

博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金
2018 年第 4 季度报告
2018 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时鑫泽混合	
基金主代码	003434	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 10 月 17 日	
报告期末基金份额总额	400,134,000.41 份	
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，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×50% + 中证综合债指数收益率×50%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时鑫泽混合 A	博时鑫泽混合 C
下属分级基金的交易代码	003434	003435
报告期末下属分级基金的份额总额	400,066,033.08 份	67,967.33 份

§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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)	
	博时鑫泽混合 A	博时鑫泽混合 C
1.本期已实现收益	-9,449,806.32	-1,498.43
2.本期利润	-7,095,358.85	-1,200.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0177	-0.0186
4.期末基金资产净值	389,021,063.51	66,057.26
5.期末基金份额净值	0.972	0.972

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。

本基金自 2017 年 5 月 25 日起新增 C 类份额。两类基金份额单独设置基金代码，分别公布基金资产净值、基金份额净值和基金累计份额净值等指标。

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

1. 博时鑫泽混合A:

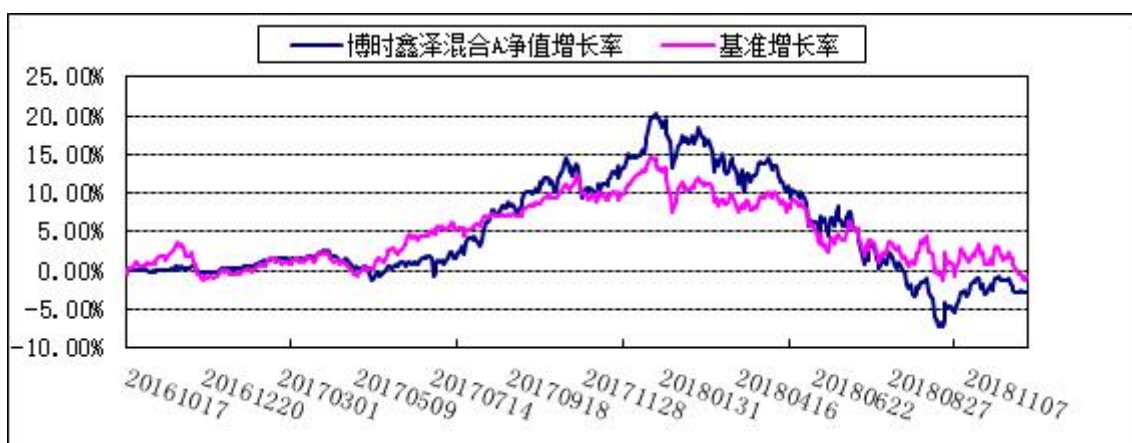
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三 个月	-1.82%	0.73%	-5.04%	0.82%	3.22%	-0.09%

2. 博时鑫泽混合C:

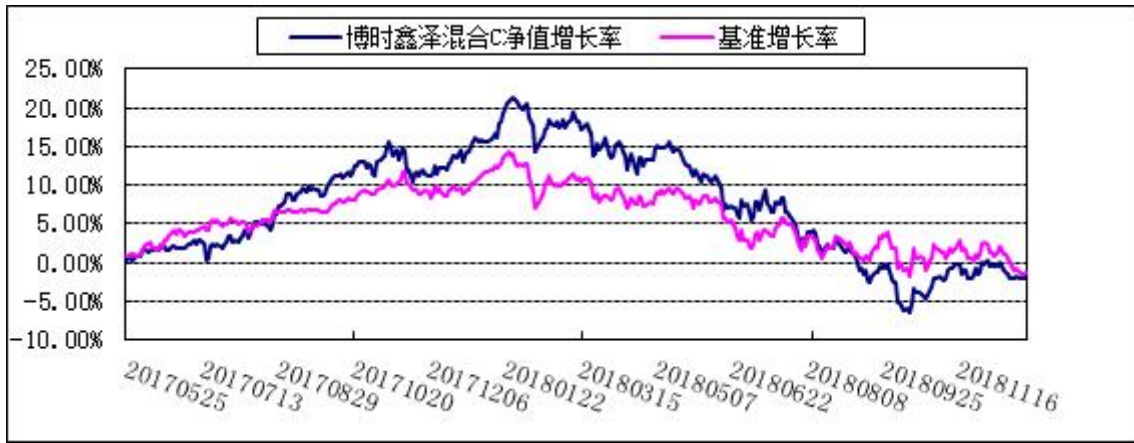
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三 个月	-1.82%	0.72%	-5.04%	0.82%	3.22%	-0.10%

