

博时精选混合型证券投资基金
2020 年第 1 季度报告
2020 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：二〇二〇年四月二十二日

§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 2020 年 4 月 20 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 2020 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	1,640,377,427.88 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	106,833,425.73
2.本期利润	-87,182,931.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0520
4.期末基金资产净值	3,024,207,524.77
5.期末基金份额净值	1.8436

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。

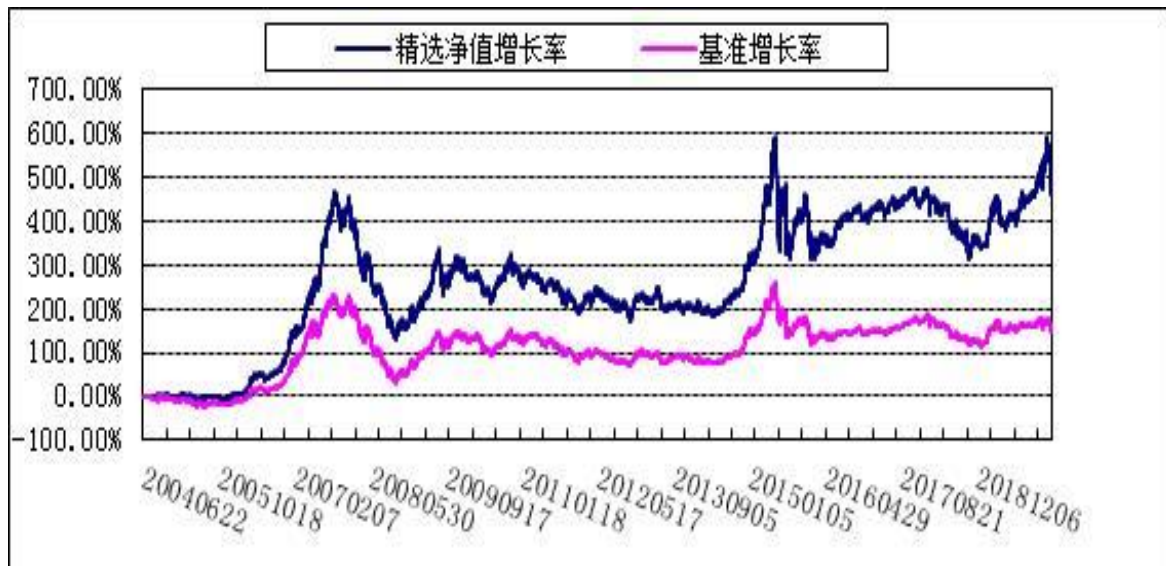
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.03%	2.23%	-6.74%	1.45%	3.71%	0.78%

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		
杨鹏	基金经理	2019-06-19	-	15.8	杨鹏先生，硕士。2004 年起先后在融通基金、景顺长城基金工作。2018 年加入博时基金管理有限公司。曾任投资经理。现任博时精选混合型证券投资基金(2019 年 6 月 19 日—至今)的基金经理。
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人/ 基金经理	2013-12-19	-	18.8	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。

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，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

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 27 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

2020 年春，中国经过两个多月奋战，成功遏制了新冠疫情，各项抗疫和稳经济措施的落实为市场注入信心，2 月份 A 股表现强劲。中国的努力也为世界抗疫争取了时间，然而 3 月以来欧美疫情恶化，失业人数激增，全球经济面临衰退危机，减产争端又导致原油价格剧烈波动，3 月份全球资本市场遭受重创。

抗击疫情、食品供应、在家办公等普通人一季度的生活主线也成为 A 股市场一季度表现最好的几个方向，医药生物、农林牧渔、计算机和通信等行业表现突出，提振内需预期也支持了建筑建材、装饰等行业，银行、保险、券商、地产、家电和食品饮料等传统行业跌幅居前。

1 季度，本基金在计算机、电子、建筑和通信等行业的配置贡献了正收益，但 3 月份有较大回调。券商、地产等低效仓位有所拖累，油服行业的配置受到油价暴跌的冲击，给组合带来明显负贡献。期间内，本基金对 TMT 持仓结构略有调整，增持了低估值和复工率持续提高的相关公司，兑现了部分估值吸引力下降的品种；减持了油服相关公司；增持了回调大、估值低、负面预期反应较充分的医药品种；考虑美国降息和联储流动性刺激，增持黄金股。整体仓位维持中高位。

