

**博时国企改革主题股票型证券投资基金**  
**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       | 博时国企改革主题股票  |
| 基金主代码      | 001277  |
| 交易代码       | 001277  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2015 年 5 月 20 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 746,649,537.97 份  |
| 投资目标       | 本基金通过对国企改革事件催生的各类持续性和阶段性投资机会的深入研究，运用量化手段，结合自下而上的研究，实施多策略的组合管理，投资受益于中国国企改革的标的，以分享中国经济体制改革带来的财富增长，寻求基金资产的长期稳健增值。  |
| 投资策略       | 本基金投资策略分五个方面：首先是资产配置策略，强调通过把握中国国企改革带来的各种投资机遇、结合公司分析和投资价值分析，使用量化的分析模型和策略，进行前瞻性的决策；二是股票投资策略，紧密围绕中国国企改革的基本面分析为基础，运用量化的方法，通过多条投资主线，设计量化策略，实施多策略的组合管理；三是债券投资策略，通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势，货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性；最后是金融衍生品投资策略和资产支持证券的投资策略。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率×90%+中国债券总指数收益率×10%。  |
| 风险收益特征     | 本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于高预期风险/预期收益特征的开放式基金。   |

|       |              |
|-------|--------------|
| 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<br>(2020年7月1日-2020年9月30日) |
|----------------|-------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 155,337,278.76                |
| 2.本期利润         | 60,843,384.14                 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0707                        |
| 4.期末基金资产净值     | 701,837,500.66                |
| 5.期末基金份额净值     | 0.940                         |

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。

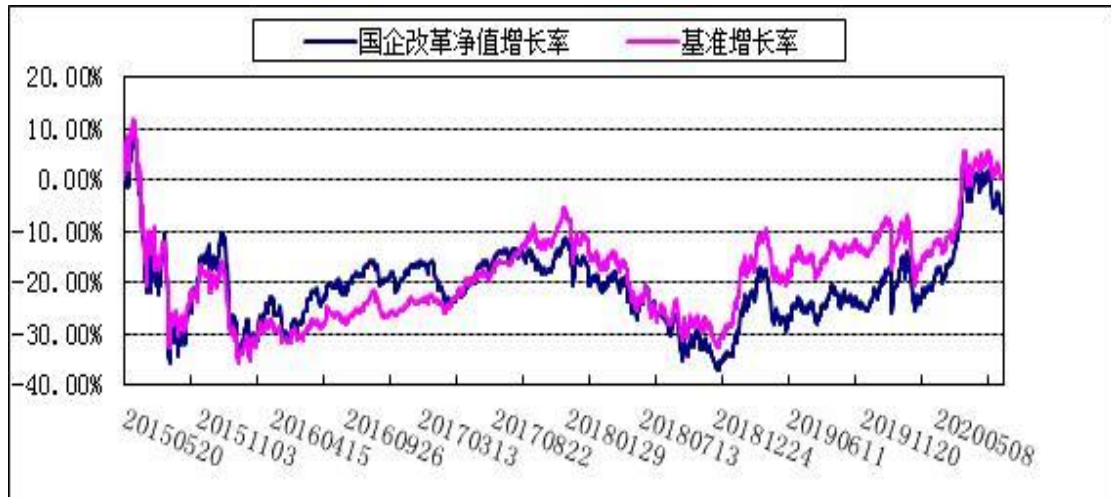
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 4.56%      | 1.47%         | 9.07%          | 1.45%                 | -4.51% | 0.02% |
| 过去六个月          | 23.04%     | 1.24%         | 21.64%         | 1.18%                 | 1.40%  | 0.06% |
| 过去一年           | 25.33%     | 1.33%         | 18.68%         | 1.25%                 | 6.65%  | 0.08% |
| 过去三年           | 9.94%      | 1.27%         | 19.87%         | 1.20%                 | -9.93% | 0.07% |
| 过去五年           | 37.43%     | 1.31%         | 42.04%         | 1.15%                 | -4.61% | 0.16% |
| 自基金合同生<br>效起至今 | -6.00%     | 1.54%         | 0.68%          | 1.37%                 | -6.68% | 0.17% |

### 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 |        |  |
| 林景艺 | 基金经理 | 2015-05-20  | -    | 10.3   | 林景艺女士，硕士。2010 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。历任量化分析师、高级研究员兼基金经理助理。现任博时国企改革主题股票型证券投资基金(2015 年 5 月 20 日—至今)、博时量化平衡混合型证券投资基金(2017 年 5 月 4 日—至今)、博时量化多策略股票型证券投资基金(2018 年 4 月 3 日—至今)、博时量化价值股票型证券投资基金(2018 年 6 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，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，A 股市场在 7 月初的连续上涨之后进入震荡，主要宽基指数在季度内都获得正收益。风格方面，随着二三季度国内全面复工复产，经济数据得到显著修复，叠加上半年低估值板块和成长、质量板块的估值分化已达到历史高位，低估值的周期板块开始获得市场青睐，市场风格朝均衡化方向演变，整个三季度风格呈现小幅震荡格局，小盘价值风格略为领先，大盘成长风格也有所表现。行业层面，板块内分化较大，受到外部冲击叠加前期估值较高，科技板块出现了明显的调整。中信一级行业指数中，国防军工、消费者服务、电力设备和新能源、汽车等行业涨幅居前；通信、商贸零售、计算机等板块涨幅为负。

