

**博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券
投资基金（LOF）
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	博时睿利事件驱动混合（LOF）
场内简称	博时睿利
基金主代码	160519
交易代码	160519
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	79,988,911.43 份
投资目标	在封闭期内，本基金主要投资于定向增发的证券，基金管理人在严格控制风险的前提下，通过对定向增发证券投资价值的深入分析，力争基金资产的长期稳定增值。转为上市开放式基金（LOF）后，本基金主要在对公司股票投资价值的长期跟踪和深入分析的基础上，挖掘和把握国内经济结构调整和升级的大背景下的事件性投资机会，力争基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将按照风险收益配比原则，实行动态的资产配置。本基金将综合考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，来动态调整大类资产的配置比例。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金品种。
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	19,198,000.42
2.本期利润	26,147,339.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.2719
4.期末基金资产净值	83,143,498.88
5.期末基金份额净值	1.039

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。

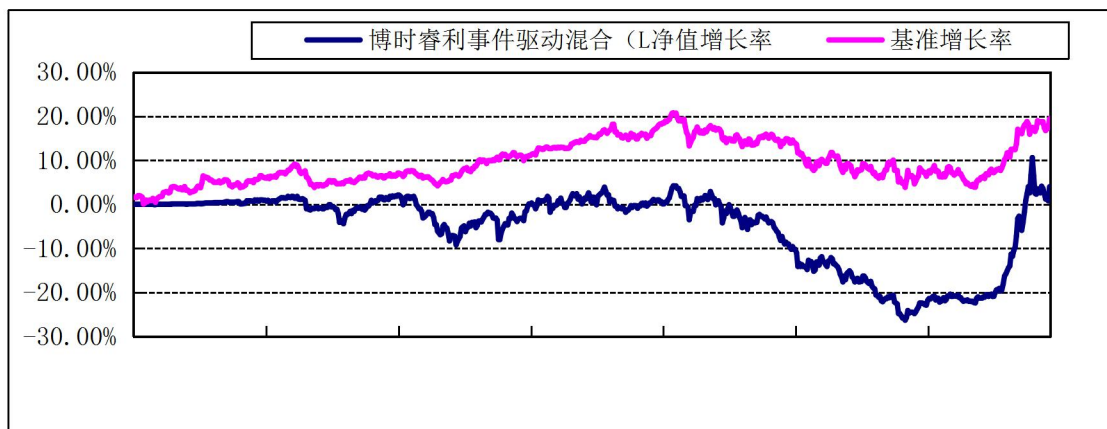
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	33.21%	1.59%	14.28%	0.77%	18.93%	0.82%

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		
金晟哲	研究部 副总经理/ 基金经理	2017-12-04	-	6.8	金晟哲先生，硕士。2012 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。

2019 年一季度，A 股实现大逆转，无论价值、成长，各类股票都找到了各自的上涨驱动力；无论机构、游资，各类投资者也都获益颇丰。

从当前时点来看 A 股的开门红表现，原因十分清晰：其一，宽松的政策组合提振了投资者信心，包括货币政策（体现在利率、信用及社融上）、财政政策（体现在减税、基建托底上）、资本市场政策（体现在高度定位、科创板加速上）等。这与我们在 2018 年年报中的看法一致。其二，经济体体现出了一定程度的韧性，其支撑因素包括政策的宽松、低库存等。其三，A 股被压抑已久的低估值状态，使得边际上的利好以非常剧烈的形式爆发出来。

除了市场本身的涨跌，我们认为一季度有如下几点值得注意：

第一，成交量突破万亿。以自由流通市值计算的日换手率，在成交量破万亿时达到了 5% 左右，这个数字近年来只在 2014 年四季度和 2015 年出现过。这意味着两件事情：其一，无需争论牛熊，市场的活跃程度让我们可以找到非常多的投资机会，这与 2018 年死气沉沉的市场是恰好相反的。其二，成交量骤然放大意味着市场有增量资金进入，既包括外资、以及审美与外资接近的国内主流机构，也包括沉寂许久的游资、以及部分散户；这两股增量资金的力量交织，恰好形成了一季度价值与成长相继表现的市场格局。

第二，经济一季度实际上在高位震荡，市场的波动更多体现为预期的波动。我们看到，货币政策在经济下滑前提前应对，大大延缓了经济的下滑速度；地产与基建指标的相互冲抵，与过往周期中核心指标同向共振的情况不同，也使得经济的周期波动幅度变小。因此，市场的变化，更多体现为 18 年底预期的过度悲观、和 19 年初预期的快速修复，这是大量与经济相关的股票（如白酒、家电、家居、地产等）得到估值修复的主因。

