

博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金
2019 年第 3 季度报告
2019 年 9 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：二〇一九年十月二十三日

§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 2019 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| 基金简称 | 博时鑫源混合 | |
| 基金主代码 | 003119 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2016 年 8 月 24 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 237,741,637.76 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 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 博时鑫源混合 A | 博时鑫源混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003119 | 003120 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 222,182,642.08 份 | 15,558,995.68 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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日) | |
|----------------|---|---------------|
| | 博时鑫源混合 A | 博时鑫源混合 C |
| 1.本期已实现收益 | 4,014,717.37 | 538,846.84 |
| 2.本期利润 | -174,133.05 | 174,517.75 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0010 | 0.0097 |
| 4.期末基金资产净值 | 317,699,047.29 | 22,196,121.83 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.430 | 1.427 |

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

1. 博时鑫源混合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 | 0.42% | 0.72% | 0.62% | 0.48% | -0.20% | 0.24% |

2. 博时鑫源混合C:

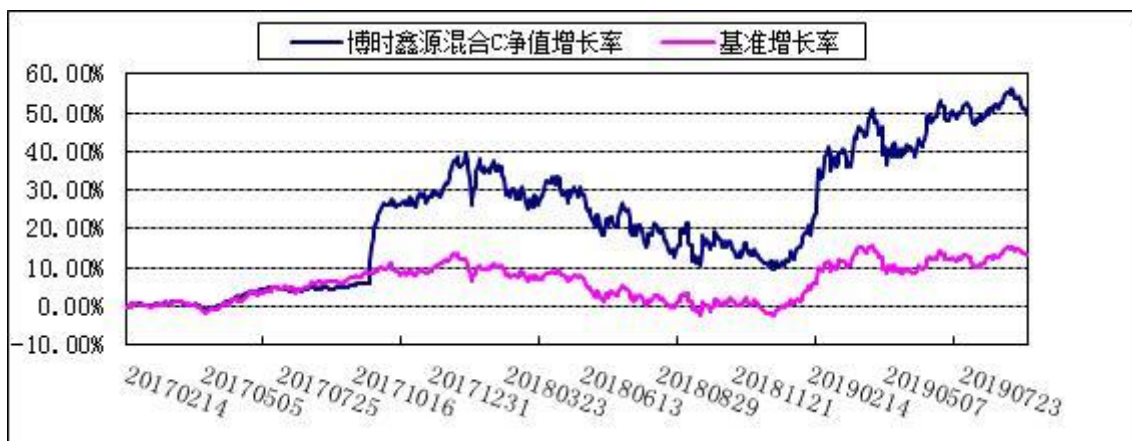
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基准收 益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-----------|------------|---------------|----------------|-------------------|--------|-------|
| 过去三 个月 | 0.42% | 0.73% | 0.62% | 0.48% | -0.20% | 0.25% |

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

1. 博时鑫源混合A:



2. 博时鑫源混合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 | | |
| 过钧 | 公司董事总经理/固定收益总部指数与创新组负责人/基金经理 | 2016-09-06 | - | 18.3 | 过钧先生，硕士。1995年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国Lowe's食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005年加入博时基金管理有限公司。历任博时稳定价值债券投资基金(2005年8月24日-2010年8月4日)基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金(2010年11月24日-2013年9月25日)、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金(2013年2月1日-2014年4月2日)、博时裕祥分级债券型证券投资基金(2014年1月8日-2014年6月10日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2013年9月13日-2015年7月16日)、博时新财富混合型证券投资基金(2015年6月24日-2016年7月4日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2016年3月29日-2018 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | <p> 年 2 月 6 日)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 8 月 1 日-2018 年 2 月 6 日)、博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)(2014 年 6 月 10 日-2018 年 4 月 23 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2016 年 10 月 24 日-2018 年 5 月 5 日)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日-2018 年 5 月 21 日)、博时鑫和灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 12 月 13 日-2018 年 6 月 16 日)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 10 日-2018 年 7 月 30 日)的基金经理、固定收益总部公募基金组负责人、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 3 月 29 日-2019 年 4 月 30 日)基金经理。现任公司董事总经理兼固定收益总部指数与创新组负责人、博时信用债券投资基金(2009 年 6 月 10 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 29 日—至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 9 月 6 日—至今)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2016 年 9 月 29 日—至今)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 17 日—至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日—至今)、博时中债 3-5 年进出口行债券指数证券投资基金(2018 年 12 月 25 日—至今)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019 年 1 月 28 日—至今)、博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金(2019 年 7 月 19 日—至今)的基金经 </p> |
|--|--|--|--|---|