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

1. 博时鑫泽混合A:



2. 博时鑫泽混合C:



§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		
王曦	基金经理	2016-10-17	-	10.0	王曦女士，硕士。2008 年加入博时基金管理有限公司。历任研究助理、研究员兼投资分析员、研究员、投资助理、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 9 月 7 日-2016 年 10 月 17 日)、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 9 月 7 日-2017 年 3 月 10 日)、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 9 月 7 日-2017 年 8 月 1 日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2018 年 2 月 6 日-2018 年 9 月 27 日)的基金经理。现任博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 11 月 23 日—至今)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 2 月 4 日—至今)、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 3 月 18 日—至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 8 月 24 日—至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 13 日—至今)、博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 17 日—至今)、博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 12 月 21 日—至今)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 10 日—至今)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 23 日—至今)的基金经理。
金晟哲	研究部副总	2016-10-	-	6.0	金晟哲先生，硕士。2012 年从北京大学硕

	经理/基金 经理	24		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、博时睿利定增灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月28日-2017年12月1日)、博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月28日-2018年2月22日)、博时睿益事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2018年2月23日-2018年8月13日)、博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金(2017年3月22日-2018年12月8日)的基金经理。现任研究部副总经理兼博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月24日—至今)、博时价值增长证券投资基金(2017年11月13日—至今)、博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2017年12月4日—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，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

报告期内，权益部分在部分定增项目已经解禁的情况下，进行了二级市场的波段操作和部分标的大宗买入操作；固定收益部分则继续配置了高信用评级的同业存单。

2018年四季度，A股在极端复杂的内外环境下出现了大幅回撤。尽管政策从四季度开始明显修正，从实体经济到资本市场，都出台了如减税、纾困、金融稳定等诸多措施，但由于外部环境的持续恶化、内部企业盈利下滑的压力凸显，以蓝筹白马为主的股票依然出现明显回调。相对来说，之前被悲观预期压制的行业如券商、传媒等，反而走出了相对收益。

18 年对于主动权益投资而言可谓是“至暗时刻”。投资者对于大类资产配置的生疏，使得全年维度看，真正重要的两大变量（中美冲突及去杠杆政策）的负面影响被长期低估；而外部环境的和产业政策的变化，又让多个行业、多个个股“爆雷”，并直接构成投资者的组合亏损。

无论如何，18 年已经过去，展望 2019，我们有如下几点看法：

第一，2019 年宏观的基本盘是：经济处于下行中期，拐点未至。首先，总需求指标存在较大的压力；基建触底、但上行空间有限（主因是财政实力的问题和地方政府意愿的问题），地产进入明确的下行通道；出口至少在 1H19 面临较大的透支压力。其次，前瞻的货币指标还在寻底过程中，M1/M2/TSF 都还在下滑通道中；但未来 1-2 个季度存在触底的可能性，主要诱因是专项债扩容和影子银行的松绑。最后，企业盈利处于下行通道，但由于本轮企业本质上在去杠杆，加上供给侧改革的效果，企业盈利的表现会比 2011 年之后工业品崩盘的周期要好。

第二，虽然宏观向下，但 2019 年的政策环境相对友好，整体处于放松周期当中。货币政策已经明确进入拐点，政治局会议和中央经济工作会议进行了确认；财政及基建政策已经在拐点右侧，19 年专项债发行可能有“较大幅度的提升”（中央经济工作会议），此外易纲讲话中对“影子银行”的定位进行了重新表述；地产政策处于拐点位置，自上而下的政策尚未变化，但自下而上的“因城施策”实际上已经是边际的松动；资本市场政策在经历了几年的收紧后，随着科创板等政策推出，可能已经处于新一轮创新周期的左侧。这样的宏观+货币+政策组合，与 2012 年的环境有很多相似之处。

第三，2019 对投资者最有利的因素是估值。尽管企业盈利还有下调的可能、并可能带来白马股的进一步杀跌，但从市净率等指标来看，已经有大量的股票进入了历史最低的 10%分位，这样的估值水平本身就是一种保护。特别在 MSCI 提升 A 股权重等因素引导下，外资增配 A 股资产已经是大势所趋，上千亿的被动资金和更大体量的主动资金增配，对于本身质地优异、模式具有全球稀缺性的标的来说，会是较强的支持。2019 年我们一定能发现比 18 年更多的机会、而不是风险。

