

**博时国企改革主题股票型证券投资基金**  
**2019 年第 1 季度报告**  
**2019 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年四月二十二日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时国企改革主题股票
基金主代码	001277
交易代码	001277
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,500,282,234.04 份
投资目标	本基金通过对国企改革事件催生的各类持续性和阶段性投资机会的深入研究，运用量化手段，结合自下而上的研究，实施多策略的组合管理，投资受益于中国国企改革的标的，以分享中国经济体制改革带来的财富增长，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分五个方面：首先是资产配置策略，强调通过把握中国国企改革带来的各种投资机遇、结合公司分析和投资价值分析，使用量化的分析模型和策略，进行前瞻性的决策；二是股票投资策略，紧密围绕中国国企改革的基本面分析为基础，运用量化的方法，通过多条投资主线，设计量化策略，实施多策略的组合管理；三是债券投资策略，通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势，货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性；最后是金融衍生品投资策略和资产支持证券的投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×90%+中国债券总指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于高预期风险/预期收益特征的开放式基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	79,201,776.57
2.本期利润	224,621,082.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.1474
4.期末基金资产净值	1,177,742,318.28
5.期末基金份额净值	0.785

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。

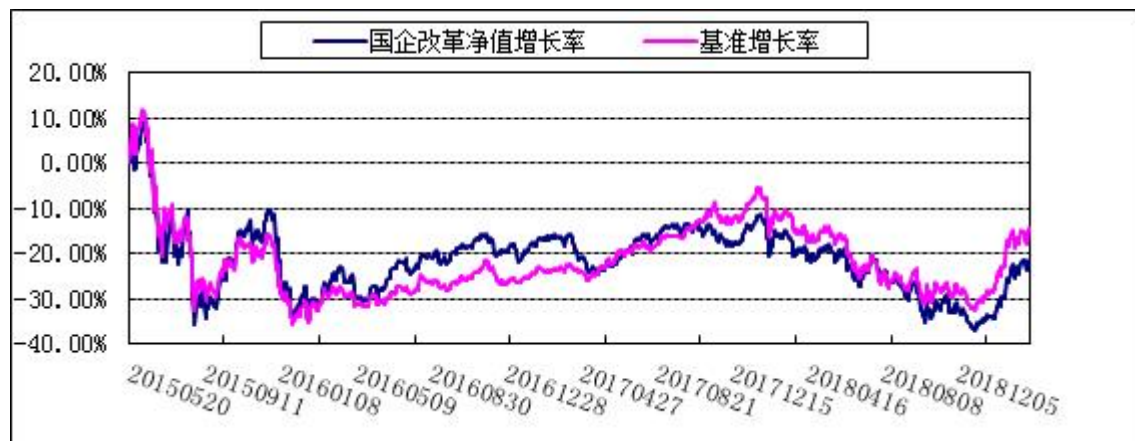
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	23.04%	1.35%	25.65%	1.40%	-2.61%	-0.05%

##### 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		

林景艺	基金经理	2015-05-20	-	林景艺女士，硕士。2010 年从北京大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任量化分析师、高级研究员兼基金经理助理。现任博时国企改革主题股票型证券投资基金(2015 年 5 月 20 日—至今)、博时量化平衡混合型证券投资基金(2017 年 5 月 4 日—至今)、博时量化多策略股票型证券投资基金(2018 年 4 月 3 日—至今)、博时量化价值股票型证券投资基金(2018 年 6 月 26 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

2019 年一季度，A 股市场整体上涨，但是风格切换剧烈。大盘、动量和低市盈率风格在一月份表现突出，而在二月份则大幅回撤，低市净率风格则表现相反。三月，除了动量风格比较稳定之外，其他风格都陷入震荡。整体来看，一季度，以创业板和中证 1000 为代表的小盘成长股普遍好于以上证 50 为代表的大盘价值股。行业层面，行业波动性显著增加，且轮动速度加快，热点主题驱动效应明显，消费和 TMT 板块表现抢眼，计算机、农林牧渔、电子元器件、食品饮料、家电等涨幅较大，周期板块整体而言出现分化，受整个市场成交活跃的带动，券商板块大幅回暖，而银行、石油石化、钢铁、煤炭等涨幅落后。