| | | | | | |
|----|------|------------|---|------|---|
| | | | | | 理。 |
| 王曦 | 基金经理 | 2016-08-24 | - | 11.3 | <p>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)、博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 12 月 21 日-2019 年 4 月 25 日)、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 3 月 18 日-2019 年 4 月 30 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。</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，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

本季度美联储年内第二次降息至 1.75-2%，但在随后的措辞中还是维持了对未来进一步降息偏谨慎的指引。中国央行也在 9 月降准后对于货币政策显示了审慎态度。对于目前市值超过 16 万亿美元、占全球主权债务 1/3 强的负利率国债市场，世界两大经济体的态度无疑是正面的。利率下行固然反映了经济的下行压力以及实体经济边际收益下降趋势，但落入负利率区间是不是可以理解为价值的毁灭和资源配置的扭曲？负利率不但未带来经济的好转，反而导致负债率的加速上升。将来是依赖货币政策和金融工具的创新，还是通过研发投入带来新的产业革命和技术创新，是每个国家必须做出的选择。对于企业来说，最担心的是贸易战带来的不确定性，而非资金成本。只要资本的全球化、逐利性和安全性三大要求不变，中国将是未来百年的首选，没有之一。

本季度降准预期落地，这也是今年第三次，18 年以来第七次降准。债券收益率先下后上，相比上季度末收益率小幅下行，曲线略陡峭化。正如我们上季度预期：三季度经济数据偏弱，政策面偏暖，债券机会大于上半年。但同时伴随着政策利好落地，加上去年四季度低基数效应、专项债大概率在四季度落地、届时经济可能会企稳、物价在年底可能会突破 3% 心理关口，银行资金成本下降较慢，依旧是制约债券收益率进一步下滑的主要原因。与此同时，中国经济增速尽管有所减缓，但依旧快于发达经济体，收益率相比西方负利率依旧有吸引力，中美利差又回到历史最高点，收益率上行空间有限，大概率维持震荡格局。本基金本季度对利率债做了波段操作。

在低利率环境下，资产荒使得中低等级信用债表现强于高等级信用债，各等级信用债利差进一步压缩，接近历史较低位置，成为今年以来信用债的主要回报来源，强于我们之前预期。伴随相关法规的出台，市场出清机制引来顶层设计，破产制度的完善有利于市场的长期健康发展，但短期会对市场信心造成一定影响，尤其是民企产业债受影响较大。与此相反，今年 5-6 月 40 号文对化解地方隐形债务、疏通银行借新还旧渠道，提出解决方案，对城投债信用风险环境影响正面，尤其利好部分地区的高收益城投债。本季度我们未有信用债持仓。

三季度的转债市场继续呈现分化格局。部分行业的转债品种表现良好，部分品种冲高回落，与正股走势关系密切，而部分偏债品种维持低位盘整态势，对投资者的择券提出了更高的要求。本季

度许多转债成功转股，又缺乏大市值转债发行，流动性溢出使得个别行业转债估值较为坚挺。作为偏价值的投资者，我们更关注行业和正股的整体估值，转债自身指标只是考虑的一个因素；我们偏向于规避部分行业内较高估值的正股转债品种，而更关注流动性较好、正股估值合理、未来有潜在上涨空间的品种；另外，随着纯债收益率的逐步回落，我们也开始关注部分纯债收益率较高，个股期权近乎免费的品种。由于我们原先持有数个重仓品种本季度转股，加之具备吸引力品种减少，本季度我们仅参与一级市场，并利用转债转股对持有品种结构进行了调整。

