

博时沪港深成长企业混合型证券投资基金
2020 年第 2 季度报告
2020 年 6 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：二〇二〇年七月二十一日

§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 2020 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时沪港深成长企业混合
基金主代码	001824
交易代码	001824
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	2,680,854.69 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极挖掘 A 股和港股市场（通过港股通）的成长性行业和企业所蕴含的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分三个层次：首先是大类资产配置，即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例；其次是行业配置，即根据行业发展规律和内在逻辑，在不同行业之间进行动态配置；最后是个股选择策略和债券投资策略。
业绩比较基准	中国债券总财富指数收益率×20%+沪深 300 指数收益率×20%+恒生指数收益率×60%。
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金，具有中高等风险/收益的特征。
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

§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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	231,540.61
2.本期利润	776,729.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.2705
4.期末基金资产净值	3,940,060.33
5.期末基金份额净值	1.470

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。

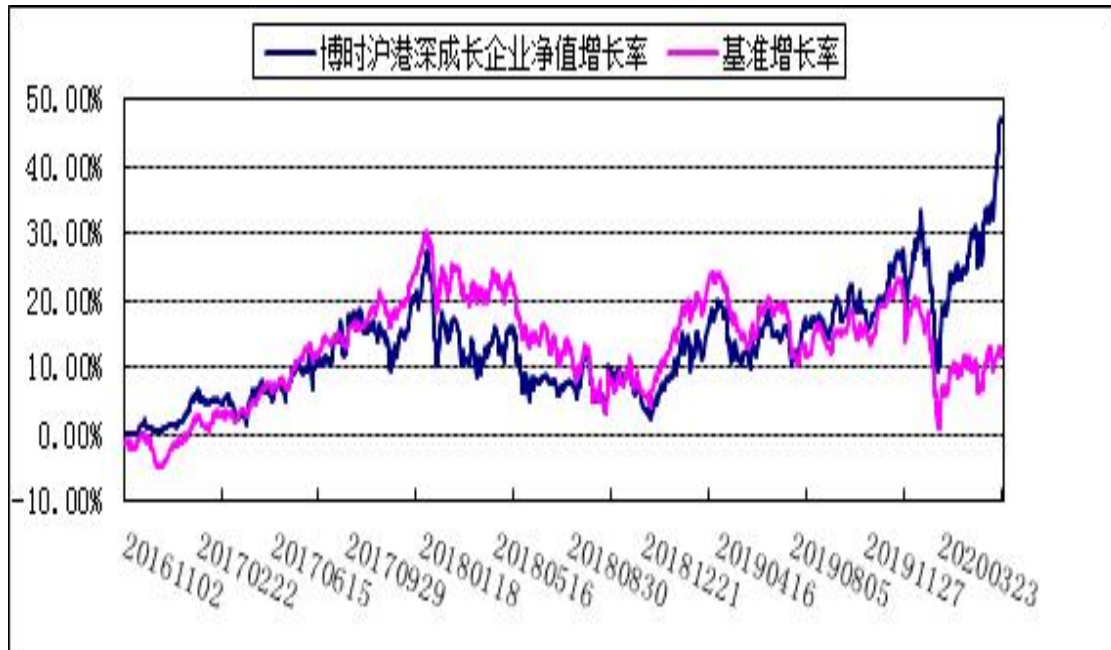
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	23.01%	1.38%	4.57%	1.06%	18.44%	0.32%
过去六个月	19.90%	1.76%	-7.08%	1.34%	26.98%	0.42%
过去一年	26.29%	1.35%	-5.83%	1.06%	32.12%	0.29%
过去三年	38.29%	1.17%	3.87%	0.92%	34.42%	0.25%
自基金合同生 效起至今	47.00%	1.08%	12.18%	0.86%	34.82%	0.22%

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		
牟星海	权益投资国际组负责人/基金经理	2019-06-10	-	26.8	牟星海先生，硕士。 1993 年起先后在美国保诚金融控股公司、美银证券、美国雷曼兄弟控股公司、光大控股公司、布鲁克投资公司、先锋投资合伙公司、申万宏源（香港）公司、新韩法国巴黎资产管理公司、申万宏源（香港）公司从事研究、投资、管理等工作。 2019 年加入博时基金管理有限公司。现任权益投资国际组负责人兼博时沪港深成长企业混合型证券投资基金(2019 年 6 月 10 日—至今)、博时大中华亚太精选股票证券投资基金(2020 年 5 月 21 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

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 66 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

沪港深成长企业二季度整体受益于中国抗疫下的经济复苏。今年一季度突发的新冠疫情给很多行业及中小微企业带来不同程度的冲击，也给部分企业带来了机会，包括医疗器械设备，互联网服务，及必选消费等行业里的优秀企业。基金在疫情拐点出现的三月份果断加仓，在二季度坚定看好科技，消费，医疗等板块，为基金贡献了相对收益。

今年的市场焦点在于全球疫情的发展和控制，下半年还将加上美国大选及日益变化的中美关系。截止六月底，国内疫情除部分地区外都已基本可控，现有确诊人数很少。但全球疫情还处于上升期并无放缓迹象，美国，巴西，俄罗斯及印度等地高发及继续上升，欧盟国家由于有效控制已过高峰期。在此背景下，美联储降息基本至零，并开启无限量 QE，除美联储大幅宽松外，美国财政支持已达数万亿，幅度前所未有的，加上欧美复工复产计划，全球央行快速跟进效仿，股市受益并快速反弹。流动性宽松直接导致估值膨胀，使得股市和实体经济短期脱节。这次疫情是一场前所未有的公共卫生安全冲击，直接导致经济活动的休克停止，影响资本市场的信心。由于疫情继续蔓延，实体经济正进入一个生活在疫情中的“新常态”。如此推断，医疗设备，包括电商在内的互联网经济，远程办公，必选消费，非银金融，与地产相关的建筑建

