

**博时精选混合型证券投资基金**  
**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	博时精选混合
基金主代码	050004
交易代码	050004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	2,028,768,702.20 份
投资目标	始终坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效控制风险，与产业资本共成长，分享中国经济与资本市场的高速成长，谋求实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效管理风险。
业绩比较基准	75%×富时中国 A600 指数 + 20%×富时中国国债指数 + 5%×现金收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险/收益品种。
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	-11,249,007.34
2.本期利润	645,870,460.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.3098
4.期末基金资产净值	3,563,417,889.86
5.期末基金份额净值	1.7564

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。

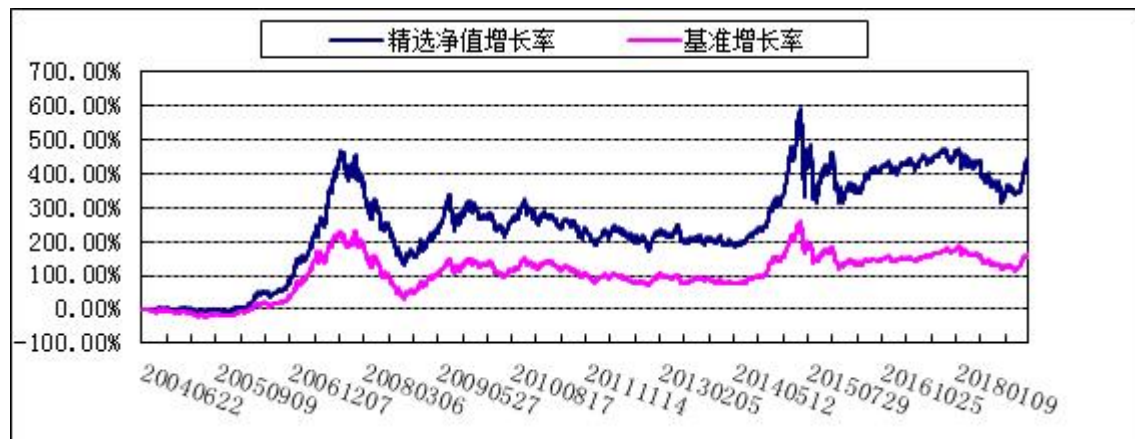
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	21.58%	1.39%	21.37%	1.14%	0.21%	0.25%

#### 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		
李权胜	公司董事总 经理/公司 投资决策委 员会成员 /股票投资 部总经理 /权益投资 价值组负责	2013-12-19	-	17.8	李权胜先生，硕士。 1994 年至 1998 年在北京 大学生命科学学院学习， 获理学学士学位。 1998 年至 2001 年继续就 读于北京大学，获理学硕 士学位。2013 年至 2015 年就读清华大学-香

	人/基金经 理				<p>港中文大学金融 MBA 项目，获得香港中文大学 MBA 学位。2001 年 7 月至 2003 年 12 月在招商证券研发中心工作，任研究员；2003 年 12 月至 2006 年 2 月在银华基金工作，任基金经理助理。2006 年 3 月加入博时基金管理有限公司。历任研究员、研究员兼博时精选股票基金经理助理、投资经理、博时医疗保健行业混合型证券投资基金(2012 年 8 月 28 日-2014 年 12 月 26 日)、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 7 月 25 日-2018 年 1 月 5 日)的基金经理。现任公司董事总经理兼股票投资部总经理、权益投资价值组负责人、公司投资决策委员会成员、博时精选混合型证券投资基金(2013 年 12 月 19 日—至今)的基金经理。</p>
王增财	基金经理	2017-11-13	-	11.0	<p>王增财先生，硕士。2003 年起先后在中国电建集团七局、平安证券、摩根士丹利华鑫基金工作。2017 年加入博时基金管理有限公司。历任博时价值增长证券投资基金(2017 年 6 月 22 日-2018 年 7 月 16 日)、博时价值增长贰号证券投资基金(2017 年 6 月 22 日-2018 年 7 月 16 日)的基金经理。现任博时精选混合型证券投资基金(2017 年 11 月 13 日—至今)、博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)(2018 年 7 月 16 日—至今)的基金经理。</p>

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

1 季度，A 股市场在政策、资金和国际环境等多方呵护下，走出了近年少见的凌厉普涨行情。政策面上，宏观政策相机而动，更趋宽松友好，信贷数据进一步印证了市场预期，减税降费落实、明确支持民营经济、同时资本市场定位拔高和科创板的设立进一步增强参与者信心；资金面上，天量信贷支撑宏观流动性宽松，MSCI 上调 A 股权重因子，北上资金持续加仓、部分个股逼近监管上限，赚钱效应吸引个人投资者涌入市场、明星基金热销、摇号配售重现，交易主体和投资者的更趋多元化，映射在 A 股市场 1 季度的走势上，就表现为百花齐放、各取所爱：券商、白酒家电、房地产消费链，科创板相关计算机电子等领涨，熟悉“供给侧”逻辑的投资者在猪鸡、染料等细分行业也有收获。相应的周期下行的汽车和偏于防御的银行、纺织服装、餐饮旅游和电力等行业表现相对落后。

