

博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)
2020 年第 3 季度报告
2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

§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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时主题行业混合
场内简称	博时主题
基金主代码	160505
交易代码	160505
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2005 年 1 月 6 日
报告期末基金份额总额	4,936,079,749.84 份
投资目标	分享中国城市化、工业化及消费升级进程中经济与资本市场的高速成长，谋求基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金采取价值策略指导下的行业增强型主动投资策略
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	838,556,510.18
2.本期利润	677,858,710.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.1327
4.期末基金资产净值	8,976,306,780.22
5.期末基金份额净值	1.819

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。

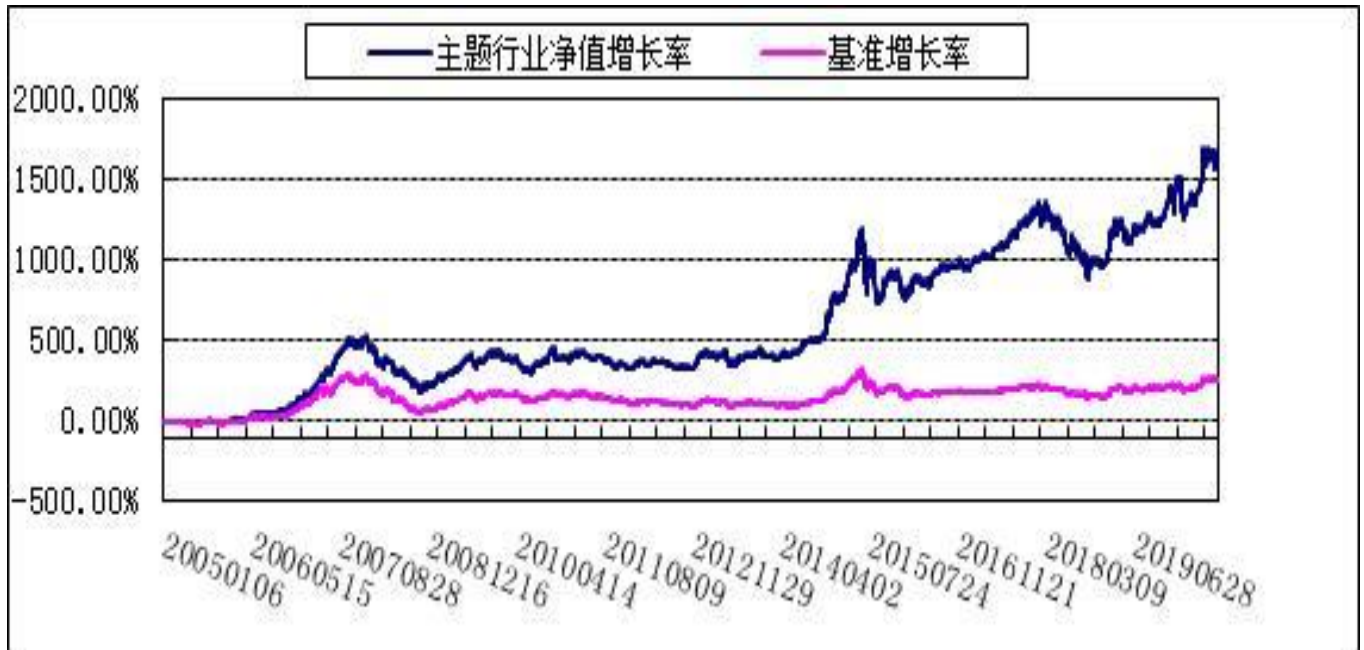
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	6.81%	1.46%	8.28%	1.29%	-1.47%	0.17%
过去六个月	21.59%	1.22%	19.56%	1.06%	2.03%	0.16%
过去一年	27.85%	1.35%	17.34%	1.11%	10.51%	0.24%
过去三年	32.60%	1.28%	17.17%	1.06%	15.43%	0.22%
过去五年	96.23%	1.20%	28.79%	1.04%	67.44%	0.16%
自基金合同生 效起至今	1,590.27%	1.42%	256.06%	1.36%	1,334.21%	0.06%