本季度 A 股正式纳入全球三大指数公司主流指数，带来了核心资产的进一步热议。核心资产过去几年跟着外资和被动配置资金表现良好，但毕竟不等同于“非卖品”。而今年低估值策略整体表现不佳，有些非核心品种估值相当便宜，核心资产和低估值个股的估值溢价也达到了 14 年以来的最高。风格切换不重要，重要的是估值和自身成长：估值是基础，善变的是流动性和情绪，我们期待估值的均值回复。与 15 年不同，这次市场调整更可能的是由行业或企业的盈利不达预期引发。“全则必缺，极则必反，盈则必亏。”冷门低估值股票一旦重新得到市场青睐，获利机会也将再度来临。本季度本基金对持仓结构进行了调整，并继续维持权益的高仓位。

综上所述，展望 4 季度，由于全球的负利率和低增长环境短期难以缓解，中国资产处于相当有利的位置。贸易战影响的降低、市场对人民币汇率波动性的接受程度提高、以及中国经济相对于发达经济体的稳健成长性，人民币资产的吸引力进一步提升。利率债可能会受到通胀和经济企稳的压力，但上行空间有限，调整则又是买入的时机；信用债整体信用利差不具有吸引力，部分地区的高收益城投债可能是投资机会。权益品种方面，伴随着 4 季度经济的企稳，低估值行业可能有望否极泰来，部分冷门行业可能会有较好表现；映射到转债市场上，部分品种也将会有类似的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.430 元，份额累计净值为 1.430 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.427 元，份额累计净值为 1.427 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.42%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.42%，同期业绩基准增长率 0.62%。

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 | 309,313,911.99 | 89.93 |
| | 其中：股票 | 309,313,911.99 | 89.93 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 19,600,746.95 | 5.70 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：债券 | 19,600,746.95 | 5.70 |
| | 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 | 2,900,000.00 | 0.84 |
| | 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 | 8,595,295.01 | 2.50 |
| 8 | 其他各项资产 | 3,557,807.58 | 1.03 |
| 9 | 合计 | 343,967,761.53 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 2,067,000.00 | 0.61 |
| C | 制造业 | 141,293,672.70 | 41.57 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 10,097,575.76 | 2.97 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 7,775,190.00 | 2.29 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 8,510,000.00 | 2.50 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,349,603.00 | 0.99 |
| J | 金融业 | 124,050,922.53 | 36.50 |
| K | 房地产业 | 11,430,000.00 | 3.36 |
| 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 | 739,948.00 | 0.22 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 309,313,911.99 | 91.00 |

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 | 601818 | 光大银行 | 6,500,000 | 25,610,000.00 | 7.53 |
| 2 | 600438 | 通威股份 | 2,000,000 | 25,480,000.00 | 7.50 |
| 3 | 601601 | 中国太保 | 665,800 | 23,216,446.00 | 6.83 |
| 4 | 601009 | 南京银行 | 2,400,000 | 20,616,000.00 | 6.07 |
| 5 | 600104 | 上汽集团 | 799,998 | 19,023,952.44 | 5.60 |
| 6 | 601336 | 新华保险 | 367,478 | 17,885,154.26 | 5.26 |
| 7 | 300463 | 迈克生物 | 636,400 | 16,240,928.00 | 4.78 |
| 8 | 601628 | 中国人寿 | 500,000 | 13,740,000.00 | 4.04 |
| 9 | 603806 | 福斯特 | 295,225 | 13,403,215.00 | 3.94 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 10 | 002078 | 太阳纸业 | 1,500,000 | 11,895,000.00 | 3.50 |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|

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 | 17,785,221.30 | 5.23 |
| 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） | 1,815,525.65 | 0.53 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 19,600,746.95 | 5.77 |

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 | 019611 | 19 国债 01 | 177,870 | 17,785,221.30 | 5.23 |
| 2 | 132018 | G 三峡 EB1 | 7,160 | 767,910.00 | 0.23 |
| 3 | 110053 | 苏银转债 | 5,510 | 597,504.40 | 0.18 |
| 4 | 128029 | 太阳转债 | 1,851 | 210,736.35 | 0.06 |
| 5 | 128075 | 远东转债 | 550 | 55,000.00 | 0.02 |

