%，投资于逆向投资主题股票的资产占非现金基金资产的比例不低于 80%；本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金以后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	741,708,001.18	86.30
交易性金融资产—基金投资	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-
合计	741,708,001.18	86.30

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2017 年 6 月 30 日，本基金成立尚未满一年，无足够历史经验数据计算其他价格风险对基金资产净值的影响。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2017 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 699,757,978.34 元，第二层次的余额为 4,195,022.84 元，无属于第三层次的余额。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对

于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2017 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	741,708,001.18	85.78
	其中：股票	741,708,001.18	85.78
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	38,000,000.00	4.39
	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	64,194,442.97	7.42
7	其他各项资产	20,810,183.03	2.41
8	合计	864,712,627.18	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	151,348,907.16	17.61
C	制造业	331,284,454.40	38.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	83,324,000.00	9.69
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	49,590,000.00	5.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,639.62	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	84,303,000.00	9.81
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	41,850,000.00	4.87
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	741,708,001.18	86.30

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	600565	迪马股份	15,300,000	84,303,000.00	9.81
2	600856	中天能源	7,400,000	83,324,000.00	9.69
3	000910	大亚圣象	3,300,000	81,972,000.00	9.54
4	600978	宜华生活	8,000,082	80,400,824.10	9.35
5	000983	西山煤电	8,999,904	78,929,158.08	9.18
6	002048	宁波华翔	3,600,000	75,096,000.00	8.74
7	002611	东方精工	3,503,952	50,246,671.68	5.85
8	600035	楚天高速	9,000,000	49,590,000.00	5.77
9	000937	冀中能源	7,999,959	48,959,749.08	5.70
10	002662	京威股份	6,000,000	43,200,000.00	5.03
11	300152	科融环境	5,000,000	41,850,000.00	4.87
12	601699	潞安环能	3,000,000	23,460,000.00	2.73
13	603801	志邦股份	1,406	47,522.80	0.01
14	603043	广州酒家	1,810	45,738.70	0.01
15	300666	江丰电子	2,276	43,448.84	0.01
16	603380	易德龙	1,298	35,370.50	0.00
17	603335	迪生力	2,230	24,864.50	0.00
18	002881	美格智能	989	22,608.54	0.00
19	603679	华体科技	809	21,438.50	0.00
20	603938	三孚股份	1,246	20,932.80	0.00
21	002882	金龙羽	2,966	18,389.20	0.00
22	603933	睿能科技	857	17,311.40	0.00
23	603305	旭升股份	1,351	15,212.26	0.00
24	300669	沪宁股份	841	14,650.22	0.00
25	300670	大烨智能	1,259	13,760.87	0.00
26	300672	国科微	1,257	10,659.36	0.00
27	603331	百达精工	999	9,620.37	0.00
28	300671	富满电子	942	7,639.62	0.00
29	603617	君禾股份	832	7,429.76	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	600565	迪马股份	107,609,018.27	12.52
2	002048	宁波华翔	86,989,083.47	10.12
3	600856	中天能源	85,626,064.95	9.96
4	000910	大亚圣象	81,436,642.15	9.48
5	600978	宜华生活	80,210,845.93	9.33
6	000983	西山煤电	79,973,592.82	9.30
7	002611	东方精工	69,381,286.87	8.07
8	002497	雅化集团	61,256,812.20	7.13
9	002662	京威股份	54,359,612.46	6.32
10	600035	楚天高速	50,507,241.46	5.88
11	000937	冀中能源	49,242,315.36	5.73
12	300152	科融环境	42,822,541.10	4.98
13	601699	潞安环能	24,111,474.60	2.81
14	600742	一汽富维	17,978,230.66	2.09
15	600872	中炬高新	16,760,617.04	1.95
16	603989	艾华集团	10,785,558.00	1.25
17	300116	坚瑞沃能	10,508,845.19	1.22
18	300588	熙菱信息	5,146,980.00	0.60
19	603980	吉华集团	59,322.80	0.01
20	603801	志邦股份	32,998.82	0.00

7.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	002497	雅化集团	62,744,748.23	7.30
2	600742	一汽富维	18,169,076.91	2.11
3	600872	中炬高新	17,417,173.32	2.03
4	002611	东方精工	15,377,926.66	1.79
5	603989	艾华集团	10,802,623.00	1.26
6	300116	坚瑞沃能	10,615,347.80	1.24
7	002048	宁波华翔	10,469,273.16	1.22
8	600856	中天能源	6,761,071.04	0.79
9	000910	大亚圣象	6,651,205.60	0.77
10	300588	熙菱信息	5,797,217.31	0.67
11	600565	迪马股份	3,888,412.00	0.45
12	603980	吉华集团	105,812.89	0.01
13	002662	京威股份	80,664.12	0.01
14	603226	菲林格尔	30,520.00	0.00
15	600035	楚天高速	27,769.81	0.00
16	603879	永悦科技	27,104.43	0.00
17	601878	浙商证券	17,230.00	0.00