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		
王俊	研究部研究总监/基金经理	2015-01-22	-	12.5	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)、博时价值臻选两年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 7 月 29 日—至今)的基金经理。
金晟哲	研究部副 总经理（主 持工作）/ 基金经理	2020-05-13	-	8.3	金晟哲先生，硕士。2012 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。历任研究员、高级研究员、资深研究员、博时睿利定增灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 28 日-2017 年 12 月 1 日)、博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 28 日-2018 年 2 月 22 日)、博时睿益事件驱动灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) (2018 年 2 月 23 日-2018 年 8 月 13 日)、博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金

					(2017 年 3 月 22 日-2018 年 12 月 8 日)的基金经理、研究部副总经理。现任研究部副总经理（主持工作）兼博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 24 日—至今)、博时价值增长证券投资基金(2017 年 11 月 13 日—至今)、博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2017 年 12 月 4 日—至今)、博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时荣泰灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 8 月 26 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 9 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 年三季度，在各国政府和全球央行快速应对新冠疫情的努力下，全球经济开始走出新冠阴霾，其

中中国经济的复苏最为迅速和强劲。观察三季度的经济社会的变化，我们清晰地看到两个现象：

其一，从防疫工作的效果中可以明显看到，全球范围内中国经济社会的制度优势凸显，这将是未来相当长一段时间 A 股持续获得全球资金关注的基石。

其二，在经历了疫情初期中国防疫物资大量出口的阶段后，中国的出口增速依然实现了非防疫物资的高增长，这反映的是中国制造业强大而有韧性的供应链，相当于在全球范围内开启了一次“供给侧改革”，而最后胜出的是中国企业。因此，我们对中美冲突下的中国制造业企业并不悲观，反而有可能在未来 2-3 年持续提供超预期的投资机会。

此外，在二季度的极致分化后，三季度的资本市场也走向均衡。“赛道资产”的经营确定性预支至三五年后，意味着未来几年的预期收益率很难高于贴现率；同时经济复苏及利率上行又改变了不同资产的胜率。最后我们观测到的就是，与经济增长相关的周期板块盈利触底、估值修复，而高估值板块的定价基础出现波动、股价震荡。

展望四季度，宏观环境无疑更加复杂。新冠疫情在欧美的反弹，以及美国大选前中美关系的不确定性，使得外部环境存在波动；国内政策从“逆周期”向“跨周期”的基调调整，也预示着宽松的环境在发生微妙转变。

这样的环境要求我们，首先在方向的选择上，应当更加关注盈利驱动而非估值提升的机会，投入更多精力关注有全球优势的国内先进制造业企业、关注“内循环”相关的企业。这些将是未来胜率更高的方向。其次在机会的捕捉上，应当更加注重均衡，继续用“胜率+赔率”的框架遴选高性价比的个股，继续坚守未被透支的“赛道资产”，同时挖掘行业景气明显改善的机会。

每一次外部冲击都将使得“剩者为王”，新冠疫情的冲击也必将进一步提升 A 股的全球地位、提升中国企业的竞争力。未来，组合将继续定位于“做高性价比的投资”，在考虑资金属性的前提下，对细分行业、重点公司进行胜率和赔率的全方位比较，力争实现净值的平稳上行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.819 元，份额累计净值为 5.912 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 6.81%，同期业绩基准增长率为 8.28%。

