

博时新兴消费主题混合型证券投资基金
2021 年第 1 季度报告
2021 年 3 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时新兴消费主题混合
基金主代码	004505
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	428,063,229.99 份
投资目标	本基金通过精选新兴消费主题的优质上市公司进行投资，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分。其中，大类资产配置策略主要是通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。股票投资策略方面，基于对海外发达国家大消费行业发展趋势的深度研究，结合中国目前经济环境及大消费行业发展现状，参考国内权威机构 wind 的行业分类，本基金将新兴消费划分为可选消费、日常消费、医疗保健和其他消费四大类别；基于宏观环境和消费子行业周期性和景气度因素，对组合中必选消费和可选消费行业的进行配置并动态调整；在股票投资方面以深入的基本面研究作为指导原则，通过盈利能力、财务状况、估值安全等多个标准对个股进行严格筛选。其他资产投资策略有债券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略，其中，债券投资策略包括期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转换债券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中国债券总指数收益率×30%。

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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时新兴消费主题混合 A	博时新兴消费主题混合 C
下属分级基金的交易代码	004505	011879
报告期末下属分级基金的份额总额	428,063,144.67 份	85.32 份

§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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)	
	博时新兴消费主题混合 A	博时新兴消费主题混合 C
1.本期已实现收益	62,297,879.41	-0.06
2.本期利润	-3,890,960.66	6.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0078	0.0815
4.期末基金资产净值	1,038,298,962.23	206.95
5.期末基金份额净值	2.426	2.426

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。

本基金自 2021 年 3 月 26 日起新增 C 类份额。两类基金份额单独设置基金代码，分别公布基金资产净值、基金份额净值和基金累计份额净值等指标。

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. 博时新兴消费主题混合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	-3.00%	2.14%	-1.85%	1.12%	-1.15%	1.02%
过去六个月	15.47%	1.66%	7.90%	0.93%	7.57%	0.73%
过去一年	42.12%	1.42%	25.30%	0.92%	16.82%	0.50%
过去三年	97.56%	1.37%	27.32%	0.95%	70.24%	0.42%
自基金合同	142.60%	1.29%	39.00%	0.89%	103.60%	0.40%

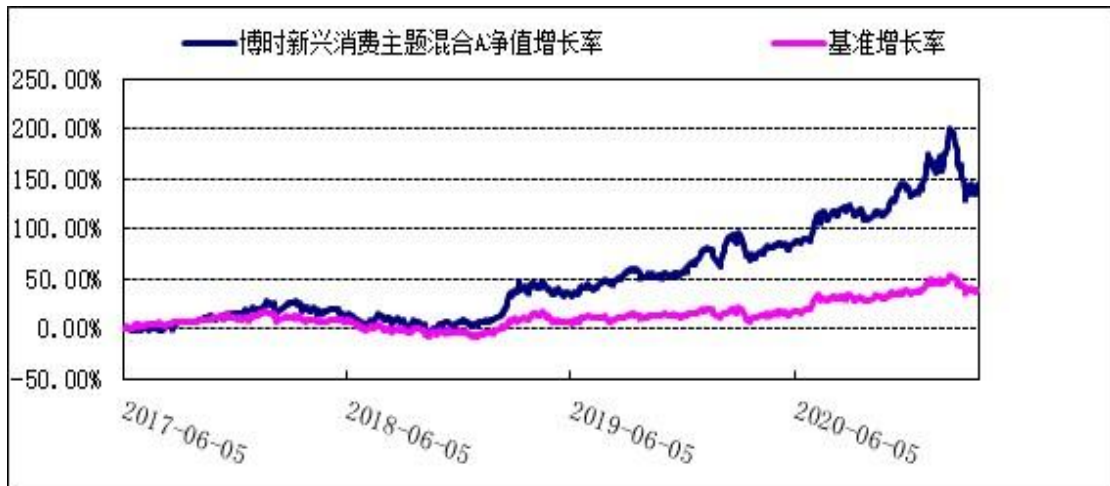
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