展望 2 季度和 2020 全年，全球疫情确实给外需、中小企业、就业市场、资本市场带来巨大的困难和不确定性，然而着眼中长期，各种不确定性将变得明朗，我们仍然可以根据中长期的确定性做正确的事：A

股整体处于历史估值低位，具备独立于欧美市场调整的性价比基础；随着各国努力落实防疫措施，疫情带来的困难终将过去；财政、货币等逆周期政策仍具备操作空间；美元放水支持黄金升值；科技创新仍然是拉动需求的基础动力。据此，我们继续在 5G、半导体、计算机、新能源和电子等 TMT 行业寻找估值和空间具备吸引力的公司并保持重点配置，继续以长益放眼量的逻辑寻找国内优秀的创新药公司，保持对黄金股的耐心和中期配置，关注逆周期政策带来的阶段性机会。中短长结合精选个股构建组合，继续严格控制风险，规避估值明显偏离合理区间的热门标的、规避存在治理缺陷的公司，分享中国经济和资本市场健康茁壮成长的成果。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.8436 元，份额累计净值为 3.6233 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-3.03%，同期业绩基准增长率为-6.74%。

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	2,623,753,229.54	86.48
	其中：股票	2,623,753,229.54	86.48
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	372,475,820.88	12.28
8	其他各项资产	37,723,263.89	1.24
9	合计	3,033,952,314.31	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	45,506,122.76	1.50
B	采矿业	202,907,671.72	6.71
C	制造业	1,790,330,755.98	59.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,404,562.31	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	14,333,388.32	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	152,836,436.24	5.05
J	金融业	218,008,869.23	7.21
K	房地产业	144,917,370.00	4.79
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	21,762,552.98	0.72
N	水利、环境和公共设施管理业	5,698,500.00	0.19
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	25,047,000.00	0.83
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,623,753,229.54	86.76

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	000063	中兴通讯	6,394,333	273,677,452.40	9.05
2	300558	贝达药业	3,637,049	255,320,839.80	8.44
3	300009	安科生物	15,617,664	215,523,763.20	7.13
4	600030	中信证券	9,564,359	211,946,195.44	7.01
5	600547	山东黄金	4,944,458	169,792,687.72	5.61
6	000002	万科 A	5,649,800	144,917,370.00	4.79
7	601138	工业富联	9,905,843	130,856,186.03	4.33
8	300450	先导智能	3,289,818	123,236,582.28	4.08
9	603501	韦尔股份	693,481	94,008,279.65	3.11
10	002212	南洋股份	3,489,730	80,542,968.40	2.66

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中除中信证券(600030)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 11 月 14 日，因存在未按规定及时向证监局报告代为履行营业部负责人职责的违规行为，中国证券监督管理委员会广东监管局对中信证券股份有限公司的控股参股公司 中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部处以责令改正的行政监管措施。

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	555,041.10
2	应收证券清算款	36,261,976.16
3	应收股利	-
4	应收利息	94,983.48
5	应收申购款	811,263.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,723,263.89

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603501	韦尔股份	94,008,279.65	3.11	非公开发行限售

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	1,714,921,101.36
报告期基金总申购份额	71,042,537.91
减：报告期基金总赎回份额	145,586,211.39
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,640,377,427.88

