

博时国企改革主题股票型证券投资基金
2019 年第 4 季度报告
2019 年 12 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：二〇二〇年一月十七日

§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 2020 年 1 月 15 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 10 月 1 日起至 12 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	1,297,989,013.54 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 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-851,939.96
2.本期利润	61,609,864.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0456
4.期末基金资产净值	1,032,994,079.82
5.期末基金份额净值	0.796

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。

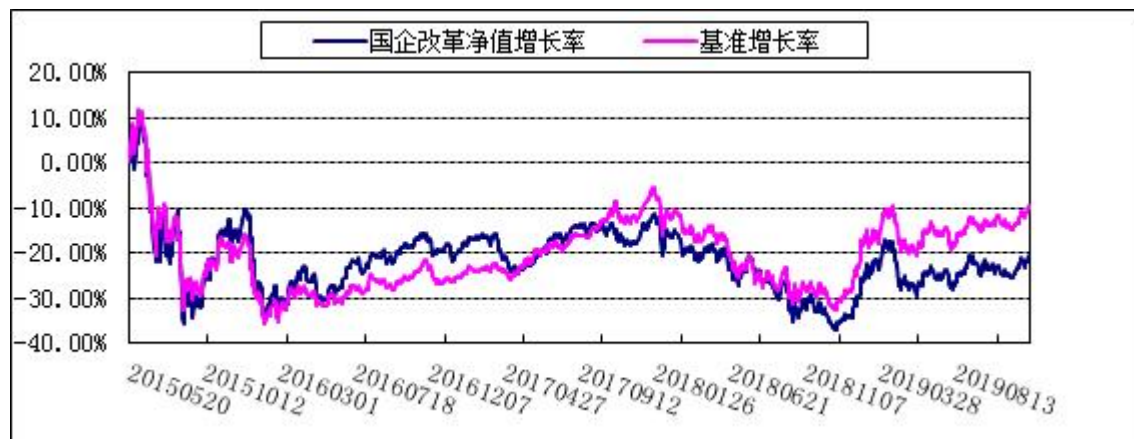
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	6.13%	0.74%	6.80%	0.66%	-0.67%	0.08%

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	-	9.5	林景艺女士，硕士。

					<p>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。</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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 52 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年四季度，市场整体波动加大。经历了 10 月和 11 月的反复盘整之后，12 月市场整体上涨，整个季度中证全指涨幅接近 7%。风格结构方面，市场也经历了较大的风格转换，10 月和 11 月大盘风格占优，12 月开始小盘风格占优，成长风格整体表现平稳，价值风格在前期走弱之后 12 月份也开始触底回升。行业板块方面，科技和消费板块内部分化，金融和周期板块整体表现较

好，根据中信一级行业指数，建材、家电、电子元器件、传媒等行业指数涨幅靠前，国防军工、商贸零售、电力及公用事业、建筑、煤炭等行业涨幅靠后。

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。在四季度风格波动的情况下，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 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.796 元，份额累计净值为 0.796 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 6.13%，同期业绩基准增长率 6.80%。

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	936,992,457.45	89.86
	其中：股票	936,992,457.45	89.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,319,436.85	0.70
	其中：债券	7,319,436.85	0.70
	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	-	-
	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	97,215,387.21	9.32
8	其他各项资产	1,243,033.57	0.12
9	合计	1,042,770,315.08	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	5,967,084.00	0.58
B	采矿业	41,021,294.20	3.97
C	制造业	461,746,379.85	44.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,735,670.32	2.59

E	建筑业	25,250,911.00	2.44
F	批发和零售业	44,113,799.00	4.27
G	交通运输、仓储和邮政业	31,861,471.00	3.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,211,108.36	3.60
J	金融业	144,485,444.68	13.99
K	房地产业	75,153,129.00	7.28
L	租赁和商务服务业	10,366,388.00	1.00
M	科学研究和技术服务业	1,779,660.00	0.17
N	水利、环境和公共设施管理业	6,629,756.04	0.64
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	362,964.00	0.04
Q	卫生和社会工作	2,365,593.00	0.23
R	文化、体育和娱乐业	21,941,805.00	2.12
S	综合	-	-
	合计	936,992,457.45	90.71

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	000157	中联重科	3,360,186	22,446,042.48	2.17
2	000708	中信特钢	785,306	18,007,066.58	1.74
3	600048	保利地产	1,054,900	17,068,282.00	1.65
4	000858	五粮液	115,200	15,322,752.00	1.48
5	600919	江苏银行	2,063,400	14,939,016.00	1.45
6	000425	徐工机械	2,684,115	14,682,109.05	1.42
7	600383	金地集团	993,000	14,398,500.00	1.39
8	600809	山西汾酒	151,200	13,562,640.00	1.31
9	600346	恒力石化	832,400	13,384,992.00	1.30
10	600030	中信证券	500,000	12,650,000.00	1.22

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）	7,319,436.85	0.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,319,436.85	0.71

