

博时互联网主题灵活配置混合型证券投资 基金

2017 年第 4 季度报告
2017 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

§ 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 2018 年 1 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时互联网主题混合
基金主代码	001125
交易代码	001125
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	2,300,227,427.86 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极挖掘成长性行业和企业所蕴含的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	基金管理人基于对经济周期及资产价格发展变化的理解，通过定性和定量的方法分析宏观经济，资本市场，政策导向等各方面因素，建立基金管理人对各大类资产收益的绝对或相对预期，进而作出对各大类资产配置权重的判断。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金，具有中高等风险/收益的特征。
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 (2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	51,951,276.06

2.本期利润	40,032,317.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0169
4.期末基金资产净值	1,831,715,417.82
5.期末基金份额净值	0.796

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。

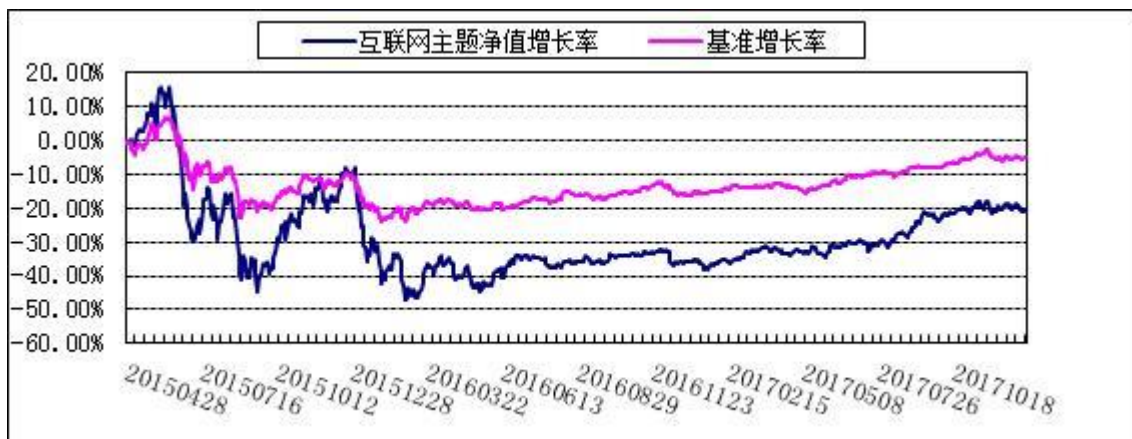
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.05%	0.93%	3.10%	0.48%	-1.05%	0.45%

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		
郭晓林	基金经理	2016-07-20	-	5.5	2012 年从清华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、基金经理助理、资深研究员兼投资经理。现任博时互联网主题混合基金的基金经理。
招扬	股票投资部 副总经理/ 股票投资部	2015-04-28	-	10.1	2004 至 2007 年曾在华为技术有限公司工作。2007 年加入博时基金管理有限

	绝对收益组 投资副总监 /基金经理				公司，历任研究员、资本 品研究组主管兼研究员、 投资经理、特定资产管理 部副总经理、博时沪港深 优质企业灵活配置混合型 证券投资基金、博时裕益 灵活配置混合型证券投资 基金的基金经理。现任股 票投资部副总经理兼绝对 收益组投资副总监、博时 互联网主题灵活配置混合 型证券投资基金、博时新 趋势灵活配置混合型证券 投资基金的基金经理。
肖瑞瑾	基金经理	2017-01-05	-	5.5	2012 年从复旦大学硕士 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、基金经理助理， 现任博时互联网主题混合 基金兼博时混合基金、博 时回报混合基金的基金经 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

四季度市场走出了显著的分化，家电及食品饮料大幅上涨，TMT 板块及周期股则整体呈下跌趋势，
主要原因在于三季度市场对周期行业供给侧改革以及苹果 iPhone X 创新周期给予较高预期，而四季
度靴子落地未能超越市场乐观预期。

本基金四季度维持中性仓位水平，以 TMT 领域以及制造业龙头为主要配置方向，在供给侧改革领域减持了上游资源品，加配航空，在 TMT 行业整体下跌的背景下，仍然实现了正收益。

四季度冬季限产如期开展，经济在供需双降的环境下仍然维持一定韧性，从中游微观指标看，经济比市场预期的要更强一些。即使在四季度已经明确看到房地产销售的拐点，但在整体社会低库存，海外复苏的背景下，宏观经济并没有显著的下行压力。

我们预计金融去杠杆的进程不会放松，这意味着很难在 2018 年看到流动性大幅改善，而整体中小股票的估值即使经过一年下杀，也并没有显著低估，因此市场不具备大幅度风格切换的条件。然而大盘蓝筹经过一年的估值修复，也回归到历史中位数水平，因此大盘风格显著超越中小盘也很难发生。新的一年，个股的选择难度在加大，关注公司本身竞争力变化与业绩增长比市值更重要。

在当前位置下，传媒等板块已经出现了一些估值和成长性相对有吸引力的投资机会，在电子、新能源、高端制造等领域中也有估值合适的龙头企业，这批企业将成为中国未来经济转型的主要支柱。本基金未来仍将以新兴成长行业为主要选股方向，以业绩与估值的匹配为锚，重点投向龙头企业，通过企业利润增长来获得投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.796 元，份额累计净值为 0.796 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 2.05%，同期业绩基准增长率为 3.10%。