材等行业都有较多的相对机会。中国的科技国产化替代正处于上半期阶段，整体经济由量换质，业绩估值双击可能性较大。当然并非所有企业都会更好，分化将很明显。

港股市场经历了自去年六月后一年的本地事件，目前基本已回归稳定阶段。新国安法将有利的稳定香港政治经济局面，提振投资者信心。中概股回归也将为港股市场提供很多优质龙头的投资机会。港股市场目前整体估值相对低，9.9 倍 PE，1.1 倍 PB，3.5% 分红率，等指标，在全球发达市场都属于非常有吸引力的。

展望三季度的投资策略，继续建议在不确定中寻找确定性机会，相对偏乐观。除了关注全球防疫控制及对出口密集型企业的影响，将进一步分析国家政策及运用资源刺激周期性经济指标。预测股市还是宽幅震荡向上。继续相信中国资产将优于欧美资产，中国不仅在需求端还是供给端都好于西方国家，在全球停产时期中国制造业产能恢复的最先，经济复苏周期领先于欧美并起到典范作用，因此中国股市应该得到全球投资者的青睐和追求。港股作为重要资产，价值凸显，应该得到国内外投资者的配置。相信未来中国政策支持力度不会少，相对灵活宽松，精准扶持。中国经济及资本市场将在未来几年有很好的发展空间。

三季度策略将偏向于内需和价值，适当增加周期股的配置，包括金融，基建，地产等板块。看的更远一点的话，新能源汽车，光伏产业链，医疗消费等领域继续可提供好的回报。相对回避出口相关性高、高负债类、重资产及重资源类、估值过高类的股票，偏向于基本面稳健，下跌风险可控，短期和长期优势成长，分红率较高，商业模式新型的企业。在这波疫情进入新的常态之前，布局未来重要的及被市场错杀的个股机会，保持中高仓位的运营。关注的风险还包括中美科技之争，疫情在中国的二次爆发等等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.470 元，份额累计净值为 1.470 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 23.01%，同期业绩基准增长率 4.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金曾于 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日出现连续 20 个工作日资产净值低于五千万元的情形。

§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	3,582,401.97	82.38
	其中：股票	3,582,401.97	82.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	170,255.00	3.92
	其中：债券	170,255.00	3.92
	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	177,842.09	4.09
8	其他各项资产	418,242.48	9.62
9	合计	4,348,741.54	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 3,234,445.37 元，占基金总资产比例 74.38%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	192,328.60	4.88
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	-	-
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	155,628.00	3.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	347,956.60	8.83

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
------	-----------	--------------

非日常生活消费品	547,050.08	13.88
工业	249,688.82	6.34
日常消费品	344,229.86	8.74
通讯业务	364,352.95	9.25
信息技术	649,912.56	16.49
医疗保健	1,079,211.10	27.39
合计	3,234,445.37	82.09

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	0700	腾讯控股	800	364,352.95	9.25
2	3690	美团点评-W	2,300	361,146.77	9.17
3	3888	金山软件	10,000	329,295.12	8.36
4	0981	中芯国际	13,000	320,617.44	8.14
5	2269	药明生物	2,000	259,051.58	6.57
6	1066	威高股份	16,000	251,963.29	6.39
7	3319	雅生活服务	7,000	249,688.82	6.34
8	1579	颐海国际	3,000	217,718.42	5.53
9	0241	阿里健康	10,000	206,437.44	5.24
10	6169	宇华教育	32,000	185,903.31	4.72

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	170,255.00	4.32
	其中：政策性金融债	170,255.00	4.32
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	170,255.00	4.32

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	018007	国开 1801	1,700	170,255.00	4.32

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	3,767.04
2	应收证券清算款	267,933.13
3	应收股利	9,873.91
4	应收利息	5,515.08
5	应收申购款	131,153.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	418,242.48

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

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	3,122,629.99
报告期基金总申购份额	555,947.73
减：报告期基金总赎回份额	997,723.03
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,680,854.69

§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 2020 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 224 只公募基金，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 12150 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 3882 亿元人民币，累计分红逾 1296 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。

2020 年 6 月 29 日，《证券时报》第十五届中国基金业明星基金奖榜单公布，博时基金共荣获三项大

奖，旗下产品博时外延增长主题混合与博时宏观回报债券分别拿下“三年持续回报平衡混合型明星基金”与“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。博时信用债券基金摘得“十年持续回报债券型明星基金”奖。

2020 年 4 月 1 日，博时基金及子公司博时国际荣获《亚洲资产管理》2020“Best of the Best Awards”三项大奖。博时基金董事长兼总经理江向阳荣获“中国年度最佳 CEO”（Winner, China CEO of the Year-Jiang Xiangyang），博时基金（国际）有限公司荣获“香港最佳中资基金公司”（Winner, Hong Kong Best China Fund House），博时信用债基金荣获“中国在岸人民币债券最佳业绩（5 年）”（Winner, CNY Bonds, Onshore 5 Years-Bosera Credit Bond Fund）。

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沪港深成长企业混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时沪港深成长企业混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时沪港深成长企业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 博时沪港深成长企业混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时沪港深成长企业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

二〇二〇年七月二十一日