

# 博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	博时沪港深优质企业基金	
基金主代码	001215	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 5 月 14 日	
报告期末基金份额总额	910,803,921.32 份	
投资目标	本基金通过对符合或引领中国经济转型优质企业的深入研究，把握沪港通及后续资本市场开放政策带来的投资机会，在严格控制估值风险及流动性风险的前提下，获取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×40%+中证 500 指数收益率×40%+恒生综合指数收益率×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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时沪港深优质企业 A	博时沪港深优质企业 C
下属分级基金的交易代码	001215	002555
报告期末下属分级基金的份	320,207,265.43 份	590,596,655.89 份

额总额		
-----	--	--

### §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)	
	博时沪港深优质企业 A	博时沪港深优质企业 C
1. 本期已实现收益	32,097,027.06	56,352,082.09
2. 本期利润	32,568,931.84	55,366,216.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0928	0.0899
4. 期末基金资产净值	393,200,365.42	740,003,113.78
5. 期末基金份额净值	1.228	1.253

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

###### 1. 博时沪港深优质企业A:

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	7.72%	0.77%	7.94%	0.67%	-0.22%	0.10%
过去六个月	6.50%	1.32%	5.02%	0.98%	1.48%	0.34%
过去一年	28.59%	1.07%	9.72%	0.78%	18.87%	0.29%
过去三年	60.31%	1.19%	8.17%	0.75%	52.14%	0.44%
过去五年	35.09%	1.56%	-0.52%	0.87%	35.61%	0.69%
自基金合同 生效起至今	22.80%	1.59%	-0.90%	0.89%	23.70%	0.70%

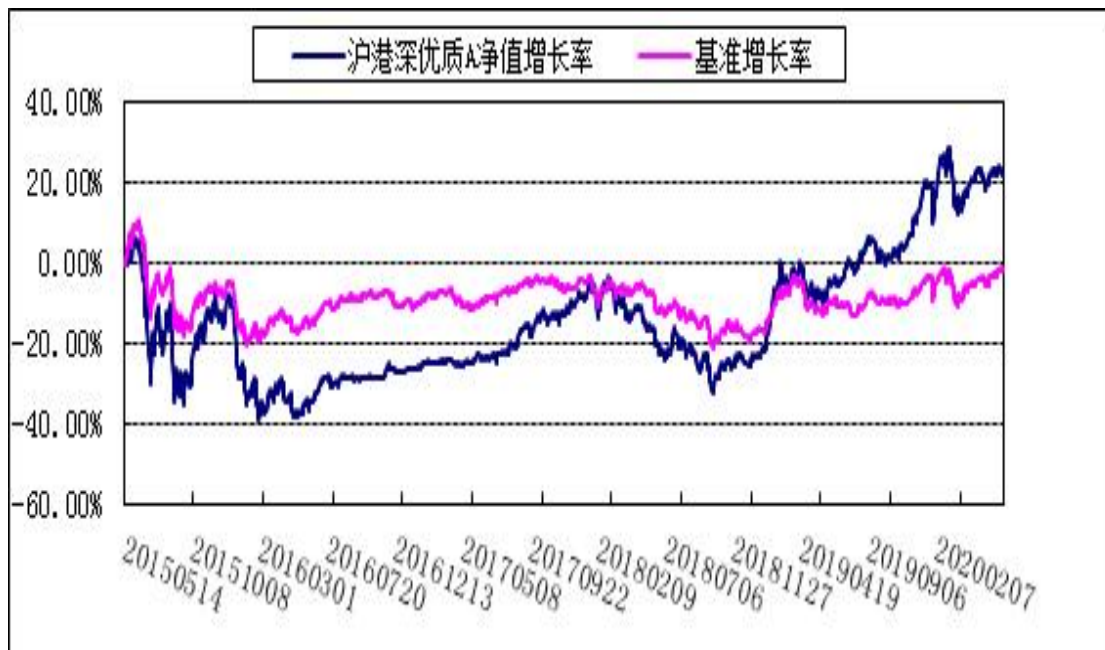
###### 2. 博时沪港深优质企业C:

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	7.55%	0.77%	7.94%	0.67%	-0.39%	0.10%
过去六个月	6.19%	1.33%	5.02%	0.98%	1.17%	0.35%
过去一年	27.99%	1.07%	9.72%	0.78%	18.27%	0.29%

过去三年	58.01%	1.19%	8.17%	0.75%	49.84%	0.44%
自基金合同生效起至今	83.19%	1.09%	14.86%	0.70%	68.33%	0.39%

**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**

**1. 博时沪港深优质企业A:**



**2. 博时沪港深优质企业C:**



**§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		
王俊	研究部研究总监/基金经理	2016-11-09	-	12.3	王俊先生，硕士。2008 年从上海交通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、金融地产与公用事业组组长、研究部副总经理兼金融地产与公用事业组组长、研究部总经理兼金融地产与公用事业组组长、博时国企改革主题股票型证券投资基金(2015 年 5 月 20 日-2016 年 6 月 8 日)、博时丝路主题股票型证券投资基金(2015 年 5 月 22 日-2016 年 6 月 8 日)、博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 25 日-2018 年 3 月 14 日)、博时沪港深成长企业混合型证券投资基金(2016 年 11 月 9 日-2019 年 6 月 10 日)的基金经理、研究部总经理。现任研究部研究总监兼博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)(2015 年 1 月 22 日—至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 11 月 9 日—至今)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2017 年 6 月 5 日—至今)、博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2019 年 6 月 3 日—至今)、博时研究优选 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 3 月 20 日—至今)、博时研究精选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 6 月 24 日—至今)、博时研究臻选三年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 6 月 30 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