本基金作为股票型基金今年以来一直保持 88% 以上的股票仓位，在投资策略上我们运用量化方法，围绕兼并重组、治理优化、业绩改善和资产重估四条投资主线进行投资。在一季度风格脉冲式剧烈波动的情况下，基金并没有频繁更换风格配置，整体维持偏大盘和低估值的风格，更加关注业绩增长前提下估值较低的标的。未来基金将继续紧密跟踪市场风格变化，寻找有持续性的风格顺势而为，在关注标的业绩改善和成长潜力的同时也注意控制整体组合的估值风险，行业配置较为分散。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.785 元，份额累计净值为 0.785 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 23.04%，同期业绩基准增长率 25.65%。

#### 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	1,042,388,827.07	87.99
	其中：股票	1,042,388,827.07	87.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,890,870.70	0.50
	其中：债券	5,890,870.70	0.50
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付 金合计	135,422,584.31	11.43
8	其他各项资产	962,284.71	0.08
9	合计	1,184,664,566.79	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	10,911,862.81	0.93
B	采矿业	36,331,537.40	3.08
C	制造业	524,350,891.50	44.52

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	49,688,113.80	4.22
E	建筑业	46,818,305.66	3.98
F	批发和零售业	44,582,452.72	3.79
G	交通运输、仓储和邮政业	19,432,727.61	1.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,566,432.66	2.34
J	金融业	138,073,725.07	11.72
K	房地产业	71,631,179.07	6.08
L	租赁和商务服务业	28,087,042.15	2.38
M	科学研究和技术服务业	3,502,750.00	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	7,350,113.00	0.62
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	404,430.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	31,115,343.62	2.64
S	综合	2,541,920.00	0.22
	合计	1,042,388,827.07	88.51

### 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	601318	中国平安	352,092	27,146,293.20	2.30
2	600585	海螺水泥	655,300	25,019,354.00	2.12
3	600623	华谊集团	2,383,656	22,454,039.52	1.91
4	601717	郑煤机	3,437,500	21,656,250.00	1.84
5	000789	万年青	1,308,800	20,234,048.00	1.72
6	600519	贵州茅台	20,900	17,848,391.00	1.52
7	000600	建投能源	2,164,100	17,356,082.00	1.47
8	600782	新钢股份	2,840,985	17,273,188.80	1.47
9	000568	泸州老窖	243,500	16,212,230.00	1.38
10	600426	华鲁恒升	1,000,800	15,302,232.00	1.30

### 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）	5,890,870.70	0.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,890,870.70	0.50

### 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	132014	18 中化 EB	40,000	4,222,000.00	0.36
2	110053	苏银转债	8,420	842,000.00	0.07
3	128057	博彦转债	2,560	256,000.00	0.02
4	110052	贵广转债	1,090	128,870.70	0.01
5	128061	启明转债	1,260	126,000.00	0.01

### 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。

### 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被监管部门立案调查的情况。

**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	226,667.60
2	应收证券清算款	628,921.33
3	应收股利	-

4	应收利息	61,720.75
5	应收申购款	44,975.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	962,284.71

#### 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 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票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

本报告期期初基金份额总额	1,536,788,627.83
报告期基金总申购份额	10,979,308.20
减：报告期基金总赎回份额	47,485,701.99
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,500,282,234.04

## § 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 2019 年 3 月 31 日，博时基金公司



共管理 183 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 9462 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 2681 亿元人民币，累计分红逾 946 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。

### 1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2019 年 1 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现突出，50 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年来净值增长率银河同类排名在前 1/2，27 只银河同类排名在前 1/4，11 只银河同类排名在前 1/10。其中，博时回报灵活配置混合、博时乐臻定期开放混合今年来净值增长率分别在 147 只、64 只同类产品中排名第 1，博时弘泰定期开放混合、博时文体娱乐主题混合今年来净值增长率分别在 64 只、32 只同类产品中排名第 2，博时量化平衡混合今年来净值增长率在 107 只同类产品中排名第 3，博时特许价值混合(A 类)、博时裕益灵活配置混合、博时新兴成长混合、博时睿利事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(C 类)今年来净值增长率排名在银河同类前 1/10，博时睿远事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(A 类)、博时厚泽回报灵活配置混合(A/C 类)、博时新起点灵活配置混合(A/C 类)、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合(C 类)、博时裕隆灵活配置混合、博时鑫泽灵活配置混合(C 类)、博时医疗保健行业混合、博时弘盈定期开放混合(A/C 类)、博时战略新兴产业混合等基金今年来净值增长率排名在银河同类前 1/4。

