

**博时中证 800 证券保险指数分级证券投资  
基金  
2018 年第 1 季度报告  
2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时证券保险指数分级		
基金主代码	160516		
交易代码	160516		
基金运作方式	契约型上市开放式		
基金合同生效日	2015 年 5 月 19 日		
报告期末基金份额总额	169,816,423.56 份		
投资目标	本基金为股票型指数基金，跟踪指数为本基金的目标，力求将基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度控制在 0.35% 以下、年跟踪误差控制在 4% 以下。		
投资策略	本基金以中证 800 证券保险指数为标的指数，采用完全复制法，按照标的指数成份股构成及其权重构建基金股票投资组合，进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股构成及其权重来拟合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。		
业绩比较基准	中证 800 证券保险指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%		
风险收益特征	本基金为被动跟踪指数的股票型指数证券投资基金，属于证券投资基金当中较高预期风险、较高预期收益的品种。一般情形下，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金。就三级基金份额而言，博时证保份额为常规指数基金份额，具有预期风险较高、预期收益较高的特征；博时证保 A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征；博时证保 B 份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	博时基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	博时证券保险指数分级 A	博时证券保险指数分级 B	博时证券保险指数分级
下属分级基金的场内简称	证保 A 级	证保 B 级	博时证保
下属分级基金的交易代码	150225	150226	160516

报告期末下属分级基金的份额总额	17,071,638.00 份	17,071,638.00 份	135,673,147.56 份
风险收益特征	低风险、收益相对稳定	高风险、高预期收益	预期风险较高、预期收益较高

### § 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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	526,488.43
2.本期利润	-17,461,550.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1005
4.期末基金资产净值	183,507,993.71
5.期末基金份额净值	1.0806

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。

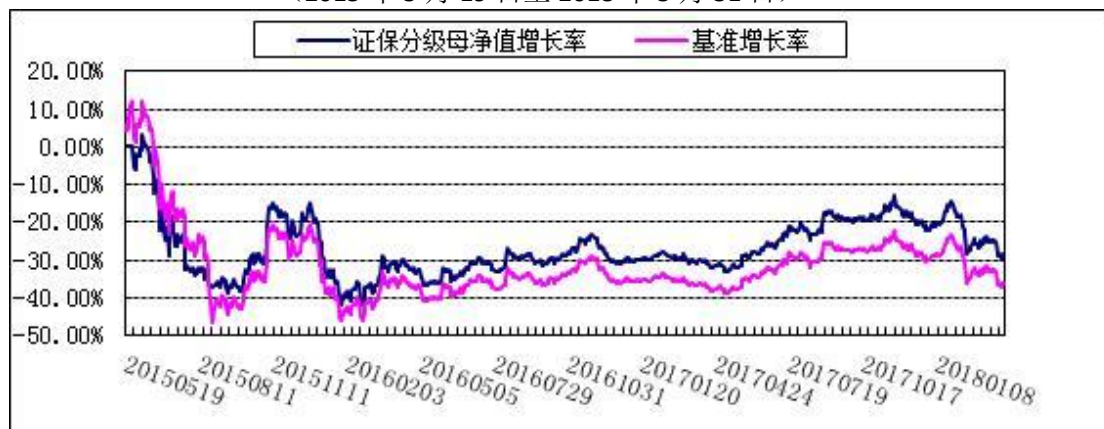
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-8.70%	1.53%	-8.66%	1.54%	-0.04%	-0.01%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计份额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

博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金  
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015 年 5 月 19 日至 2018 年 3 月 31 日)



## § 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		
赵云阳	基金经理	2015-05-19	-	7.6	2003 年至 2010 年在晨星中国研究中心工作。2010 年加入博时基金管理有限公司，历任量化分析师、基金经理助理、博时特许价值股票基金（2013.9.13-2015.2.9）、博时招财一号保本基金（2015.4.29-2016.5.30）、博时中证淘金大数据 100 基金（2015.5.4-2016.5.30）、博时沪深 300 指数基金（2015.5.5-2016.5.30）、上证企债 30ETF 基金（2013.7.11-2018.1.26）基金经理。现任博时深证基本面 200ETF 基金（2012.11.13-至今）兼博时深证基本面 200ETF 联接基金（2012.11.13-至今）、博时证券保险指数分级基金（2015.5.19-至今）、博时黄金 ETF 基金（2015.10.8-至今）、博时上证 50ETF 基金（2015.10.8-至今）、博时上证 50ETF 联接基金（2015.10.8-至今）、博时银行分级基金（2015.10.8-至今）、博时黄金 ETF 联接基金（2016.5.27-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，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