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

“两会”之后，宏观政策预期平稳，资本市场改革继续提速。紧紧围绕“六稳”和“六保”的目标，财政政策稳步推进，货币政策灵活适度。下半年创业板注册制改革推进是影响 A 股市场的重要政策因素。

国内需求已经回升，海外尚有不不确定性。经历了二季度的自发修复之后，下半年财政政策逐步落实将推动国内经济继续回复。海外疫情依然是国内经济恢复最大的不确定性。从需求看，美国确诊人数维持高位使得出口复苏乏力；北半球进入冬季后，还需要关注疫情是否有二次爆发的风险。从供给端看，巴西和印度为代表的新兴市场国家的疫情依然处于上升阶段，需要关注疫情对这些国家出口的影响。

当前估值分化达到极端水平，投资者对高估值行业情绪持续提升。当前 A 股行业之间估值分化到达历史极端水平，医药、科技和消费行业的估值水平处于接近新高或已经新高的状态，大部分传统行业的估值处于历史极低的状态。当前国内投资者对于科技和医药的情绪持续创出新高。

流动性最宽松的时候已经过去。尽管海外依然有不不确定性，但国内经济恢复的大方向不变。在稳健的货币政策取向下，国内流动性最宽松的时候已经过去。

对三季度 A 股持谨慎态度，预计波动加大。经济恢复使得 A 股整体盈利处于回升中。流动性边际上不能更加宽松使得整体市场估值水平的提升受到抑制。估值分化处于历史极端状态使得市场处于“头重脚轻”的不稳定状态。当前美股处于严重高估的状态，这是 A 股面临最大的风险。

从配置上，降低高估值行业的配置，加大受益于经济恢复的低估值行业的配置。我们看好高股息、新能源车、工业金属、化工行业，精选其中具备长期竞争力的公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.228 元，份额累计净值为 1.228 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.253 元，份额累计净值为 1.253 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 7.72%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 7.55%，同期业绩基准增长率为 7.94%。

#### 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	749,691,629.92	65.34
	其中：股票	749,691,629.92	65.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,045,000.00	2.62
	其中：债券	30,045,000.00	2.62
	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	50,000,000.00	4.36
	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	196,421,020.79	17.12
8	其他各项资产	121,163,643.58	10.56
9	合计	1,147,321,294.29	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 69,114,706.85 元，占基金总资产比例 6.02%。

### 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	51,380,000.00	4.53
C	制造业	362,078,118.66	31.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	76,731,766.32	6.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,200,421.20	1.43

G	交通运输、仓储和邮政业	42,433,327.12	3.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	425,043.77	0.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	49,560,000.00	4.37
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	69,657,900.00	6.15
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	12,110,346.00	1.07
S	综合	-	-
	合计	680,576,923.07	60.06

### 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（%）
公用事业	1,099,964.45	0.10
日常消费品	42,529,766.40	3.75
原材料	25,484,976.00	2.25
合计	69,114,706.85	6.10

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	600167	联美控股	5,350,000	76,719,000.00	6.77
2	002078	太阳纸业	8,000,000	76,160,000.00	6.72
3	000651	格力电器	1,000,000	56,570,000.00	4.99
4	600426	华鲁恒升	3,000,000	53,040,000.00	4.68
5	603993	洛阳钼业	14,000,000	51,380,000.00	4.53
6	000708	中信特钢	3,000,000	51,270,000.00	4.52
7	6186	中国飞鹤	3,000,000	42,529,766.40	3.75
8	002709	天赐材料	1,200,000	40,548,000.00	3.58
9	002601	龙蟠佰利	2,000,000	37,000,000.00	3.27
10	600350	山东高速	6,000,000	36,840,000.00	3.25

### 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	30,045,000.00	2.65
	其中：政策性金融债	30,045,000.00	2.65



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	30,045,000.00	2.65

### 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	300,000	30,045,000.00	2.65

### 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

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC2007	IC2007	120.00	-139,185,600.00	-8,091,120.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-8,091,120.00
股指期货投资本期收益(元)					-613,598.84
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-8,687,280.00

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大，符合本基金的投资政策和投资目标。

### 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龙蟒佰利(002601)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。**

主要违规事实：2020 年 2 月 4 日，因存在未依法报批建设项目环境影响评价文件的违规行为，河南省生态环境厅对龙蟒佰利联集团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	17,614,663.39
2	应收证券清算款	100,015,904.11
3	应收股利	1,864,523.74
4	应收利息	997,004.88
5	应收申购款	671,547.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	121,163,643.58

### 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

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

项目	博时沪港深优质企业A	博时沪港深优质企业C
本报告期期初基金份额总额	377,239,723.54	634,172,646.86
报告期基金总申购份额	9,374,495.42	2,843,516.85
减：报告期基金总赎回份额	66,406,953.53	46,419,507.82
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	320,207,265.43	590,596,655.89

## §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020-04-01~2020-06-30	487,366,666.67	0.00	0.00	487,366,666.67	53.51%

#### 产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

### 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优质企业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时沪港深优质企业灵活配置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 博时沪港深优质企业灵活配置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优质企业灵活配置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