第四，2019 年以及往后，随着中国经济减速、全球科技创新周期性减速、以及中美关系的不确定性，未来几年“量”能有增长的行业是最稀缺的。例如：1）接近或实现平价之后的光伏、新能源车，主要投资逻辑从拿补贴变成自发的商业需求，在竞争格局好的环节会有非常大的机会；2）随着底层技术进步之后，开始有大量的行业应用及落地，特别是经济增速放缓之后能够帮助企业提升效率的服务等；3）另外，2015 年炒作的成长行业和股票，大逻辑确实代表新经济的未来，但可能发生在错误的时间、错误的标的上。但经历了 3 年的持续杀跌，我们认为当前时点值得重新梳理，有多少公司在真实落地当时的愿景，一旦其中有市值与业务进展匹配的公司，将成为未来几年的核心标的。部分互联网金融的公司具有这一潜质。

放眼更长的阶段，我们从 18 年底开始有一个担忧和一个思考，这两个问题可能会对之后 3-5 年的资本市场都产生深远影响。

一个担忧是，过去几年居民杠杆率快速提升，是否会带来挤出效应？

我们观察到，以居民负债/GDP 或居民负债/可支配收入来衡量的居民杠杆率，已经经历了 10 年的快速提升，虽然绝对水平低于美国和日本的顶峰水平，但其斜率和持续时间已经接近美国 97-

07 年、以及日本 70-80 年代。那么这带来两个问题，第一是地产扩张的边界在哪里？从过去几年城镇婚姻登记的数量来看，刚需并没有变得更多，可能未来每年地产销售的中枢就在 10 亿平米；但我们经历了数年 15 亿平米/年的地产销售后，本轮地产政策即使有放松，还能有多大效果？这是决定 19 年经济下滑速度、以及之后经济复苏路径的重大变量。第二是在居民杠杆率大幅提升后，我们担心目前居民处于“有资产无现金”的状态，可能会对家庭的其他支出产生挤出效应，这对于未来 2-3 年消费升级的逻辑、保险渗透率的逻辑，都会形成挑战。

一个思考是，政府行为逻辑到底在发生什么变化、对资本市场会产生什么影响？

过去研究政府行为及经济影响，在资本市场的映射上，2018 年遇到了多个挑战，比如：1) 公平和效率谁更优先？资本市场认为的“应该有”的政策，和最后政府决策的实际考虑出现偏差；2) 在经济增速放缓、人力成本提升的情况下，“既要……又要……”的阶段目标遇到的约束和挑战越来越大，比如既要保持定力不走老路、又要保持短期经济稳定；3) 央地关系变化的背景下，地方政府行为逻辑和政令传导机制发生了剧变，导致不同政策的最终效果与市场预期出现差异。

2018 年我们对于这些问题，至少观察到了如下的现象。第一，在某些领域，“公平”的重要性已经超越了“效率”。比如在就业、社保等议题上，政府支付的压力越来越大、但政府兜底的责任还在强化；从这个角度来看，医保局等新的管理机构压缩药价的动力非常强、加强社保征收力度和规范度的动力也非常强，近期一系列的行业变化也就很容易理解。我们认为未来 3-5 年这样的趋势只会加强，因此一切与公共支出相关的生意，都面临利润率下降甚至蛋糕压缩的压力。第二，“既要又要”当中，事实上任意一个目标都是无法抛弃的，能做的变化是政府决策机制的透明化、减小因信息不对称、财权事权不对称产生的风险。比如，目前比较清晰的趋势是地方的隐性融资越来越严格、但如专项债等“正门”正在打开，中央政府能够更清晰地看到地方政府如何花钱；将来是否有可能由中央或省级政府来承担逆周期调控性质的基建支出、而降低低级别政府承担的类似职能？政府在 2019 年对基建以多大力度扶持、以何种方式提升透明度，将对市场的长期信心、以及对银行股的长期估值有重大影响。