本基金当季重点增加了传媒、券商、计算机、电子、医药和农林牧渔配置，符合我们在年报展望中看好的方向，上述行业贡献了较大超额收益，相应降低了去年抗跌的防御行业配置，虽然方向正确但整体上调仓幅度不足，未能跑赢基准。另外我们在食品饮料和家电上保持了较高仓位，但低配白酒和空调，表现相对稳定落后龙头和基准。整体上我们在增加弹性行业的同时仍然重视个股资产质量和现金流，回避估值严重高估的品种，期望从长期投资维度给持有人创造价值。

展望 2019 年 2 季度，基本上中国经济在宽松政策支撑下可能确有回暖迹象，但整体形势仍然是变中有忧，外部环境仍然复杂多变，周期和消费回暖的持续性尚难确定，尽管 A 股市场大幅反弹，但我们仍然要对基本面保持清醒。另外从估值角度看，经历一季度的大幅反弹，A 股整体估值水平已经摆脱历史极值，但尚处低位区域，但大小盘的估值比价已经回归中值，投资成长性中小盘股需要更审慎的研究支撑。资金面上外资流入应该是中长期趋势，个人投资者在赚钱效应驱动下持续入市可期。总结来看，从基本面情况和估值水平看，我们需要把投资重点更多放在行业及上市基

本层面，我们对个股基本面质量的要求更高；一方面我们希望可以进一步分享中国资本市场未来健康茁壮成长的成果，另一方面我们始终对市场保持一定的敬畏心理，对市场潜在的相关风险因素保持一定的关注。

#### 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 1.7564 元，份额累计净值为 3.4774 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 21.58%，同期业绩基准增长率 21.37%。

#### 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	3,214,346,721.14	89.83
	其中：股票	3,214,346,721.14	89.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	316,953,718.17	8.86
8	其他各项资产	46,956,130.04	1.31
9	合计	3,578,256,569.35	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	99,558,207.92	2.79
B	采矿业	137,613,607.14	3.86
C	制造业	1,323,751,929.00	37.15
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	98,923,302.55	2.78
E	建筑业	279,600,024.48	7.85
F	批发和零售业	220,190,758.20	6.18
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	288,566,710.06	8.10
J	金融业	215,882,736.37	6.06
K	房地产业	78,800,748.75	2.21
L	租赁和商务服务业	293,504,597.05	8.24
M	科学研究和技术服务业	69,217,032.80	1.94
N	水利、环境和公共设施管理业	37,655,467.52	1.06
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	71,081,599.30	1.99
S	综合	-	-
	合计	3,214,346,721.14	90.20

### 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	600887	伊利股份	7,706,548	224,337,612.28	6.30
2	000999	华润三九	7,702,513	222,140,474.92	6.23
3	600138	中青旅	12,993,668	218,553,495.76	6.13
4	600690	青岛海尔	10,059,255	172,113,853.05	4.83
5	600085	同仁堂	5,000,804	149,674,063.72	4.20
6	002061	浙江交科	15,000,000	131,100,000.00	3.68
7	600037	歌华有线	11,001,683	130,259,926.72	3.66
8	002368	太极股份	3,300,076	123,389,841.64	3.46
9	002419	天虹股份	7,999,367	116,790,758.20	3.28
10	600030	中信证券	4,378,700	108,504,186.00	3.04

### 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除同仁堂（600085）和太极股份（002368）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。

2019 年 2 月 12 日，北京同仁堂股份有限公司发布公告称，因其子公司北京同仁堂蜂业有限公司存在违反《食品安全法》的行为，江苏省盐城市滨海县市场监督管理局及北京市大兴区食品药品监督管理局对该公司处以罚款的行政处罚。

2018 年 7 月 23 日，因未及时就发行股份购买资产事项发生重大变化的情况履行信息披露义务，中小板公司管理部对其处以出具监管函的监管措施。

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** 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	1,030,167.27
2	应收证券清算款	45,344,322.31
3	应收股利	-
4	应收利息	75,022.88
5	应收申购款	506,617.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,956,130.04

### 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	2,125,341,161.04
报告期基金总申购份额	19,305,531.04
减：报告期基金总赎回份额	115,877,989.88
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,028,768,702.20

## § 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 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，博时基金公司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）今年以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 年度最佳电商业务发展基金公司”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 and 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精选混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时精选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 博时精选混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时精选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  
二〇一九年四月二十二日