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	7,234,402,703.71	80.26
	其中：股票	7,234,402,703.71	80.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	124,127,748.00	1.38
	其中：债券	124,127,748.00	1.38
	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	700,000,000.00	7.77
	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	817,721,936.59	9.07
8	其他各项资产	137,721,847.97	1.53
9	合计	9,013,974,236.27	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	149,406,396.45	1.66
C	制造业	4,586,140,017.01	51.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	340,796,104.19	3.80
E	建筑业	167,713,274.00	1.87
F	批发和零售业	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	78,978,794.36	0.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	597,062,586.50	6.65
J	金融业	671,702,047.84	7.48
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	426,948,711.14	4.76
M	科学研究和技术服务业	14,813.40	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	215,566,561.53	2.40
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	45,133.26	0.00
S	综合	-	-
	合计	7,234,402,703.71	80.59

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	000708	中信特钢	34,000,001	561,680,016.52	6.26
2	600036	招商银行	12,000,000	432,000,000.00	4.81
3	002709	天赐材料	7,893,352	408,086,298.40	4.55
4	600426	华鲁恒升	14,984,052	367,109,274.00	4.09
5	002475	立讯精密	5,704,908	325,921,394.04	3.63
6	002624	完美世界	9,300,000	309,690,000.00	3.45
7	002127	南极电商	17,383,475	300,038,778.50	3.34
8	600167	联美控股	23,146,992	298,827,666.72	3.33
9	600519	贵州茅台	137,900	230,086,150.00	2.56
10	603899	晨光文具	3,222,330	218,828,430.30	2.44

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	124,127,748.00	1.38
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	124,127,748.00	1.38

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	019627	20 国债 01	1,242,520	124,127,748.00	1.38

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。

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招商银行(600036)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8月25日，因存在以信贷资金用作银行承兑汇票保证金，虚增存款的违规行为，中国银行保险监督管理委员会金华监管分局对招商银行股份有限公司金华分行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	2,677,511.18
2	应收证券清算款	130,578,494.81
3	应收股利	-
4	应收利息	1,743,875.24
5	应收申购款	2,721,966.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	137,721,847.97

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	5,614,770,972.15
报告期基金总申购份额	302,291,286.63
减：报告期基金总赎回份额	980,982,508.94
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,936,079,749.84

§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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 233 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 12159 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 3655 亿元人民币，累计分红逾 1335 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 9 月 22 日，由《投资时报》及标点财经研究院联合主办的“见未来 2020 第三届资本市场高峰论坛暨金禧奖年度颁奖盛典”在京举办，凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金荣获三项大奖。博时获评“金禧奖 2020 卓越公募基金公司”、“金禧奖 2020 优秀固收类基金团队”、“金禧奖 2020 大湾区特别贡献奖”。

2020 年 9 月 15 日，《上海证券报》第十七届“金基金”奖颁奖典礼在上海隆重举行，凭借综合资产管理

能力和旗下产品业绩表现，博时基金及子公司博时资本共荣获三项大奖。博时基金荣获 2019 年度金基金·海外投资回报基金管理公司奖。博时旗下基金产品博时新起点灵活配置混合型证券投资基金获得 2019 年度金基金·灵活配置型基金三年期奖。博时资本张存相荣获“金阳光·三年卓越私募基金经理(MOM 类)”奖项。

2020 年 8 月 6 日，《经济观察报》“见圳四十年---深圳经济特区成立 40 周年特别盛典”在深圳举办，博时基金荣获“致敬深圳经济特区成立四十周年卓越企业”奖项。

2020 年 7 月 9 日，新浪财经“2020 中国基金业开放与发展高峰论坛暨基金业致敬资本市场 30 周年峰会”在云端举办，届时公布了 2020 中国基金业金麒麟奖，博时基金荣获“2020 十大风云基金公司”，此外，博时基金王俊荣获“2020 最受青睐股票基金经理”奖项，博时基金赵云阳、桂征辉、王祥均荣获“2020 最受青睐指数与 ETF 基金经理”奖项。

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主题行业混合型证券投资基金(LOF)设立的文件
- 9.1.2 《博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)基金合同》
- 9.1.3 《博时主题行业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 博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时主题行业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
二〇二〇年十月二十八日