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	935,025,264.08
卖出股票的收入（成交）总额	168,983,176.28

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.7 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。

7.8 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投资。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除西山煤电（000983）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。

上海现代制药股份有限公司 2017 年 8 月 15 日发布公告称，山西西山煤电股份有限公司 2017 年 8 月 14 日发布公告称，因涉嫌垄断行为，公司被山西省发改委采取行政处罚措施。

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。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	332,145.57

2	应收证券清算款	20,014,850.23
3	应收股利	-
4	应收利息	8,250.83
5	应收申购款	454,936.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,810,183.03

7.11.4 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。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

7.11.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
博时逆向投资混合 A	6,957	118,564.16	51,604,769.85	6.26%	773,246,091.45	93.74%
博时逆向投资混合 C	1,197	45,878.59	2,090,706.80	3.81%	52,825,970.46	96.19%
合计	8,154	107,893.98	53,695,476.65	6.10%	826,072,061.91	93.90%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	博时逆向投资混合 A	19,852.75	0.00%
	博时逆向投资混合 C	12,055.98	0.02%
	合计	31,908.73	0.00%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基	博时逆向投资混合 A	0

基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	博时逆向投资混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	博时逆向投资混合 A	0
	博时逆向投资混合 C	0
	合计	0

注：1、本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有本基金；
 2、本基金的基金经理未持有本基金。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时逆向投资混合 A	博时逆向投资混合 C
基金合同生效日（2017 年 4 月 14 日）基金份额总额	849,487,950.26	82,560,824.02
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	13,118,988.67	582,955.55
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	37,756,077.63	28,227,102.31
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	824,850,861.30	54,916,677.26

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

- 1、本报告期内，基金管理人未发生重大人事变动。
- 2、本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
海通证券	2	596,127,632.00	54.01%	435,953.08	54.01%	-
方正证券	1	308,786,279.51	27.98%	225,814.74	27.98%	-
招商证券	1	198,776,027.30	18.01%	145,366.09	18.01%	-

注：注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
海通证券	-	-	9,922,000,000.00	52.33%	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	9,040,000,000.00	47.67%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于博时旗下部分开放式基金增加中证金牛（北京）投资咨询有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-06-15

2	博时基金管理有限公司关于博时逆向投资混合型证券投资基金参加部分代销机构费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-06-12
3	博时逆向投资混合型证券投资基金开放日常申购、赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-06-08
4	博时逆向投资混合型证券投资基金开放日常转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-06-08
5	博时逆向投资混合型证券投资基金基金合同生效公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-04-15
6	关于博时逆向投资混合型证券投资基金增加成都农商银行作为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-30
7	关于博时逆向投资混合型证券投资基金增加部分渠道为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-28
8	关于博时逆向投资混合型证券投资基金新增方正、华西证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-24
9	关于博时逆向投资混合型基金增加光大银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-22
10	关于博时旗下部分开放式基金新增浦发银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-22
11	关于博时逆向投资混合型证券投资基金新增中投证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-22
12	关于博时逆向投资混合型证券投资基金新增长城证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-21
13	关于博时逆向投资混合型证券投资基金新增国泰君安证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-20
14	关于博时逆向投资混合型证券投资基金新增招商银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-20
15	关于博时逆向投资混合型证券投资基金增加部分渠道为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-17
16	关于博时旗下部分开放式基金新增代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-16
17	关于博时逆向投资混合型证券投资基金增加部分渠道为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-15
18	关于博时逆向投资混合型基金增加民生银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-15
19	关于博时逆向投资混合型证券投资基金增加部分渠道为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-13
20	博时逆向投资混合型证券投资基金份额发售公告	中国证券报	2017-03-10
21	博时逆向投资混合型证券投资基金托管协议	中国证券报	2017-03-10
22	博时逆向投资混合型证券投资基金基金合同	中国证券报	2017-03-10
23	博时逆向投资混合型证券投资基金招募说明书	中国证券报、上海证券报、证券时报	2017-03-10

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 12.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时逆向投资混合型证券投资基金设立的文件
- 12.1.2 《博时逆向投资混合型证券投资基金基金合同》
- 12.1.3 《博时逆向投资混合型证券投资基金托管协议》
- 12.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 12.1.5 报告期内博时逆向投资混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
- 12.1.6 博时逆向投资混合型证券投资基金年度审计报告正本

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

12.3 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

二〇一七年八月二十四日