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	4,200,400.00	0.41
2	132017	19 新钢 EB	27,790	2,924,897.50	0.28
3	110065	淮矿转债	1,280	128,000.00	0.01
4	128083	新北转债	555	66,139.35	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中除江苏银行(600919)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 3 日，因存在未按业务实质准确计量风险资产等违规行为，中国银行业监督管理委员会江苏监管局对江苏银行股份有限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	165,425.59
2	应收证券清算款	973,700.63
3	应收股利	-
4	应收利息	52,247.99

5	应收申购款	51,659.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,243,033.57

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	132014	18 中化 EB	4,200,400.00	0.41

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	1,385,068,520.10
报告期基金总申购份额	5,672,104.41
减：报告期基金总赎回份额	92,751,610.97
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,297,989,013.54

§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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 199 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 10668 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 3270 亿元人民币，累计分红逾 1206 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 4 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现优异，70 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）2019 年净值增长率超过 30%，38 只产品净值增长率超过 40%，10 只产品净值增长率超过 60%，4 只产品净值增长率超过 80%，2 只产品净值增长率超过 90%；从相对排名来看，62 只产品 2019 年净值增长率银河证券同类排名在前 1/2，32 只产品同类排名在前 1/4，13 只产品同类排名在前 10，2 只产品同类排名第 1。

其中，博时回报混合、博时医疗保健混合 2019 年净值增长率双双同类排名第 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) 同类排名第 2，博时文体娱乐主题混合、博时丝路主题股票(C 类)、博时乐臻定期开放混合、博时荣享回报灵活配置定期开放混合(A 类)、博时弘盈定期开放混合(C 类)、博时特许价值混合(A 类)、博时中证银联智慧大数据 100 指数(C 类)、博时量化平衡混合、博时中证淘金大数据 100 指数(I 类)同类排名分别为第 4、第 4、第 7、第 7、第 7、第 8、第 8、第 10、第 10，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)、博时裕益灵活配置混合同类排名均在前 1/10，博时鑫源灵活配置混合(C 类)、博时厚泽回报灵活配置混合(C 类)、博时互联网主题灵活配置混合、博时新兴消费主题混合、博时沪港深优质企业灵活配置混合(C 类)、博时鑫泽灵活配置混合(A 类)、博时鑫源灵活配置混合(A 类)、博时创新驱动灵活配置混合(C 类)、博时颐泰混合(A 类)、博时新起点灵活配置混合(C 类)、博时新兴成长混合、博时颐泰混合(C 类)、博时新起点灵活配置混合(A 类)、博时厚泽回报灵活配置混合(A 类)、博时鑫瑞灵活配置混合(C 类)、博时战略新兴产业混合、博时睿远事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时沪港深优质企业灵活配置混合(A 类)、博时策略灵活配置混合等产品 2019 年来净值增长率同类排名均在前 1/4。此外，博时裕隆灵活配置混合、博时主题行业混合(LOF)、博时汇智回报灵活配置混合、博时外延增长主题灵活配置混合、博时产业新动力灵活配置混合(A 类)等产品不仅 2019 年业绩表现较好，成立以来年化回报亦可观，长期投资价值凸显。

博时固定收益类基金表现同样可圈可点，67 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）2019 年净值增长率超过 4%，19 只产品净值增长率超过 6%，8 只产品净值增长率超过 10%，2 只产品净值增长率超过 30%；从相对排名来看，68 只产品 2019 年净值增长率银河证券同类排名在前 1/2，40 只产品同类排名在前 1/4，18 只产品同类排名在前 1/10，6 只产品同类排名前 5，1 只产品同类排名第 1。

其中，博时安康 18 个月定期开放债券(LOF)2019 年净值增长率同类排名第 1，博时安盈债券(A 类)、博时安盈债券(C 类)、博时月月薪定期支付债券、博时转债增强债券(C 类)、博时安心收益定期开放债券(C 类)同类排名分别在第 2、第 3、第 4、第 4、第 5，博时富瑞纯债债券(A 类)、博时转债增强债券(A 类)、博时信用债券(C 类)、博时安心收益定期开放债券(A 类)、博时裕顺纯

债债券、博时合惠货币(B类)、博时信用债券(A/B类)同类排名分别排在第6、第6、第7、第8、第9、第9、第9,博时裕腾纯债债券、博时裕泰纯债债券、博时岁岁增利一年定期开放债券、博时裕创纯债债券、博时裕盈纯债3个月定期开放债券发起式、博时富祥纯债债券、博时富兴纯债3个月定期开放债券发起式、博时信用债纯债债券(A类)、博时信用债纯债债券(C类)同类排名均在前1/10,博时稳健回报债券(LOF)(C类)、博时合惠货币(A类)、博时裕安纯债债券、博时稳健回报债券(LOF)(A类)、博时合鑫货币、博时聚瑞纯债6个月定期开放债券发起式、博时现金宝货币(B类)、博时现金宝货币(A类)、博时外服货币、博时富业纯债3个月定期开放债券发起式、博时安丰18个月定期开放债券(A类-LOF)、博时裕盛纯债债券、博时富腾纯债债券、博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时安瑞18个月定期开放债券(A类)、博时天颐债券(C类)、博时安泰18个月定期开放债券(A类)、博时宏观回报债券(C类)、博时景兴纯债债券、博时裕达纯债债券等产品同类排名均在前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)2019 年净值增长率分别超过或接近 30%,同类排名分别为第 4、第 6、第 14;博时亚洲票息收益债券(人民币)2019 年净值增长率超过 10%,同类排名第 7。

