

博时互联网主题灵活配置混合型证券投资 基金

2018 年第 2 季度报告
2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月二十日

§ 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 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	2,086,000,856.86 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 (2018 年 4 月 1 日-2018 年 6 月 30 日)
--------	---

1.本期已实现收益	-52,304,180.29
2.本期利润	-207,078,547.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0980
4.期末基金资产净值	1,434,674,890.39
5.期末基金份额净值	0.688

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。

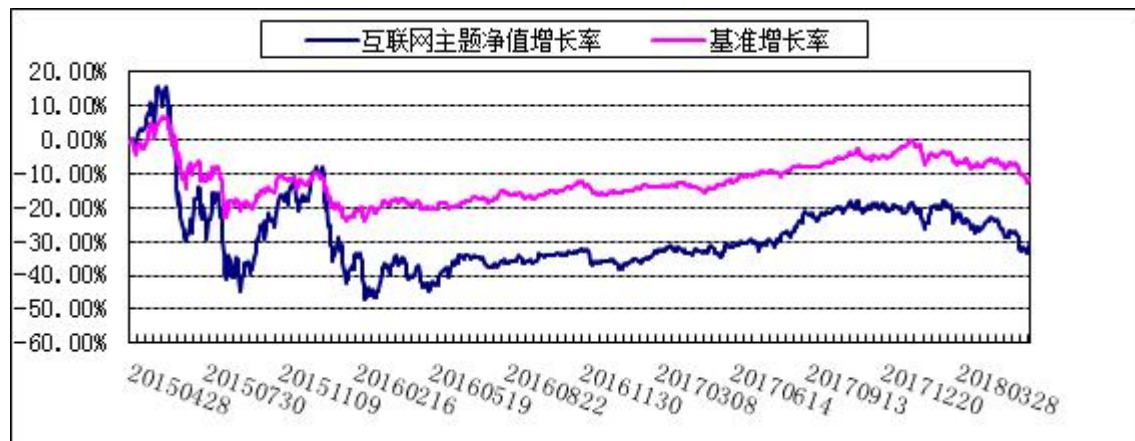
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-12.47%	1.37%	-5.43%	0.68%	-7.04%	0.69%

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	-	6	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（2016.7.20-至今）的基金经理。
肖瑞瑾	基金经理	2017-01-05	-	6	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、博时混合基金（2017.8.1-2018.3.9）的基金经理，现任博时互联网主题混合基金（2017.1.5-至今）兼博时回报混合基金（2017.8.14-至今）、博时特许价值混合基金（2018.6.21-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

受金融去杠杆持续深入，贸易战加剧等不利因素叠加影响，二季度市场全面下跌。主要行业指数中除食品饮料外均有较大跌幅，其中，TMT 行业，新能源等新兴板块，与地产链相关的周期板块跌幅较大。

本基金二季度主要以 TMT 以及新能源车行业作为主要配置方向，在新兴传媒领域增加持仓，降低与经济周期相关的板块的配置比例，同时由于整体市场流动性压力，在大部分时候都控制仓位水平，但由于贸易战发酵导致 TMT 板块估值严重下杀，基金净值出现了较为明显的回撤。

二季度出现了近年来最严峻的内外部市场环境，一方面，去杠杆政策的执行力度远超市场预期，过去几年积累的信用风险，质押风险集中释放，虽然经济数据并没有出现预期的大幅下滑，周期行业龙头企业的盈利依然稳健，但市场预期逐渐转向悲观，最终市场以杀估值的方式实现预期修正；

另一方面，贸易战的烈度也远超市场预期，外部的冲击叠加内部紧缩后的支出压力，导致政府开始收缩对新兴产业的补贴，进而引发了市场对中国特色新兴产业发展前景的悲观。

经历了大幅下跌后，有相当一部分行业当前的估值已经低于 16 年股灾后的水平，个别行业和市场指数的估值接近 08 年以来最低水平。在地产作为经济支柱的模式走到十字路口，而新经济转型由面临前所未有的压力的情况下，当前市场的估值水平是可以理解的。从短期看，市场的绝对底部无法判断，但系统性估值下杀后，我们已经可以看到大量估值较低的优秀企业。因此短期控制好仓位，在市场恐慌中逐步增加这些企业的持仓，从中期看大概率会获得很好的回报。