综上，我们在 2019 年将以更乐观的态度参与市场，在“量”有成长的行业上持续投入，跟踪 2019 年宏观的演进并寻找与 2012 年类似的宏观驱动机会，同时在我们担忧和思考的方向上持续观察、规避潜在风险，最终力争为投资者创造更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.972 元，份额累计净值为 0.972 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.972 元，份额累计净值为 0.972 元。报告期内，本基金 A 基金份额净值增长率为-1.82%，本基金 C 基金份额净值增长率为-1.82%，同期业绩基准增长率为-5.04%。

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	99,333,232.75	25.45
	其中：股票	99,333,232.75	25.45
2	固定收益投资	4,078,586.20	1.04
	其中：债券	4,078,586.20	1.04
	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	153,700,000.00	39.38
	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	128,184,048.86	32.84
7	其他各项资产	5,022,749.13	1.29
8	合计	390,318,616.94	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	1,067,552.84	0.27
C	制造业	66,258,295.26	17.03
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	-	-
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	6,834,020.00	1.76
J	金融业	17,419,481.60	4.48
K	房地产业	7,753,317.05	1.99
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	566.00	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	99,333,232.75	25.53

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股通投资股票投资。

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	002376	新北洋	732,899	10,209,282.60	2.62
2	603806	福斯特	312,300	8,369,640.00	2.15
3	600031	三一重工	934,500	7,793,730.00	2.00
4	600340	华夏幸福	304,649	7,753,317.05	1.99
5	300724	捷佳伟创	257,800	7,342,144.00	1.89
6	601877	正泰电器	284,414	6,717,858.68	1.73
7	002614	奥佳华	400,000	6,236,000.00	1.60
8	300760	迈瑞医疗	53,611	5,855,393.42	1.50
9	601688	华泰证券	361,218	5,851,731.60	1.50
10	002007	华兰生物	178,400	5,851,520.00	1.50

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）	4,078,586.20	1.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,078,586.20	1.05

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	113019	玲珑转债	19,750	1,965,125.00	0.51
2	132007	16 凤凰 EB	6,530	628,839.00	0.16
3	113015	隆基转债	6,170	621,874.30	0.16
4	113013	国君转债	3,240	340,459.20	0.09
5	127004	模塑转债	3,560	308,936.80	0.08

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投资。

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。

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	303,561.60
2	应收证券清算款	4,516,709.58
3	应收股利	-
4	应收利息	202,477.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,022,749.13

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	113019	玲珑转债	1,965,125.00	0.51
2	132007	16 凤凰 EB	628,839.00	0.16
3	113015	隆基转债	621,874.30	0.16
4	113013	国君转债	340,459.20	0.09
5	127004	模塑转债	308,936.80	0.08
6	113012	骆驼转债	74,346.90	0.02

7	132012	17 巨化 EB	72,697.50	0.02
---	--------	----------	-----------	------

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	601877	正泰电器	6,717,858.68	1.73	非公开发行限售
2	002614	奥佳华	6,236,000.00	1.60	非公开发行限售
3	002376	新北洋	5,276,865.60	1.36	非公开发行限售
4	002376	新北洋	4,932,417.00	1.27	非公开发行限售

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

项目	博时鑫泽混合 A	博时鑫泽混合 C
本报告期期初基金份额总额	400,065,041.75	61,519.59
报告期基金总申购份额	5,501.34	8,144.05
减：报告期基金总赎回份额	4,510.01	1,696.31
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	400,066,033.08	67,967.33

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-10-01~ 2018-12-31	399,797,401.20	-	-	399,797,401.20	99.92%

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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 12 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 8638 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 2439 亿元人民币，累计分红逾 916 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 4 季末：

博时固定收益类基金业绩表现亮眼。111 只各类型债券基金中共有 84 只（各类份额分开计算）2018 年全年收益率超过全市场债券平均收益率（4.55%），16 只货币基金中共有 10 只（各类份额分开计算）2018 年全年收益率超过全市场货币基金平均收益率（3.52%），在参与银河排名的 107 只固收产品（各类份额分开计算）中，有 54 只产品银河同类排名前 1/2。债券型基金中，博时宏观回报债券 A/B 类、博时宏观回报债券 C 类 2018 年全年净值增长率均分别在 200 只、142 只同类基金中排名第 1，博时天颐债券 A 类 2018 年全年净值增长率在 200 只同类基金中排名第 4，博时天颐债券 C 类 2018 年全年净值增长率在 142 只同类基金中排名第 5，博时富华纯债债券、博时富瑞纯债债券、博时裕康纯债债券、博时双月薪定期支付债券 2018 年全年净值增长率排名均在银河同类前 1/10，博时富发纯债债券、博时裕利纯债债券、博时富益纯债债券 2018 年全年净值增长率排名均在银河同类前 1/8；货币型基金中，博时合惠货币 B 类、博时现金宝货币 B 类 2018 年全年净值增长率分别在 291 只同类基金中排名第 8、第 29，博时合惠货币 A 类 2018 年全年净值增长率在 311 只同类基金中排名第 11。