商品型基金当中,博时黄金 ETF、博时黄金 ETF 联接(A类)、博时黄金 ETF 联接(C类)2019 年均较好地跟上了黄金上涨行情,净值增长率均超过 18%,其中博时黄金 ETF 净值增长率同类排名第 3。

2、其他大事件

2019 年 12 月 26 日,界面新闻在京举办“2019 中国优金融奖”颁奖盛典,博时基金凭借“政策响应、行业领先、实体支持、创新赋能”等方面的综合卓越表现,荣获“年度基金公司”大奖以及“2019 中国好品牌”。

2019 年 12 月 21 日,和讯网“第十七届财经风云榜金融峰会”在上海举办,博时基金荣获“年度卓越影响力基金公司”,博时基金葛晨获“年度卓越公募基金经理”。

2019 年 12 月 20 日,华夏时报“华夏机构投资者年会暨第十三届金蝉奖颁奖典礼”在北京举办。博时基金荣获“年度投研领先公募基金公司”。

2019 年 12 月 12 日,投资者网“2019 中国投资年度排名颁奖典礼”在上海隆重举行。博时基金荣获“年度值得信任卓越基金公司”。

2019 年 12 月 10 日,投资时报“见未来”——2019 第二届资本市场高峰论坛暨金禧奖年度颁奖盛典在京举办,博时基金荣获投资时报颁发的 2019 年度金禧奖“2019 最佳公募基金公司奖”。

2019 年 12 月 5 日,金融界“大变局·大视野·大未来”——第四届智能金融国际论坛暨 2019 金融界“领航中国”年度盛典在北京举行,博时基金斩获四项大奖,博时基金荣获“杰出年度基金公司奖”,凭借在金融科技方面的杰出贡献,获得“杰出年度智能金融品牌奖”,博时基金总经理江向阳荣获“杰出年度基金领袖奖”,博时基金王俊荣获“杰出年度基金经理奖”。

2019 年 12 月 5 日,21 世纪财经“金帆奖”颁奖典礼在广州举行,博时基金凭借在业内所取得的突出成就与贡献,获得“2019 年度基金管理公司金帆奖”。

2019 年 11 月 29 日,《经济观察报》在北京举办了“卓越金融企业”颁奖典礼,博时基金荣获“年度卓越综合实力基金公司”奖项。

2019 年 11 月 29 日,北京商报“寻路未来金融”——2019 年度北京金融论坛在京举办,博时基金凭借优秀的投研能力及全面的产品布局,荣获“北京金融业十大金融品牌——产品创新奖”。

2019 年 11 月 28 日,新浪财经 2019 新浪金麒麟论坛·ESG 峰会在北京举办,会上公布了 2019 中国企业 ESG“金责奖”评选名单,意在嘉奖那些对中国 ESG 事业做出卓越贡献的企业和机构,博时基金荣获 2019 中国企业 ESG 金责奖——“责任投资最佳基金公司奖”。

2019 年 11 月 22 日,2019 年度中国金融发展论坛暨金鼎奖颁奖典礼在北京举行,在资产管理领域甄选出了一批优质的标杆企业。群雄逐鹿百舸争流,博时基金跻身新资管时代的佼佼者,成功斩获“普惠金融奖”和“最佳海外固收产品奖”两项荣誉。

2019 年 11 月 15 日,中国经济网“2019 中国金融服务于创新论坛”在北京举办,博时基金荣获“金融服务 100 强”及“金融创新 100 强”称号。

2019 年 11 月 15 日,2019 年度第一财经金融价值榜(CFV)颁奖典礼在上海举行,博时基金凭借优秀的资产管理能力摘得“年度金融机构”奖项。

2019 年 11 月 9 日,人民日报社《国际金融报》和河南省商丘市人民政府共同主办的“第三届资本市场扶贫高峰论坛”在商丘市举办,博时基金荣获“年度扶贫企业奖”。

2019 年 10 月,由中国网主办的 2019 年度第二届“中国网之优秀金融扶贫先锋榜”评选活动圆满结束,经过多轮线上投票和业内专家、学者的专业评审,博时基金荣获 2019 年度第二届“中国网之优秀金融扶贫先锋榜”精准扶贫先锋机构奖项。

§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

二〇二〇年一月十七日