尽管市场对贸易战背景下中国的电子，通信，新能源等先进制造业充满担忧，但我们依然对这些行业充满了信心，这部分信心来自于这些行业中龙头企业竞争力的快速提升。即便在依赖补贴的新能源行业，我们也可以看到能够脱离补贴和国际巨头相抗衡的中国企业，贸易战不会打断中国高端制造继续获得更多全球市场份额的进程，在当前市场恐慌的环境下，这部分企业的股票长期会有估值回升和业绩增长的双重回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 0.688 元，份额累计净值为 0.688 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-12.47%，同期业绩基准增长率为-5.43%。

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	1,134,616,293.23	70.62
	其中：股票	1,134,616,293.23	70.62
2	固定收益投资	32,214,568.23	2.01
	其中：债券	32,214,568.23	2.01
	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	160,000,000.00	9.96
	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	278,810,191.11	17.35
7	其他各项资产	903,720.88	0.06
8	合计	1,606,544,773.45	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	15,561,000.00	1.08
B	采矿业	161,338,895.46	11.25
C	制造业	649,869,327.00	45.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.00
E	建筑业	32,520,241.56	2.27
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	28,465,536.60	1.98
H	住宿和餐饮业	29,565,191.04	2.06
I	信息传输、软件和信息技术服务业	109,041,157.63	7.60
J	金融业	37,240,000.00	2.60
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	41,712,000.00	2.91
M	科学研究和技术服务业	450,157.95	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
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	28,700,000.00	2.00
S	综合	-	-
	合计	1,134,616,293.23	79.09

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	121,624,895.46	8.48
2	002456	欧菲科技	4,651,889	75,034,969.57	5.23
3	002236	大华股份	2,928,100	66,028,655.00	4.60
4	002466	天齐锂业	1,249,920	61,983,532.80	4.32
5	300017	网宿科技	5,312,649	56,898,470.79	3.97
6	002384	东山精密	2,337,691	56,104,584.00	3.91
7	002078	太阳纸业	5,665,638	54,900,032.22	3.83
8	300014	亿纬锂能	2,400,000	42,240,000.00	2.94
9	002027	分众传媒	4,400,000	41,712,000.00	2.91
10	002008	大族激光	777,723	41,367,086.37	2.88

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）	32,214,568.23	2.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,214,568.23	2.25

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	123006	东财转债	154,980	18,639,444.60	1.30
2	113011	光大转债	89,980	9,131,170.40	0.64
3	123003	蓝思转债	31,687	2,930,096.89	0.20
4	128028	赣锋转债	9,166	952,989.02	0.07
5	128029	太阳转债	4,628	560,867.32	0.04

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	684,427.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	67,531.65
5	应收申购款	151,761.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	903,720.88

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	123006	东财转债	18,639,444.60	1.30
2	113011	光大转债	9,131,170.40	0.64
3	123003	蓝思转债	2,930,096.89	0.20
4	128028	赣锋转债	952,989.02	0.07
5	128029	太阳转债	560,867.32	0.04

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	64,057,170.96	4.46	非公开发行限售
2	603993	洛阳钼业	57,567,724.50	4.01	非公开发行限售
3	002027	分众传媒	34,056,000.00	2.37	大宗交易限售

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	2,143,474,226.35
报告期基金总申购份额	19,485,661.75
减：报告期基金总赎回份额	76,959,031.24
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,086,000,856.86