2018 年 1 季度，国内宏观经济仍在筑底阶段，官方制造业 PMI 相对上一季度稍弱一些，12 月官方制造业 PMI 为 51.50。PPI 继续下行，2018 年 2 月 CPI 同比为 3.7%；受春节影响，CPI 同比大幅上行，2018 年 2 月 CPI 同比为 2.9%。汇率方面，人民币汇率在延续调升趋势，并在高位徘徊，资金外流压力较轻。但国内资金面稍宽松，国债收益率触顶回落。A 股行情较为集中，创业板表现较好，其他板块表现较差，上证 50 和沪深 300 分别下跌 4.83%、3.28%，中证 500 下跌 2.18%，中证 1000 下跌 3.12%，而创业板指上涨 8.43%。板块方面，受引进独角兽政策影响，计算机板块表现抢眼，而周期、白马板块表现较差。从行情来看，季度涨跌幅为正的行业有计算机、餐饮旅游、医药上涨，涨幅分别是 11.42%、6.78%、6.66%；跌幅较大的行业有综合、煤炭、非银金融、农林牧渔、电力设备，跌幅分别是 11.16%、10.38%、8.43%、7.56%、7.39%。

本基金为被动跟踪指数的基金，以期获得和跟踪标的指数所表征的市场平均水平的收益。在本报告期内我们严格按照基金合同要求，力求组合成份股紧密跟踪指数，利用量化的手段分析跟踪误差产生的原因，并在最小化交易成本的同时适时调仓，尽可能地减少跟踪误差。

展望 2018 年第 2 季度，宏观经济方面，2018 年经济总体平稳，预计 2018 年二季度经济仍将在低位徘徊。利率方面，尽管货币政策仍处紧平衡，但流动性相对去年可能会更宽松。政策方面，受中美贸易战影响，特别是中国对美国大豆等农产品征惩罚型关税，CPI 可能有上行的风险。综合考虑，风险偏好回落、叠加 CPI 回升，投资者可关注农林牧渔、餐饮旅游、医药板块的投资机会。落实到股票市场，结构上，风格均衡配置为主。主题方面，主题紧抓政策推进+产业革新：其一、抓住改革预期下政策推进层面的边际提升，布局催化将至、预期升温的政策主题，推荐：雄安新区、粤港澳大湾区；其二，符合独角兽概念，同时具有大增量、有壁垒的产业发展趋势和确定性成长，推荐：中国芯、新能源车、人工智能等板块。

在投资策略上，博时中证 800 证券保险指数分级基金作为一只被动的指数基金，我们会以最小化跟踪误差为目标，紧密跟踪中证 800 证保指数。同时我们仍然看好中国长期的经济增长，希望通过博时中证 800 证券保险指数分级基金为投资人提供分享中国长期经济增长的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 03 月 31 日, 本基金基金份额净值为 1.0806 元, 份额累计净值为 0.7128 元。报告期内, 本基金基金份额净值增长率为-8.70%, 同期业绩基准增长率为-8.66%

#### 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	174,417,191.53	94.40
	其中: 股票	174,417,191.53	94.40
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	-	-
	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	10,153,757.10	5.50
7	其他各项资产	200,186.83	0.11
8	合计	184,771,135.46	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

##### 5.2.2 指数投资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	72,710.42	0.04
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	26,402.87	0.01
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		
J	金融业	174,318,078.24	94.99
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		
S	综合		
	合计	174,417,191.53	95.05

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	443,200	28,945,392.00	15.77
2	600030	中信证券	990,020	18,394,571.60	10.02
3	601601	中国太保	401,900	13,636,467.00	7.43
4	600837	海通证券	1,022,123	11,744,193.27	6.40
5	601211	国泰君安	472,576	8,062,146.56	4.39
6	601688	华泰证券	409,328	7,056,814.72	3.85
7	000776	广发证券	372,100	6,132,208.00	3.34
8	601628	中国人寿	211,800	5,381,838.00	2.93
9	600999	招商证券	290,000	5,034,400.00	2.74
10	601336	新华保险	106,000	4,878,120.00	2.66

#### 5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

### 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名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** 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体除海通证券（600837）、招商证券（600999）、中信证券（600030）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。

海通证券股份有限公司 2017 年 5 月 25 日发布公告称，因未按照规定与客户签订业务合同等违法违规行为，公司被中国证监会采取行政监管措施。

招商证券股份有限公司 2017 年 5 月 25 日发布公告称，因违反《证券公司监督管理条例》的相关规定，公司被中国证监会深圳监管局采取行政监管措施。

中信证券股份有限公司 2017 年 5 月 25 日发布公告称，因未按照规定与客户签订业务合同，公司被中国证监会采取行政监管措施。

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。

**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	28,294.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,243.42
5	应收申购款	169,648.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	200,186.83



#### 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处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

##### 5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名中不存在流通受限情况。

##### 5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名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

项目	博时证券保险指数分级 A	博时证券保险指数分级 B	博时证券保险指数分级
本报告期期初基金份额总额	17,387,386.00	17,387,386.00	145,077,178.91
报告期基金总申购份额	-	-	17,607,751.73
减：报告期基金总赎回份额	-	-	27,643,279.08
报告期基金拆分变动份额	-315,748.00	-315,748.00	631,496.00
本报告期期末基金份额总额	17,071,638.00	17,071,638.00	135,673,147.56