本基金作为股票型基金今年以来一直保持较高股票仓位，在投资策略上我们运用量化方法，围绕兼并重组、治理优化、业绩改善和资产重估四条投资主线进行投资。在三季度风格震荡的行情中，我们也对组合的风格暴露进行了适度均衡调整。未来基金将继续紧密跟踪市场风格变化，寻找有持续性的风格顺势而为，在关注标的业绩改善和成长潜力的同时也注意控制整体组合的估值风险，行业配置较为分散。

### 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 0.940 元，份额累计净值为 0.940 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 4.56%，同期业绩基准增长率为 9.07%。

### 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              | 596,526,808.17 | 84.41        |
|    | 其中：股票             | 596,526,808.17 | 84.41        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 2,079,800.00   | 0.29         |
|    | 其中：债券             | 2,079,800.00   | 0.29         |
|    | 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      | 103,553,657.52 | 14.65        |
| 8  | 其他各项资产            | 4,549,912.69   | 0.64         |
| 9  | 合计                | 706,710,178.38 | 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         | 4,125,563.00   | 0.59         |
| B  | 采矿业              | 16,898,940.00  | 2.41         |
| C  | 制造业              | 272,359,015.17 | 38.81        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 14,441,001.00  | 2.06         |
| E  | 建筑业              | 65,214,786.62  | 9.29         |
| F  | 批发和零售业           | 16,336,033.63  | 2.33         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 19,283,669.36  | 2.75         |
| H  | 住宿和餐饮业           | 885,456.00     | 0.13         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 24,494,342.09  | 3.49         |
| J  | 金融业              | 104,934,242.92 | 14.95        |
| K  | 房地产业             | 38,634,069.60  | 5.50         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 2,734,989.00   | 0.39         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 3,412,668.40   | 0.49         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 2,753,967.34   | 0.39         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -              | -            |
| P  | 教育               | 2,550,316.00   | 0.36         |
| Q  | 卫生和社会工作          | 2,904,752.00   | 0.41         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 4,562,996.04   | 0.65         |
| S  | 综合               | -              | -            |

|    |                |       |
|----|----------------|-------|
| 合计 | 596,526,808.17 | 85.00 |
|----|----------------|-------|

### 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  | 601318 | 中国平安 | 218,692   | 16,677,451.92 | 2.38         |
| 2  | 000001 | 平安银行 | 1,011,400 | 15,342,938.00 | 2.19         |
| 3  | 601668 | 中国建筑 | 2,700,100 | 13,716,508.00 | 1.95         |
| 4  | 601390 | 中国中铁 | 2,416,500 | 13,024,935.00 | 1.86         |
| 5  | 600030 | 中信证券 | 322,200   | 9,675,666.00  | 1.38         |
| 6  | 601601 | 中国太保 | 296,900   | 9,266,249.00  | 1.32         |
| 7  | 600048 | 保利地产 | 566,300   | 8,998,507.00  | 1.28         |
| 8  | 601618 | 中国中冶 | 2,727,100 | 7,226,815.00  | 1.03         |
| 9  | 600519 | 贵州茅台 | 4,000     | 6,674,000.00  | 0.95         |
| 10 | 002179 | 中航光电 | 140,100   | 6,486,630.00  | 0.92         |

### 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      | -            | -            |
|    | 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） | 2,079,800.00 | 0.30         |
| 8  | 同业存单      | -            | -            |
| 9  | 其他        | -            | -            |
| 10 | 合计        | 2,079,800.00 | 0.30         |

### 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  | 132017 | 19 新钢 EB | 20,000 | 2,030,000.00 | 0.29         |
| 2  | 128132 | 交建转债     | 498    | 49,800.00    | 0.01         |

### 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          |
|-------------------|--------|-------|---------------|---------------|---------------|
| IC2012            | IC2012 | 14.00 | 16,801,120.00 | -1,724,640.00 | -             |
| IF2012            | IF2012 | 10.00 | 13,514,400.00 | -506,220.00   | -             |
| 公允价值变动总额合计(元)     |        |       |               |               | -2,230,860.00 |
| 股指期货投资本期收益(元)     |        |       |               |               | 296,388.35    |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) |        |       |               |               | -2,290,220.00 |

### 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平安银行(000001)、中信证券(600030)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：2019年11月14日，因存在未按规定及时向证监局报告代为履行营业部负责人职责的违规行为，中国证券监督管理委员会广东监管局对中信证券股份有限公司的控股参股公司中信证券股份有限公司广州番禺万达广场证券营业部处以责令改正的行政监管措施。

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   | 4,287,356.89 |
| 2 | 应收证券清算款 | 179,450.81   |
| 3 | 应收股利    | -            |
| 4 | 应收利息    | 16,214.85    |
| 5 | 应收申购款   | 66,890.14    |
| 6 | 其他应收款   | -            |
| 7 | 待摊费用    | -            |
| 8 | 其他      | -            |
| 9 | 合计      | 4,549,912.69 |

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称     | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|--------------|--------------|
| 1  | 132017 | 19 新钢 EB | 2,030,000.00 | 0.29         |

#### 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 | 1,060,734,137.12 |
| 报告期基金总申购份额   | 13,981,877.88    |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 328,066,477.03   |
| 报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额 | 746,649,537.97   |

## §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国企改革股票型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《博时国企改革股票型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时国企改革股票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 博时国企改革股票型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时国企改革股票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)

二〇二〇年十月二十八日