

博时卓越品牌混合型证券投资基金
(LOF)
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	博时卓越品牌混合
场内简称	博时卓越
基金主代码	160512
交易代码	160512
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 22 日
报告期末基金份额总额	180,875,355.67 份
投资目标	本基金主要通过投资于 A 股市场经过严格筛选的具有投资价值的品牌上市公司的股票，力争通过主动操作，获取较长期限内的资本增值和资本利得。
投资策略	在大类资产配置上，本基金强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的行业、公司分析和估值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×80%+中证全债指数收益率×20%
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 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	14,158,760.17

2.本期利润	28,669,438.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.1572
4.期末基金资产净值	338,830,921.26
5.期末基金份额净值	1.873

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。

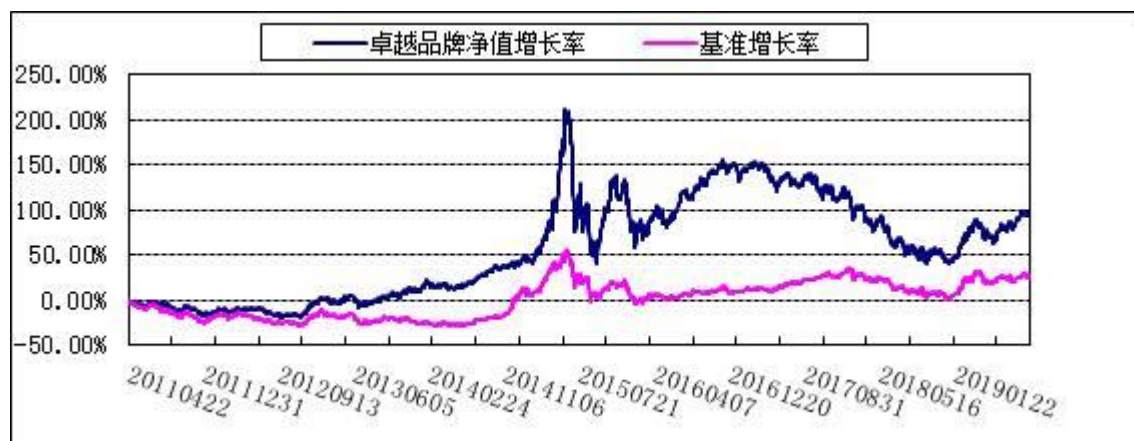
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.09%	1.07%	0.12%	0.77%	8.97%	0.30%

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		
王增财	基金经理	2018-07-16	-	11.5	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。历任博时价值增长贰号证券投资基金(2017年6月22日-2018年7月16日)、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

					时精选混合型证券投资基金(2017 年 11 月 13 日-2019 年 6 月 19 日)的基金经理。现任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。
--	--	--	--	--	--

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

3 季度，宏观经济表现疲弱，中美贸易战悬而未决，地产调控收紧，投资者对经济复苏的预期落空。A 股市场仍旧以结构性行情为主，年初上涨较大的板块出现一些调整和波动，科技类行业受 5G 发展预期影响表现较好。分指数看，二季度上证 50 上涨 1.73%、沪深 300、上证综指分别下跌 0.29%、2.47%，深证成指、中小板指、创业板指涨幅较好，分别上涨 2.92%、5.62%、7.68%。分行业看，按总市值加权计算，三季度表现排名前三的行业，分别为电子（20.83%）、医药生物（7.03%）、计算机（6.58%），表现靠后的行业为钢铁（-10.38%）、采掘（-7.16%）、建筑装饰（-6.85%）。前三季度行情表明，在宏观经济整体偏弱以及货币政策没有大幅放松的情况下，行情仍以结构性机会为主，基本面波动较小的确定性板块以及 5G 相关板块表现较好。报告期本基金净值增长率为 9.09%，大幅跑赢同期业绩基准，也好于各类指数表现，主要原因在于本基金重仓持有的白酒、医疗服务、旅游等资产在三季度表现较好。

展望四季度，各类指数表现已较为均衡，整体性的投资机会将受经济复苏和货币政策驱动。我们认为市场整体性价比还可以，只是需要降低潜在回报率预期，尤其是涨幅过快的一些核心资产，未来需要更强劲的基本面驱动或者需要时间来化解短期偏高的估值。基于对未来行情仍是结构性机

会的认识，我们仍然认为各行业有竞争力的优质公司是投资研究的首选，但同时性价比的下降也提醒我们选择个股必须更加精细才可能获得中长期的合理回报。我们的投资策略是回归投资和实业经营本质，以现金流为基石，重点选择具有较强消费属性、商业模式优秀、财务状况良好、管理能力出众、在细分行业里竞争力突出的卓越品牌企业作为我们的投资标的。在实际投资中我们会逐步减持一些性价比下降的投资标的，参考基本面的跟踪寻找一些新的投资品种，对持股结构会做一些动态调整，保持较高的行业及个股集中度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年09月30日，本基金基金份额净值为1.873元，份额累计净值为2.032元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为9.09%，同期业绩基准增长率0.12%。

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	299,611,277.45	83.92
	其中：股票	299,611,277.45	83.92
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	16,900,000.00	4.73
	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	40,300,085.33	11.29
8	其他各项资产	213,081.81	0.06
9	合计	357,024,444.59	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	-	-
C	制造业	190,236,327.65	56.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,139,240.40	0.63
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	14,276,909.40	4.21
J	金融业	29,593,600.00	8.73
K	房地产业	9,987,600.00	2.95
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	24,320,000.00	7.18
R	文化、体育和娱乐业	29,057,600.00	8.58
S	综合	-	-
	合计	299,611,277.45	88.43

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	340,000	29,593,600.00	8.73
2	300144	宋城演艺	1,040,000	29,057,600.00	8.58
3	000858	五粮液	220,000	28,556,000.00	8.43
4	000333	美的集团	500,000	25,550,000.00	7.54
5	300595	欧普康视	500,000	24,845,000.00	7.33
6	002044	美年健康	2,000,000	24,320,000.00	7.18
7	000651	格力电器	400,000	22,920,000.00	6.76
8	600519	贵州茅台	14,000	16,100,000.00	4.75
9	002677	浙江美大	1,200,000	15,444,000.00	4.56
10	002035	华帝股份	1,300,000	12,805,000.00	3.78

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。

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投资。

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投资股指期货交易。

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投资国债期货交易。

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。

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	124,923.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,828.77
5	应收申购款	80,329.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	213,081.81

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金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	186,474,990.94
报告期基金总申购份额	11,024,589.63
减：报告期基金总赎回份额	16,624,224.90
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	180,875,355.67

§ 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 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)、博时中证银联智惠大数据 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卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)设立的文件
- 9.1.2 《博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)基金合同》
- 9.1.3 《博时卓越品牌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 博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时卓越品牌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
二〇一九年十月二十三日