博时固定收益类基金业绩持续亮眼，有 65 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年来净值增长率银河同类排名前 1/2，32 只银河同类排名在前 1/4，14 只银河同类排名在前 1/10。债券型基金中，博时转债增强债券(C 类)今年来净值增长率在同类产品中排名第 1，博时安弘一年定期开放债券(A 类)今年来净值增长率在 245 只同类产品中排名第 3，博时富兴纯债 3 个月定期开放债券发起式、博时安康 18 个月定期开放债券(LOF)、博时岁岁增利一年定期开放债券今年来净值增长率分别在 245 只同类产品中排名第 8、第 12、第 21，博时安弘一年定期开放债券(C 类)在 65 只同类产品中排名第 4，博时富瑞纯债债券今年来净值增长率分别在 356 只同类产品中排名第 18，博时信用债券(A/B 类)同类排名在前 1/10，博时转债增强债券(A 类)、博时信用债券(C 类)、博时双月薪定期支付债券、博时月月薪定期支付债券、博时稳健回报债券(LOF)(A/C 类)、博时安盈债券(A/C 类)、博时信用债纯债债券(A 类)、博时安盈债券(A 类)等基金今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/4。货币型基金中，博时合惠货币(A/B 类)今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/10，博时现金宝货币(B 类)今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/8，博时现金宝货币(A 类)今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/6。

商品型基金当中，博时黄金 ETF 联接 A 类今年来净值增长率同类排名第 1，博时黄金 ETF 联接(C 类)今年来净值增长率同类排名第 2。

QDII 基金方面，博时亚洲票息收益债券(美元)今年来净值增长率在 29 只同类产品中排名第 4，博时亚洲票息收益债券今年来净值增长率在 22 只同类产品中排名第 5。

## 2、其他大事件

2019 年 3 月 21 日，由证券时报主办的第六届中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛在北京隆重举行，同时第十四届中国基金业明星基金奖和中国公募基金首届英华奖也随之揭晓。博时基金凭借出色的资产管理能力和优秀的业绩表现，一举摘得“2018 年度十大明星基金公司”称号。在英华奖的评选中，博时基金在获评“2018 年度最佳电商业发展基金公司”奖的同时，还凭借博时基金 20 周年品牌传播项目拿下了“2018 年度最佳营销策划案例（最佳综合）”奖。此外，博时慈善基金会公益助学项目获得了“2018 年度最佳社会公益实践案例”。在产品奖方面，助力央企结构转型和改革的博时央企结构调整 ETF 获评英华奖“2018 年度最佳创新基金产品”；博时裕瑞纯债债券获得“2018 年度普通债券型明星基金”奖；博时宏观回报债券则凭借同类可比基金第一的佳绩喜获“2018 年度积极债券型明星基金”奖；博时亚洲票息收益债券(QDII)、博时双月薪定期支付债券双双以过去五年稳居同类前列的好成绩分别拿下“五年持续回报 QDII 明星基金”、“五年持续回报普通债券型明星基金”称号；博时裕恒纯债债券则摘得“三年期持续回报普通债券型明星基金”。

2019 年 2 月 25 日，博时国际在“投资洞见与委托”（Insights&Mandate）举办的第二届专业投资奖评选活动中荣获“2019 年度最佳机构法人投资经理”，并凭借博时国际于 2018 年 5 月 10 日共同成立的“博时—东方红大中华债券基金”获“最佳创新产品”大奖。

2019 年 1 月 23 日，由深圳市福田区金融发展事务署首届举办的“香蜜湖金融科技创新奖”颁奖典礼在深圳福田隆重举行，《博时基金基于大数据技术升级量化投资技术》项目荣获优秀项目奖，博时基金采用金融科技为业务赋能的创新成果获得行业和地方政府高度认可。

2019 年 1 月 11 日，中央国债登记结算有限责任公司（以下简称“中债登”）公布了《2018 年度中债优秀成员评选结果》。凭借在债券市场上的深厚积淀和优异的投研业绩，博时基金获评年度“优秀资产管理人”称号，全行业获此殊荣的基金公司仅有 10 家。

## § 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国企改革股票型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《博时国企改革股票型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时国企改革股票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 博时国企改革股票型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时国企改革股票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  
二〇一九年四月二十二日