

博时精选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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 | 1,406,394,194.32 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，与产业资本共同成长，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%×沪深 300 指数收益率+20%×中债综合财富(总值)指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。 |
| 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 603,879,534.95 |
| 2.本期利润 | 25,662,752.90 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0175 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,134,004,373.11 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.2284 |

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。

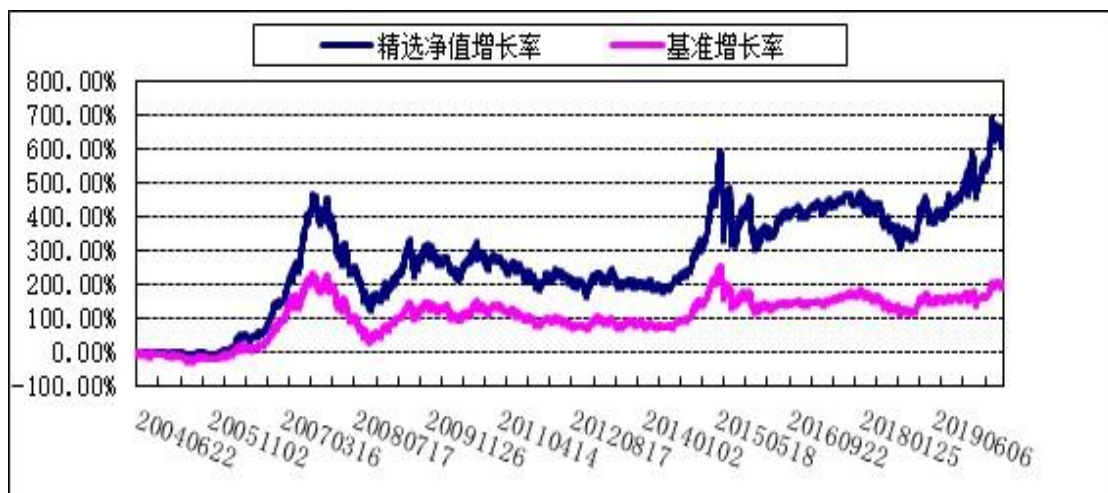
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.02% | 1.51% | 7.58% | 1.20% | -7.56% | 0.31% |
| 过去六个月 | 20.87% | 1.32% | 17.89% | 0.99% | 2.98% | 0.33% |
| 过去一年 | 31.71% | 1.49% | 15.84% | 1.04% | 15.87% | 0.45% |
| 过去三年 | 26.51% | 1.30% | 12.66% | 0.99% | 13.85% | 0.31% |
| 过去五年 | 59.45% | 1.31% | 23.36% | 0.97% | 36.09% | 0.34% |
| 自基金合同生 效起至今 | 603.69% | 1.47% | 198.99% | 1.27% | 404.70% | 0.20% |

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 | - | 16.3 | 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 | 公司投资决策委员会成员/基金经理 | 2013-12-19 | 2020-08-26 | 19.3 | 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)、博时精选混合型证券投资基金(2013 年 12 月 19 日-2020 年 8 月 26 日)的基金经理、股票投资部总经理、公司董事总经理、权益投资价值组负责人。现任公司投资决策委员会成员。 |

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

3 季度，中国经济继续复苏，而美国新冠疫情持续蔓延、欧洲出现二次疫情。相应的，中美股市表现有所分化，美国股市仍主要由疫情导致的线上化逻辑推动，亚马逊、苹果、微软、以及台积电等半导体公司表现突出，特斯拉为代表的成长型公司亦受到动量资金追捧，而油气能源为代表的传统经济被抛弃；美国为应对疫情采取的货币财政政策推升金价创出新高。而 A 股市场经济复苏逻辑主导了行情，沪深 300 当季跑赢创业板，汽车、金融、化工、食品饮料等行业贡献主要涨幅，新能源亦受特斯拉行情带动表现突出，计算机、通信、半导体等前期热门行业受估值过高或美制裁华为等影响，表现落后。

3 季度，基于上述宏观观察以及成长价值估值比达到历史高位的考虑，本基金持仓结构向受益经济复苏但今年滞涨的金融、地产、煤炭等低估值行业倾斜，减持了估值高位的医药、电子等。考虑美国短期无法摆脱的财政货币刺激依赖，本基金较大比例增持了金银等贵金属行业。另外我们仍继续在医药等具备长期前景的行业内寻找估值合理成长空间大的标的。持仓结构调整偏左侧、金银价格大幅波动，三季度本基金未能跑赢基准，尽管市场目前仍动量偏好成长斜率，估值水位在风险偏好较高的情境下暂时被忽视，但基于前几轮行情的市场规律和投资教训，我们有耐心和信心承受短期压力实现长期超额收益。