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中除光大银行(601818)、南京银行(601009)、新华保险(601336)、中国人寿(601628)的发行主体外,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2日,因存在未依法履行客户身份识别义务等情况,中国人民银行营业管理部对中国光大银行股份有限公司北京分行处以罚款的行政处罚。

2019年6月4日,因存在员工行为管理不审慎等违规行为,中国银行保险监督管理委员会浙江监管局对南京银行杭州分行处以罚款的行政处罚。

2019年3月15日,因存在销售误导违规行为,中国保险监督管理委员会广西保监局对新华人寿保险股份有限公司南宁中心支公司处以罚款的行政处罚。

2019年6月17日,因存在财务科目虚列资金等违规行为,中国保险监督管理委员会辽宁保监局对中国人寿保险股份有限公司鞍山分公司处以罚款的行政处罚。

对该证券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 | 63,332.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,021,677.99 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 294,238.84 |
| 5 | 应收申购款 | 178,558.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,557,807.58 |

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 | 110053 | 苏银转债 | 597,504.40 | 0.18 |
| 2 | 128029 | 太阳转债 | 210,736.35 | 0.06 |
| 3 | 128055 | 长青转 2 | 28,298.40 | 0.01 |
| 4 | 128059 | 视源转债 | 19,843.20 | 0.01 |
| 5 | 113021 | 中信转债 | 15,921.00 | 0.00 |
| 6 | 110052 | 贵广转债 | 13,537.70 | 0.00 |
| 7 | 110054 | 通威转债 | 9,780.80 | 0.00 |
| 8 | 127011 | 中鼎转 2 | 7,606.20 | 0.00 |
| 9 | 113529 | 绝味转债 | 7,090.50 | 0.00 |
| 10 | 128034 | 江银转债 | 2,116.80 | 0.00 |

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

| 项目 | 博时鑫源混合 A | 博时鑫源混合 C |
|--------------|----------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 28,693,630.00 | 18,777,584.84 |
| 报告期基金总申购份额 | 202,342,191.63 | 7,501,756.51 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 8,853,179.55 | 10,720,345.67 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 222,182,642.08 | 15,558,995.68 |

§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

| 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 | 2019-07-22~2019-09-30 | - | 55,865,223.46 | - | 55,865,223.46 | 23.50% |
| | 2 | 2019-07-22~2019-09-30 | - | 69,831,703.91 | - | 69,831,703.91 | 29.37% |
| | 3 | 2019-07-22~2019-09-30 | - | 69,831,703.91 | - | 69,831,703.91 | 29.37% |

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 2019 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 191 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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 10059 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 2976 亿元人民币，累计分红逾 1154 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 3 季末：

博时旗下权益类基金业绩持续优异，73 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年来净值增长率超过 20%，33 只产品净值增长率超过 30%，4 只产品净值增长率超过 60%，1 只产品净值增长率超过 80%；61 只产品今年来净值增长率银河同类排名在前 1/2，25 只产品银河同类排名在前 1/4，11 只产品银河同类排名在前 10，2 只产品银河同类排名第 1。其中，博时医疗保健行业混合、博时回报灵活配置混合双双同类排名第 1，博时弘泰定期开放混合、博时荣享回报灵活配置定期开放混合(C 类)双双同类排名第 2，博时文体娱乐主题混合、博时乐臻定期开放混合、博时特许价值混合(A 类)、博时荣享回报灵活配置定期开放混合(A 类)、博时丝路主题股票(C 类)、博时中证银联智慧大数据 100 指数(C 类)、博时上证 50ETF 联接(C 类)分别在银河数据同类排名前十。博时睿利事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时鑫泽灵活配置混合(C 类)今年来净值增长率同类排名在前 1/10，博时量化平衡混合、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时上证 50ETF 联接(A 类)、博时新兴成长混合、博时裕益灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合(C 类)、博时鑫泽灵活配置混合(A 类)、博时厚泽回报灵活配置混合(C 类)、博时创新驱动灵活配置混合(C 类)、博时鑫源灵活配置混合(A 类)、博时鑫瑞灵活配置混合(C 类)、博时沪港深优质企业灵活配置混合(C 类)、博时颐泰混合(C 类)、博时新起点灵活配置混合(C 类)等产品今年来净值增长率同类排名均在前 1/4。