展望未来，我们有如下几点看法：

第一，宏观的基本盘上，好消息是，由于政策及经济指标的对冲效应，未来经济仍将体现出一定韧性；特别是减税的推出，要么意味着企业盈利的直接增加、要么意味着降税传导至终端消费者后带来需求的提振，这对整体的上市公司而言都是好事，同时这也意味着与经济相关的行业将有持续的估值修复机会。而坏消息是，本轮经济调整的时间很短、幅度也很小，加之财政上的约束越来越紧，经济即便有复苏，空间也十分有限，性质类似空中加油。这让我们不得不担心，在未来的某个时刻，一旦市场整体或部分板块的估值因“经济韧性”或“科创板预期”等因素修复到相对乐观的位置后，经济层面若不能给出进一步惊喜、甚至出现小幅波动的时候，有可能引发市场回调。

第二，宽松的政策环境和不冷不热的经济环境，加上科创板预期的“加持”，以及市场微观结构上游资重返战场，天然对股票的估值提升、尤其是成长类股票的估值提升有利。我们今年挑选股票的一大标准，就是要在基本面和盈利增长有把握的情况下，思考股票估值是否还有提升的空间。而股票估值的提升，有行业景气度的影响、有竞争格局的影响、也有未来成长空间被认知的影响。

第三，具体到持仓结构上，一季度我们在券商、互联网金融、养殖、光伏及计算机等行业上有较高的配置，也取得了不错的收益。这些标的，要么是符合我们在 18 年年报中“有量的增长”的要求，要么是 15 年新经济炒作中大浪淘沙留下的靠谱公司，要么是行业景气度向上、有明确估值提升的条件。未来，我们继续看好券商和互联网金融全年的主线机会，继续看好光伏在实现平价上网之后的机会，继续看好 TMT 等新经济企业估值提升的机会；同时，当前时点我们对化工行业产生了浓厚的兴趣，近期化工园区的爆炸事件，有可能使得“安全生产”成为不亚于 16-18 年环保的新一轮催化，带来化工龙头企业盈利和估值双升的机会。

综上，我们在 2019 年剩余的时间，将以更乐观的态度参与市场、寻找机会，同时密切跟踪宏观的演进、规避潜在的风险，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 2019 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.039 元，份额累计净值为 1.039 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 33.21%，同期业绩基准增长率 14.28%。

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	58,769,164.68	64.45
	其中：股票	58,769,164.68	64.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,474,979.77	3.81
	其中：债券	3,474,979.77	3.81
	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	28,325,118.06	31.06
8	其他各项资产	621,615.34	0.68
9	合计	91,190,877.85	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	3,498,962.00	4.21
B	采矿业	15,540.00	0.02
C	制造业	25,635,280.00	30.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,034,314.00	3.65
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、软件和技术服务业	15,097,921.39	18.16
J	金融业	5,828,649.88	7.01
K	房地产业	2,214,000.00	2.66
L	租赁和商务服务业	2,134,521.00	2.57
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	752.00	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	1,309,224.41	1.57
S	综合	-	-
	合计	58,769,164.68	70.68

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	300033	同花顺	40,290	4,022,956.50	4.84
2	002236	大华股份	203,200	3,336,544.00	4.01
3	300498	温氏股份	80,600	3,272,360.00	3.94
4	603806	福斯特	95,200	3,141,600.00	3.78
5	600167	联美控股	224,100	3,034,314.00	3.65
6	600346	恒力股份	156,908	2,902,798.00	3.49
7	300006	莱美药业	439,200	2,815,272.00	3.39
8	600155	华创阳安	215,200	2,724,432.00	3.28
9	300118	东方日升	246,200	2,695,890.00	3.24
10	600837	海通证券	181,500	2,546,445.00	3.06

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）	3,474,979.77	4.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,474,979.77	4.18

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	113020	桐昆转债	21,900	2,689,101.00	3.23
2	127010	平银转债	2,539	300,439.87	0.36
3	110054	通威转债	2,930	293,000.00	0.35
4	110053	苏银转债	390	39,000.00	0.05
5	123023	迪森转债	190	19,000.00	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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除东方日升（300118）外，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、处罚的情形。

2019 年 3 月 23 日，东方日升新能源股份有限公司发布公告称，因违反《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，中国证券监督管理委员会宁波监管局对其处以采取责令改正的行政监管措施。

对该股票投资决策程序的说明：

5.11.2 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。

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	93,353.78
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	7,592.57
5	应收申购款	20,668.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	621,615.34

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	128020	水晶转债	1,119.50	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	100,934,957.48
报告期基金总申购份额	1,358,958.83
减：报告期基金总赎回份额	22,305,004.88
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	79,988,911.43

§ 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发展成果获得行业 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睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）募集的文件
- 9.1.2 《博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 9.1.3 《博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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 博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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