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	1,322,479,755.23	71.90
	其中：股票	1,322,479,755.23	71.90
2	固定收益投资	13,022,712.60	0.71
	其中：债券	13,022,712.60	0.71
	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	299,962,424.94	16.31
	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	112,070,908.97	6.09
7	其他各项资产	91,897,776.34	5.00
8	合计	1,839,433,578.08	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	128,533,022.28	7.02
C	制造业	546,869,289.56	29.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	518,122.10	0.03
E	建筑业	94,882,846.69	5.18
F	批发和零售业	51,616,620.00	2.82
G	交通运输、仓储和邮政业	180,184,227.00	9.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	267,638,271.50	14.61
J	金融业	14,040,000.00	0.77
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	32,323.20	0.00
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	38,165,032.90	2.08
S	综合	-	-
	合计	1,322,479,755.23	72.20

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	603993	洛阳钼业	20,933,717	128,533,022.28	7.02
2	002555	三七互娱	6,097,532	125,243,307.28	6.84
3	002310	东方园林	4,704,157	94,882,846.69	5.18
4	002456	欧菲科技	3,776,200	77,751,958.00	4.24
5	600115	东方航空	8,999,930	73,889,425.30	4.03
6	002624	完美世界	2,199,945	73,610,159.70	4.02
7	002008	大族激光	1,341,223	66,256,416.20	3.62
8	601012	隆基股份	1,792,828	65,330,652.32	3.57
9	600029	南方航空	5,099,903	60,790,843.76	3.32
10	300413	快乐购	1,729,200	51,616,620.00	2.82

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）	13,022,712.60	0.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,022,712.60	0.71

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	113011	光大转债	89,980	9,391,212.60	0.51
2	123003	蓝思转债	31,687	3,168,700.00	0.17
3	128029	太阳转债	4,628	462,800.00	0.03

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

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	287,196.90
2	应收证券清算款	90,169,150.69
3	应收股利	-
4	应收利息	437,616.00
5	应收申购款	1,003,812.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,897,776.34

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	113011	光大转债	9,391,212.60	0.51

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	603993	洛阳钼业	65,313,193.92	3.57	定向增发
2	603993	洛阳钼业	63,219,828.36	3.45	定向增发

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

本报告期初基金份额总额	2,446,135,099.23
报告期基金总申购份额	26,737,906.16
减：报告期基金总赎回份额	172,645,577.53
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,300,227,427.86

§ 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 2017 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 192 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，管理资产总规模约 7587 亿元人民币，其中非货币公募基金规模约 2254 亿元人民币，累计分红逾 828 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 4 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时上证 50ETF、博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率分别为 30.41%、28.81%，同类排名分别为前 1/8 和前 1/6，博时裕富沪深 300 指数(A 类)今年以来净值增长率排名前 1/6；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 43.97%，同类基金中排名前 1/6；混合偏股型基金中，博时主题行业混合(LOF)今年以来净值增长率为 31.96%，同类基金排名位居前 1/6，博时行业轮动混合今年以来净值增长率为 27.90%，同类基金排名位居前 1/4；混合灵活配置型基金中，博时外延增长主题灵活配置混合基金今年以来净值增长率分别为 32.12%，同类基金排名位于前 1/12，博时互联网主题灵活配置混合、博时沪港深优质企业灵活配置混合(A 类)基金今年以来净值增长率分别为 23.79%、24.01%，同类基金中排名位于前 1/3。

黄金基金类，博时黄金 ETF(D 类)今年以来净值增长率 4.00%，同类排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时裕盛纯债债券今年以来净值增长率为 3.63%，同类 170 只基金中排名前 10，博时聚润纯债债券今年以来净值增长率分别为 3.45%，同类基金排名位于前 1/10，博时裕昂纯债债券、博时裕创纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/8，博时裕安纯债债券、博时智臻纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/6；货币基金类，博时合利货币、博时外服货币今年以来净值增长率分别为 4.26%、4.23%，在 227 只同类基金排名中位列第 8 位与第 11 位。

QDII 基金方面，博时亚洲票息收益债券(QDII)、博时亚洲票息收益债券(QDII)(美元)，今年以来净值增长率分别为 0.23%、6.38%，同类排名均位于前 2/4。

2、其他大事件

2017 年 12 月 13 日—12 月 15 日，由华尔街见闻主办的“2017 全球投资峰会及颁奖典礼活动”和由时代周报主办的“2017（南翔）年度盛典暨 2017‘金桔奖’颁奖典礼”在上海隆重举行。博时基金分别斩获“年度卓越公募基金”和“最佳财富管理机构”两项颇具份量的公司大奖。

2017 年 12 月 8 日，由经济观察报与上海国际信托有限公司联合主办的“观察家金融峰会”暨“2016-2017 中国卓越金融奖”颁奖典礼在北京召开，博时基金实力荣获“年度卓越综合实力基金公司”奖项。

2017 年 12 月 5 日，北京商报联手北京市品牌协会主办的“2017 北京金融论坛暨年度北京金融业十大品牌评选”在京揭晓。博时基金凭借优秀的品牌建设及卓越的品牌推广力，在本次论坛中荣获“品牌推广卓越奖”。

2017 年 11 月 27 日，由南方都市报和中国金融改革研究院共同主办的 2017 年（第三届）CFAC 中国金融年会在深召开，博时基金在此次大会上荣获“年度最佳基金公司大奖”，值得一提的是，这是博时基金第三次获得该项殊荣。

2017 年 11 月 24 日，由《新财富》杂志社主办的“第十五届新财富最佳分析师”评选颁奖盛典在深圳举行博时基金捧得新财富十五周年特别大奖——3i 最智慧投资机构。

2017 年 10 月 19 日，外汇交易中心公布 2017 年第三季度银行间本币市场活跃交易商名单。博时基金管理有限公司荣誉入选“债券市场活跃交易商”。

§ 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互联网主题灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时互联网主题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 博时互联网主题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

二〇一八年一月二十日