博时固定收益类基金同样表现突出，29 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年来净值增长率超过 4%，8 只产品净值增长率超过 6%，4 只产品净值增长率超过 10%，2 只产品净值增长率超过 20%；57 只产品今年来净值增长率银河同类排名在前 1/2，34 只产品银河同类排名在前 1/4，16 只产品银河同类排名在前 1/10，13 只产品银河同类排名在前 10，4 只产品银河同类排名第 3。其中，博时安盈债券(A 类)今年来净值增长率同类排名第 2，博时转债增强债券(C 类)、博时安康 18 个月定期开放债券(LOF)、博时安弘一年定期开放债券(C 类)今年来净值增长率同类排名均在第 3，

博时转债增强债券(A类)、博时安盈债券(C类)、博时安弘一年定期开放债券(A类)今年来净值增长率同类排名均在第4,博时裕腾纯债债券、博时富瑞纯债债券今年来净值增长率在344只同类产品中分别排名第5、第7,博时合惠货币(B类)、博时安心收益定期开放债券(C类)、博时裕顺纯债债券、博时信用债纯债债券(C类)今年来净值增长率分别再在294只、58只、344只、151只同类产品中排名第8、第9、第10、第10。博时信用债纯债债券(A类)、博时信用债券(A/B类)、博时信用债券(C类)、博时安心收益定期开放债券(A类)、博时岁岁增利一年定期开放债券、博时裕创纯债债券、博时富兴纯债3个月定期开放债券发起式、博时裕安纯债债券、博时合惠货币(A类)等产品今年来净值增长率同类排名在前1/10,博时月月薪定期支付债券、博时双月薪定期支付债券、博时现金宝货币(A类)、博时现金宝货币(B类)、博时安丰18个月定期开放债券(A类-LOF)、博时富祥纯债债券、博时裕泰纯债债券、博时裕盈纯债3个月定期开放债券发起式、博时富腾纯债债券、博时合鑫货币、博时聚瑞纯债6个月定期开放债券发起式、博时兴荣货币、博时裕恒纯债债券、博时外服货币等产品今年来净值增长率同类排名在前1/4。

博时旗下QDII基金继续表现突出,博时标普500ETF、博时标普500ETF联接(C类)、博时标普500ETF联接(A类)今年来净值增长率均超过20%,同类排名分别为第2、第5、第11;博时亚洲票息收益债券(人民币)今年来净值增长率超过10%,同类排名第6。

商品型基金当中,博时黄金ETF今年来较好跟上黄金上涨行情,净值增长率超过20%,同类排名第3。

2、其他大事件

2019年9月27日,《证券时报》主办的“2019中国AI金融探路者峰会暨第三届中国金融科技先锋榜”颁奖典礼在深圳举行,博时基金凭借“新一代投资决策支持平台”项目,获登“中国公募基金智能投研先锋榜”。

2019年8月17日,第二届济安五星基金“群星汇”暨颁奖典礼在京举行,博时基金斩获基金公司综合奖“群星奖”、“众星奖”、“五星奖”,基金产品单项奖“货币型基金管理奖”、“QDII基金管理奖”以及2项“五星基金明星奖”等7项大奖,彰显出老牌基金公司强大的实力底蕴。

2019年7月5日,2019金牛基金高峰论坛暨第十六届中国基金金牛奖颁奖典礼在北京进行,博时基金研究部总经理王俊和固定收益总部专户组投资总监张李陵分别获得“人气金牛”奖项,两位各自管理的绩优产品博时主题行业混合(LOF)(160505)和博时信用债纯债债券(050027)分别荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖和“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”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鑫源灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

- 9.1.3 《博时鑫源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 博时鑫源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 报告期内博时鑫源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
二〇一九年十月二十三日