§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 2020 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 210 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 11576 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 3599 亿元人民币，累计分红逾 1255 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 2020 年 1 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现较好。一季度上证综指下跌 9.83%，博时旗下 45 只权益基金（各类份额分开计算，下同）实现正收益，其中，博时医疗保健混合（050026）等基金年内净值增长率超过 10%。52 只基金今年来净值增长率银河证券同类排名在前 1/2，17 只基金同类排名在前 1/4，6 只基金同类排名前 3，其中，博时量化平衡混合（004495）、博时弘泰定期开放混合（160524）、博时创业板 ETF 联接 A(050021) 年内净值增长率银河证券同类排名分别为 4/126、3/64、3/61；博时睿远事件驱动灵活配置混合(160518)、博时创业板 ETF 联接 C(006733)、博时弘盈定期开放混合(160520)、博时鑫泽灵活配置混合(003435) 等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/10；博时创业板 ETF（159908）、博时汇智回报灵活配置混合（004448）、博时乐臻定期开放混合（003331）、博时弘盈定期开放混合 C(160521)、博时荣享回报灵活配置定期开放混合 C(006159)、博时荣享回报灵活配置定期开放混合 A(006158)、博时汇悦回报混合（006813）、博时创业成长混合 A(050014)、博时鑫泽灵活配置混合 A(003434)、博时逆向投资混合 A(004434) 等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/4。

博时固定收益类基金表现持续稳健，银河证券数据显示，一季度全市场债券基金平均收益 1.74%，博时旗下 71 只固定收益类年内净值增长率超过 2%，其中博时安丰 18 个月定期开放债券 A(160515)、博时安丰 18 个月定期开放债券 C(160523)、博时天颐债券 A(050023)、博时天颐债券 C(050123)等 4 只基金年内净值增长率超过 4%。76 只基金今年来净值增长率银河证券同类排名在前 1/2，46 只基金同类排名在前 1/4，12 只基金同类排名前 10，其中，博时安丰 18 个月定期开放债券 C(160523)、博时安丰 18 个月定期开放债券 A(160515)、博时安康 18 个月定期开放债券(501100) 年内净值增长率银河证券同类排名前 5，分别为 1/87、4/347、5/347；博时月月薪定期支付债券(000246)、博时双月薪定期支付债券(000277)、博时安泰 18 个月定期开放债券 A(002356)、博时天颐债券 A(050023)、博时富乾纯债 3 个月定期开放债券发起式(005631)、博时合惠货币 B(004137)、博时天颐债券 C(050123)、博时稳健回报债券 A(160513)、博时景发纯债债券(003023)、博时稳健回报债券 C (160514)、博时安瑞 18 个月定期开放债券 A(002476)、博时安泰 18 个月定期开放债券 C(002357)、博时聚源纯债债券(003188)、博时富鑫纯债债券(003703)、博时宏观回报债券 A/B(050016)、博时富淳纯债 3 个月定期开放债券发起式(007517)、博时岁岁增利一年定期开放债券(000200)、博时利发纯债债券(003260)、博时裕通纯债 3 个月定期开放债券发起式 A(002716) 等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/10；除此以外，还有博时宏观回报债券 C(050116)、博时汇享纯债债券(A: 004366、C: 004367)、博时安心收益定期开放债券(A: 050028、C: 050128)、博时富发纯债债券(003207)、博时中债 5-10 年农发

行债券指数(A: 006848、C: 006849)等基金年内净值增长率银河证券同类排名在前 1/4。

商品型基金当中，博时黄金 ETF（159937）今年来紧密跟踪金价、表现突出，各类份额一季度净值增长率均超过 6%，其中博时黄金 ETF 联接 A(002610)、博时黄金 ETF 联接 C(002611) 年内净值增长率银河证券同类排名分别为 2/8、2/6。

2、其他大事件

2020 年 3 月 31 日，《中国证券报》第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓，博时基金旗下绩优产品博时信用债纯债债券荣获“七年期开放式债券型持续优胜金牛基金奖”。

2020 年 3 月 26 日，Morningstar 晨星（中国）2020 年度基金评选结果揭晓，博时信用债券在参选的同类 428 只基金中脱颖而出，摘得晨星“2020 年度激进债券型基金奖”。

2020 年 1 月 10 日，新京报“开放 普惠 科技”2019 金融行业评选颁奖典礼在北京举办，博时基金凭借在可持续发展金融方面的努力成果，荣获“2019 年度杰出社会责任影响力企业”。

2020 年 1 月 4 日，2020《财经》可持续发展高峰论坛暨长青奖典礼在北京举办，博时基金凭借在 ESG 投资及可持续发展金融推动方面的耕耘和成果，荣获“2020《财经》长青奖-可持续发展创新奖”。

§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
二〇二〇年四月二十二日