

博时沪港深成长企业混合型证券投资基金
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	4,097,035.93 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	478,520.31
2.本期利润	462,581.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.1151
4.期末基金资产净值	6,639,664.74
5.期末基金份额净值	1.621

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。

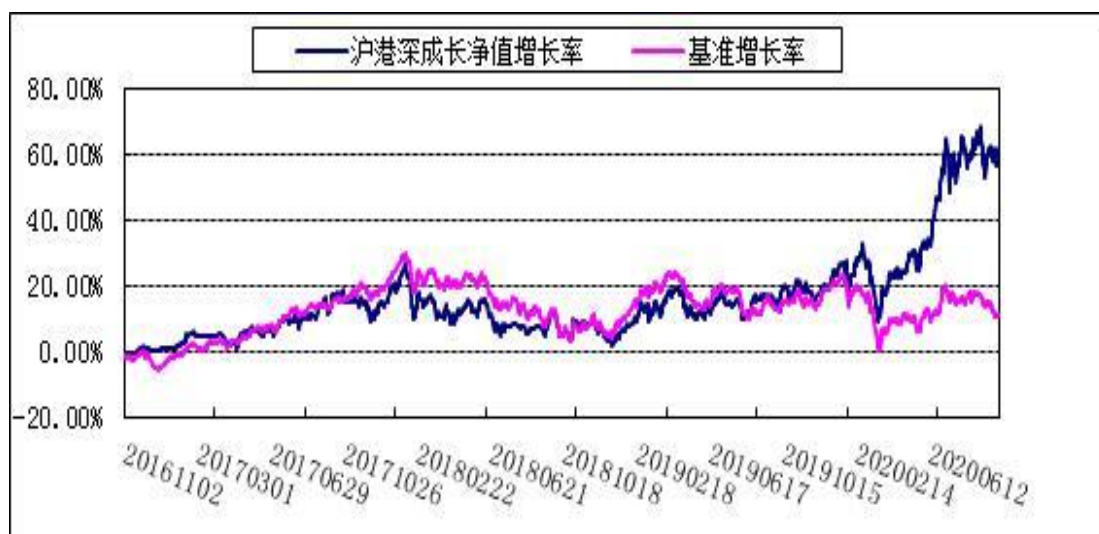
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.27%	2.04%	-0.56%	0.94%	10.83%	1.10%
过去六个月	35.65%	1.76%	3.98%	1.00%	31.67%	0.76%
过去一年	41.70%	1.65%	-1.48%	1.10%	43.18%	0.55%
过去三年	41.94%	1.28%	-1.79%	0.95%	43.73%	0.33%
自基金合同生 效起至今	62.10%	1.17%	11.55%	0.87%	50.55%	0.30%

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	-	27.1	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 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

三季度市场波幅较大，特别在下半段，一方面国际流动性短期回撤，另一方面自八月以来由美国单方面挑起的中美关系恶化（包括对中资科技龙头华为，中芯国际等的打压）也对市场情绪造成较大压力。沪港深成长在三季度回报约 10%。

市场观点：

短期市场焦点集中在：1）美国 11 月初的总统大选，2）全球疫情的持续发展，3）中美关系的演变和风险。首先，美国总统大选的短期不确定性对美国股市九月和十月份表现会产生影响，我们在九月已看到。但其对中国股市及经济基本面的中长期影响非常有限。美股的估值重估对国内某些同行业股票也会产生影响，但流动性影响是最直接的。所以，一旦美国大选落地，市场会有更多的确定性，将有利于降低波幅。加上我国政策的精准支持，中国股市会很快度过这段时间。其次，全球疫情后修复最好的经济体是中国，这次疫情是对所有国家和政府的考验，再次验证中国在应对全球疫情中发挥的效率和实力。如果疫情再次复发，中国很可能再次受益，且会拉开西方国家和中国的距离。第三，中美关系是一个较难的长期问题。短期来说，特朗普政府滥用的全球经济制裁，是有失人心且伤人伤己的，很难真正帮助美国就业率。如果民主党当选，预计在对华关系政策方面会有所缓冲，这对股市是有利的。所以，虽然短期仍存在风险和不确定性，我们保持对股市中长期积极的观点。

投资策略：

中国经济正处于疫情后的修复向上中，三季度实际经济数据好于预期，有机会超于海外对中国经济的预期和看法。预计四季度经济持续向好，这应该对顺周期的行业板块有利。预计一年内中国资产将表现好于欧美资产，中国不仅在需求端还是供给端都将领先于疫情中的西方发达国家，经济复苏将明显领先于欧美，预计全球机构投资者将很快醒过来。国家倡导的双循环和四个自主安全都将有利于中国经济的长期发展。当然，我们还是需要分析和观察各种风险因素，包括房地产行业的高杠杆率等及上述的海外不确定性因素，建议稳中求进，不过度乐观或悲观。另一方面，港股在本轮调整中价值凸显，相对价值明显，特别是港股的顺周期板块权重较大，包括银行，地产，汽车，周期等等，原本估值都不高，在受到流动性冲击后更具长期投资吸引力。我们认为目前是投资港股市场的较好时机。

基金在三季度加大了对消费和内需板块的投资，聚焦科技，消费，医疗，物业管理等领域，相对回避

出口依赖性太强、高负债类、原油资源类的股票，偏向于基本面稳健向上，下跌风险可控，短期和长期优势明显的成长型企业股票。三季度适当减少了 A 股投资，增加了港股投资。基金在四季度将继续保持对重要赛道的核心股票投资，以业绩为主要衡量指标，参与有明显业绩拐点的股票，为明年做好准备。将继续关注以合理成本抓住核心资产的机会，做长期收益。将继续保持稳健风格，密切关注行业及个股动态变化，抓住中长期投资机会。

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 1.621 元，份额累计净值为 1.621 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 10.27%，同期业绩基准增长率-0.56%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内出现连续了 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形。针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§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	5,767,645.47	85.00
	其中：股票	5,767,645.47	85.00
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	1,013,482.30	14.94
8	其他各项资产	4,622.65	0.07
9	合计	6,785,750.42	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 5,388,293.47 元，占基金总资产比例 79.41%。

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	-	-
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	99,900.00	1.50
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	178,352.00	2.69
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	101,100.00	1.52
S	综合	-	-
	合计	379,352.00	5.71

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（%）
信息技术	804,819.65	12.12
公用事业	185,409.92	2.79
医疗保健	967,119.24	14.57
工业	689,619.46	10.39
日常消费品	846,602.78	12.75
通讯业务	269,679.17	4.06
金融	174,645.60	2.63
非日常生活消费品	1,450,397.65	21.84
合计	5,388,293.47	81.15

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	3690	美团点评—W	2,500	531,186.24	8.00

1	1579	颐海国际	5,000	531,186.24	8.00
3	2269	药明生物	3,000	497,179.78	7.49
4	3888	金山软件	12,000	407,550.34	6.14
5	6865	福莱特玻璃	22,000	397,269.31	5.98
6	2020	安踏体育	5,000	351,927.36	5.30
7	6098	碧桂园服务	8,000	350,433.54	5.28
8	2359	药明康德	3,000	293,404.61	4.42
9	0700	腾讯控股	600	269,679.17	4.06
10	6110	滔搏	26,000	244,459.90	3.68

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。

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	3,952.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	480.03
4	应收利息	190.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,622.65

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	2,680,854.69
报告期基金总申购份额	4,511,140.98
减：报告期基金总赎回份额	3,094,959.74
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,097,035.93

§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 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办，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

二〇二〇年十月二十八日