展望四季度，我们坚信中国成功控制疫情实现的经济复苏必将在股市上映射为优质公司的全面估值修复，流动性率先推动的成长斜率偏好迟早会寻求与估值水位的平衡，结构行情有望扩展为优质公司的全面行情。金融地产煤炭等低估值行业有望受益于经济持续复苏在四季度有所表现。

更长远来看，按照陆铭教授的研究，中国经济从总量目标向人均 GDP 目标转型，将打破珠三角、长三角都市圈的土地、人口等发展瓶颈。过去出口创造基础货币、房地产创造派生货币的初级循环也将得到升级，核心都市圈基于人口规模、研发效率、网络效应等优势，可能在互联网、5G 物联网、创新药、新零售等行业持续产生类似抖音这样具备国际影响的中国范式，成长出具备全球竞争力和算法优势的龙头企业，并带动全国人均收入水平和消费的提升，从而拉动包括机械、房地产、金融等传统行业在内的龙头公司的整体升级。曾经中国的劳动力红利、工程师红利可能升级为大国红利，从而实现更好的国际大循环。我们将努力抓住中国转型升级的历史机遇，投资于无论是成长还是传统领域的优质公司，既关注长期成长的斜率也关注估值的水位，同时继续严格控制风险，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 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 2.2284 元，份额累计净值为 4.0081 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.02%，同期业绩基准增长率为 7.58%。

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 | 2,589,203,629.64 | 81.36 |
| | 其中：股票 | 2,589,203,629.64 | 81.36 |
| 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 | 592,290,054.00 | 18.61 |
| 8 | 其他各项资产 | 911,365.12 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 3,182,405,048.76 | 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 | 702,886,133.49 | 22.43 |
| C | 制造业 | 996,878,988.45 | 31.81 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 63,118,313.12 | 2.01 |
| F | 批发和零售业 | 28,264.03 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 38,298,549.56 | 1.22 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 86,071,860.63 | 2.75 |
| J | 金融业 | 401,903,283.64 | 12.82 |
| K | 房地产业 | 224,271,351.00 | 7.16 |
| L | 租赁和商务服务业 | 47,450,103.72 | 1.51 |
| 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 | 57,307.34 | 0.00 |
| 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 | 28,224,661.26 | 0.90 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,589,203,629.64 | 82.62 |

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 | 601088 | 中国神华 | 11,936,478 | 196,593,792.66 | 6.27 |
| 2 | 000001 | 平安银行 | 12,752,100 | 193,449,357.00 | 6.17 |
| 3 | 000002 | 万科 A | 6,875,200 | 192,643,104.00 | 6.15 |
| 4 | 600547 | 山东黄金 | 7,248,601 | 184,839,325.50 | 5.90 |
| 5 | 000063 | 中兴通讯 | 4,323,634 | 143,112,285.40 | 4.57 |
| 6 | 000975 | 银泰黄金 | 11,581,661 | 121,375,807.28 | 3.87 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 65,500 | 109,286,750.00 | 3.49 |
| 8 | 000603 | 盛达资源 | 7,552,400 | 108,905,608.00 | 3.47 |
| 9 | 601658 | 邮储银行 | 21,689,076 | 97,817,732.76 | 3.12 |
| 10 | 300009 | 安科生物 | 5,877,912 | 95,280,953.52 | 3.04 |

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平安银行(000001)、邮储银行(601658)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 3 日，因存在汽车金融事业部将贷款调查的核心事项委托第三方完成、代理保险销售的人员为非商业银行人员、汽车消费贷款风险分类结果不能反映真实风险水平等违规行为，中国银行业监督管理委员会深圳监管局对平安银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020 年 5 月 9 日，因邮储银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在资金交易信息漏报严重、贷款核销业务漏报或错报、贸易融资业务漏报等违法违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国邮政储蓄银行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 | 720,132.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |

| | | |
|---|-------|------------|
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 42,895.31 |
| 5 | 应收申购款 | 148,336.84 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 911,365.12 |

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 | 600547 | 山东黄金 | 184,839,325.50 | 5.90 | 停牌 |

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 | 1,566,165,146.09 |
| 报告期基金总申购份额 | 28,027,013.42 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 187,797,965.19 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,406,394,194.32 |

§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
二〇二〇年十月二十八日