注：拆分变动份额为本基金的三级份额之间的配对转换份额。

## § 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 2018 年 03 月 31 日，博时基金公司共管理 188 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 7310 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 2146 亿元人民币，累计分红逾 855 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 2018 年 1 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时中证 500 指数增强(A 类)等今年以来净值增长率同类排名为前 1/4，博时中证银联智惠大数据 100 指数(A 类)等今年以来净值增长率排名前 1/3；股票型分级子基金里，博时中证银行分级指数(A 级)、博时中证 800 证券保险分级指数(A 级)今年以来净值增长率均为 1.22%，同类基金中排名均为前 1/3；混合偏股型基金中，博时医疗保健行业混合今年以来净值增长率为 10.14%，同类基金排名第一，博时创业成长混合(A 类)、博时创业成长混合(C 类)、博时第三产业混合、博时新兴成长混合今年以来净值增长率分别为 9.41%、9.29%、4.95%、4.63%，同类基金排名位居前 1/10；混合灵活配置型基金中，博时裕益灵活配置混合基金今年以来净值增长率为 10.25%，同类 171 只基金中排名第四，博时裕隆灵活配置混合基金今年以来净值增长率为 7.36%，同类基金排名位居前 1/10，博时文体娱乐主题混合今年以来净值增长率分别为 4.80%，同类基金中排名位于前 1/6。

黄金基金类，博时黄金 ETF 联接(A 类)、博时黄金 ETF 联接(C 类)今年以来净值增长率同类排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时天颐债券(A 类)今年以来净值增长率为 4.77%，同类 225 只基金中排名第 2，博时天颐债券(C 类)、博时宏观回报债券(A/B 类)、博时宏观回报债券(C 类)、博时信用债券(R 类)、博时信用债券(A/B 类)、博时稳健回报债券(LOF)(A 类)、博时稳健回报债券(LOF)(C 类)、博时盈海纯债债券、博时裕晟纯债债券、博时信用债纯债债券(C 类)、博时景兴纯债债券、博时裕康纯债债券今年以来净值增长率分别为 4.53%、3.13%、2.97%、2.90%、2.87%、2.60%、2.44%、2.24%、2.12%、2.11%、2.09%、2.08%，同类基金排名位于前 1/10，博时信用债券(C 类)等今年以来净值增长率排名前 1/8，博时聚盈纯债债券、博时富益纯债债券、博时裕泰纯债债券等今

年以来净值增长率排名前 1/6；货币基金类，博时兴荣货币、博时外服货币今年以来净值增长率分别为 1.16%、1.11%，在 317 只同类基金排名中位列第 5 位与第 19 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同类排名分别位于前 1/5、1/4。

## 2、其他大事件

2018 年 3 月 26 日，第十五届中国基金业金牛奖评奖结果也拉开帷幕。公募“老五家”之一的博时基金凭借长期出色的投资业绩、锐意进取的创新姿态和对价值投资的坚守一举夺得全场份量最重的“中国基金业 20 年卓越贡献公司”大奖。同时，旗下绩优产品博时主题行业混合(LOF)(160505)荣获“2017 年度开放式混合型金牛基金”奖；博时信用债纯债债券(050027)荣获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2018 年 3 月 22 日，由中国基金报、香山财富论坛主办的“第五届中国机构投资者峰会暨中国基金业英华奖公募基金 20 周年特别评选、中国基金业明星基金奖颁奖典礼”在北京举办，本次评选中，博时基金一举斩获本届“20 周年特别评选”中最具分量的两项公司级大奖——公募基金 20 年“十大最佳基金管理人”奖和“最佳固定收益基金管理人”奖，同时，旗下明星基金博时主题行业、博时信用债券分别将“最佳回报混合型基金”奖和“最佳回报债券型基金(二级债)”奖双双收入囊中，博时聚润纯债债券则获得“2017 年度普通债券型明星基金”奖。

2018 年 2 月 2 日，由金融界举办“第二届智能金融国际论坛”暨第六届金融界“领航中国”年度盛典在南京举办，此次论坛以“安全与创新”为主题，邀请业内专家学者就现阶段行业发展的热点问题深入探讨。博时基金凭借优异的业绩与卓越的品牌影响力斩获“五年期投资回报基金管理公司奖”和“杰出品牌影响力奖”两项大奖。

2018 年 1 月 11 日，由中国基金报主办的“中国基金产品创新高峰论坛暨中国基金业 20 年最佳创新产品颁奖典礼”在上海举办。博时基金一举摘得“十大产品创新基金公司奖”，旗下产品博时主题行业混合基金(160505)和博时黄金 ETF 分别获得“最佳主动权益创新产品奖”和“最佳互联网创新产品奖”，成为当天最大赢家之一。

2018 年 1 月 9 日，由信息时报主办的“第六届信息时报金狮奖——2017 年度金融行业风云榜颁奖典礼”在广州隆重举行。博时基金凭借优秀的基金业绩和广泛的社会影响力荣获“年度最具影响力基金公司”大奖。

## § 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中证 800 证券保险指数分级证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时中证 800 证券保险指数分级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 博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时中证 800 证券保险指数分级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、基金托管人住所

## 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  
二〇一八年四月二十日