§ 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 2018 年 06 月 30 日，博时基金公司共管理 185 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 8461 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 1947 亿元人民币，累计分红逾 872 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 2018 年 2 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时中证银联智惠大数据 100 指数(A 类)、博时裕富沪深 300 指数(A 类)等今年以来净值增长率同类排名为前 1/4；股票型分级子基金里，博时中证银行分级指数(B 级)等今年以来净值增长同类基金中排名为前 1/3；混合偏股型基金中，博时创业成长混合(C 类)今年以来净值增长率同类基金排名第一，博时创业成长混合(A 类)今年以来净值增长率同类基金排名位居前 1/10，博时行业轮动混合等今年以来净值增长率同类排名为前 1/3；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 3.14%，在 166 只同类基金排名第 6，博时汇智回报灵活配置混合基金今年以来净值增长率为 4.38%，同类基金排名位居前 1/10，博时新价值灵活配置混合(A 类)、博时新策略灵活配置混合(A 类)、博时新起点灵活配置混合(A 类)、博时新起点灵活配置混合(C 类)今年以来净值增长率分别为 2.12%、1.93%、1.65%、1.60%，同类基金排名均位居前 1/8，博时新价值灵活配置混合(C 类)今年以来净值增长率为 2.07%，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)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率为5.11%、4.56%、4.54%，同类219只基金中分别排名第3、第8、第9位，博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)、博时信用债券(C类)、博时宏观回报债券(C类)今年以来净值增长率分别为4.88%、4.56%、4.34%、4.23%，同类153只基金中分别排名第2、第4、第7、第8位，博时富华纯债债券、博时景兴纯债债券、博时富益纯债债券、博时裕康纯债债券、博时富发纯债债券、博时聚瑞纯债债券等今年以来净值增长率分别为4.43%、4.10%、3.98%、3.93%、3.89%、3.88%，同类排名前1/10；货币基金类，博时兴荣货币、博时合惠货币(A类)今年以来净值增长率分别为2.21%、2.18%，在315只同类基金排名中位列第15位与第24位。

QDII基金方面，博时标普500ETF(QDII)、博时标普500ETF联接(QDII)(A类)，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6月8日，由《中国证券报》主办的中国基金业二十周年高峰论坛暨第十五届“中国基金业金牛奖”颁奖典礼在苏州隆重举行。经过激烈且公平的票选，博时基金获得“2017年度最受信赖金牛基金公司”荣誉称号。

2018年5月24日，由《中国基金报》、《证券时报》主办的“第五届中国基金业英华奖、中国基金业20年最佳基金经理评选颁奖典礼暨高峰论坛”在深圳隆重举行。从业经历逾23年的博时基金副总经理兼高级投资经理董良泓荣获“中国基金业20年最佳基金经理”殊荣，此荣誉于全行业仅有20人获评；博时基金固收名将陈凯杨则凭借长期稳健的投资业绩荣膺“三年期纯债投资最佳基金经理”称号。值得一提的是，这也是陈凯杨继2016年之后连续两年蝉联该项殊荣，足见市场对其管理业绩的认可。

2018年5月23日，由新浪财经和济安金信主办的“致敬公募20年”颁奖典礼在北京举行，公募基金老五家之一的博时基金凭借长期优良的投研业绩、雄厚的综合资管实力和对价值投资理念的一贯倡导共揽获“最佳资产管理公司”、“最受投资者欢迎基金公司”、“行业特别贡献奖”和“区域影响力奖-珠三角”这四项最具份量的公司大奖；博时基金总经理江向阳获得“行业领军人物奖”。同时，博时旗下产品博时双月薪定期支付债券基金(000277)获得“最具价值理念基金产品奖-债券型”，博时亚洲票息收益债券(QDII)(人民币050030：，美元现汇：050202，美元现钞：050203)获得“最具投资价值基金产品奖-QDII”。

2018年5月17日，被誉为“证券期货行业科学技术领域最高荣誉”的第六届证券期货科学技术奖的评审结果近日在北京揭晓。博时基金从上百个竞争对手中脱颖而出，一举夺得二等奖(DevOps统一研发平台)、三等奖(证券投资基金行业核心业务软件系统统一测试)以及优秀奖(新一代基金理财综合业务接入平台)三项大奖，成为获得奖项最多的金融机构之一。

2018年5月10日，由《上海证券报》主办的“2018中国基金业峰会暨第十五届金基金奖颁奖典礼”在上海举行。在此次颁奖典礼上，博时基金揽获“金基金TOP基金公司”这一最具份量的公司大奖；博时基金权益投资总部董事总经理兼股票投资部总经理李权胜获评“金基金最佳投资回报

基金经理奖”。在第 15 届金基金奖评选中，旗下价值投资典范产品博时主题行业（160505）获得“三年期金基金分红奖”。

§ 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

二〇一八年七月二十日