博时旗下权益类基金业绩表现稳健。2018 年 A 股市场震荡下行，博时旗下参与银河排名的 83 只权益产品（各类份额分开计算）中，56 只银河同类排名在前 1/2。其中，股票型基金里，博时工业 4.0 主题、博时丝路主题业绩排名均在银河同类前 1/4；混合型基金中，博时乐臻定开混合 2018 年全年净值增长率在 44 只同类基金中均排名第 4，博时新兴消费主题、博时汇智回报、博时新策略 A 类、博时新收益等基金业绩排名在银河同类前 1/10，博时逆向投资、博时战略新兴产业、博时裕隆、博时鑫泰 A 类等基金业绩排名在银河同类前 1/4；指数基金中，博时上证超大盘 ETF 及其联接基金等基金业绩排名在银河同类前 1/10，博时上证 50ETF 及其联接基金 A 类业绩排名在银河同类前 1/6，博时沪深 300 指数业绩排名在银河同类前 1/3。

商品型基金当中，博时黄金 ETF 联接 A 类 2018 年全年净值增长率同类排名第 1。

QDII 基金方面，博时标普 500ETF、博时标普 500ETF 联接 A 类 2018 年全年净值增长率银河同类排名均位于前 1/3。

2、其他大事件

2018 年 12 月 28 日，由新华网主办的第十一届“中国企业社会责任峰会”暨 2018 中国社会责任公益盛典在京隆重举行。凭借多年来对责任投资的始终倡导和企业公民义务的切实履行，老牌公募巨头博时基金在本次公益盛典上荣获“2018 中国社会责任杰出企业奖”。

2018 年 12 月 22 日，东方财富在南京举办的“2018 东方财富风云榜暨基情 20 年”颁奖典礼上，博时基金喜获两项大奖，博时基金江向阳总经理获得“基情 20 周年最受尊敬行业领袖”奖；博时主题行业混合（LOF）荣登“天天基金年度产品热销榜”。

2018 年 12 月 21 日，由华夏时报社主办的“华夏机构投资者年会暨第十二届金蝉奖颁奖盛典”在北京召开，本次年会的主题是“金融业 2019 年：突破与回归”，博时基金荣获“2018 年度基金管理公司”。

2018 年 12 月 21 日，由北京商报社、北京品牌协会主办的“科技赋能与金融生态再造”——2018 年度（第四届）北京金融论坛在京成功举办，博时基金荣获“技术领先价值奖”。

2018 年 12 月 15 日，第二届腾讯理财通金企鹅奖暨财富高峰论坛在深圳举行。会上揭晓了第二届金企鹅奖获奖名单，其中博时安盈债券基金（A 类：000084、C 类：000085）凭借年内出色的业绩表现以及在 90 后用户中的超高人气，一举斩获“最受 90 后用户喜爱的产品奖”。

2018 年 11 月 16 日，由《每日经济新闻》主办的“2018 公募基金高峰论坛暨金鼎奖颁奖典礼”在成都举行，凭借突出的资管实力和对价值投资的坚守，博时基金一举摘得“公募 20 年特别贡献奖——创造收益”这一重磅奖项，同时，旗下专户板块获“专户业务最具竞争力基金公司”奖。

2018 年 11 月 1 日，博时基金正式加入联合国责任投资原则组织（简称 UN PRI），成为中国较早加入 UN PRI 国际组织的资产管理机构之一。

2018 年 10 月 17 日，由南方财经全媒体集团和 21 世纪传媒举办的 21 世纪国际财经峰会暨“金帆奖”评选在深圳举行，凭借对价值投资理念的坚守和出色的综合资管能力，博时基金一举斩获“2018 年度基金管理公司金帆奖”这一重磅奖项。

§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鑫泽灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时鑫泽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 博时鑫泽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 报告期内博时鑫泽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

二〇一九年一月十九日