2. 博时新兴消费主题混合C:

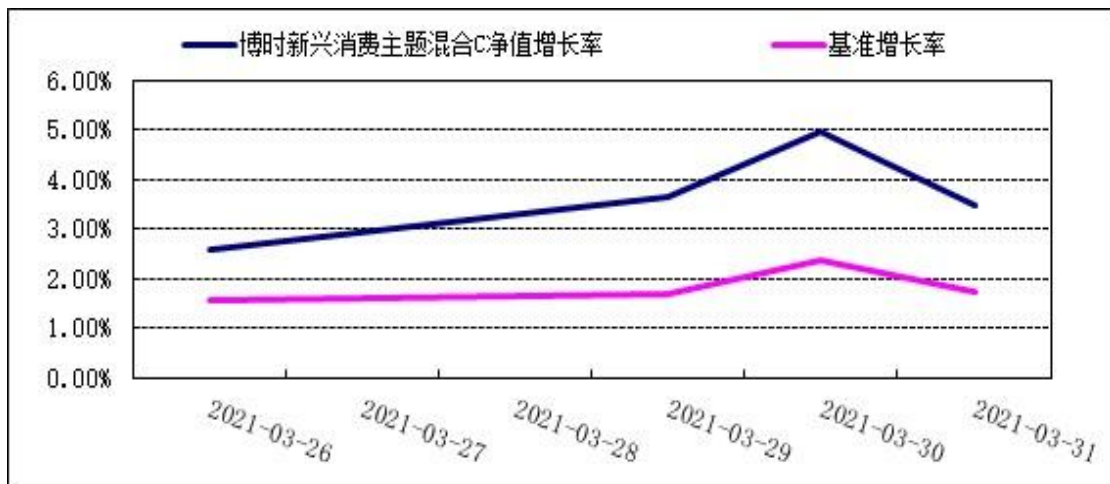
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
自基金合同 生效起至今	3.50%	1.68%	1.75%	0.93%	1.75%	0.75%

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. 博时新兴消费主题混合A:



2. 博时新兴消费主题混合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		

曾鹏	公司董事总经理/权益投资主题组负责人/权益投资总部一体化投研总监/基金经理	2021-01-20	-	16.0	曾鹏先生，硕士。2005 年起先后在上投摩根基金、嘉实基金从事研究、投资工作。2012 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2016 年 4 月 25 日)基金经理。现任公司董事总经理兼权益投资总部一体化投研总监、权益投资主题组负责人、博时新兴成长混合型证券投资基金(2013 年 1 月 18 日—至今)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018 年 6 月 21 日—至今)、博时科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2019 年 6 月 27 日—至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020 年 4 月 15 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(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021 年 2 月 9 日—至今)的基金经理。
王诗瑶	基金经理	2017-06-05	-	8.7	王诗瑶女士，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、高级研究员兼基金经理助理。现任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)、博时消费创新混合型证券投资基金(2020 年 10 月 23 日—至今)的基金经理。
王俊	研究部研究总监/基金经理	2017-06-05	2021-01-20	12.9	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、博时主题

				行业混合型证券投资基金(LOF)(2015 年 1 月 22 日-2021 年 1 月 20 日)、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-2021 年 1 月 20 日)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2017 年 6 月 5 日-2021 年 1 月 20 日)、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-2021 年 1 月 20 日)、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-2021 年 1 月 20 日)、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-2021 年 1 月 20 日)、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-2021 年 1 月 20 日)、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-2021 年 1 月 20 日)的基金经理。现任研究部研究总监。
--	--	--	--	---

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 11 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

2021 年一季度，国内权益市场呈现较大的波动性，加大了组合建仓期运作难度。全球仍在新冠疫情中缓慢恢复，但随着疫苗大范围接种，曙光已现。全球经济复苏预期推升了美债长端收益率和通胀预期，并给持续上行近两年的权益市场造成阶段性压力。

总体看，新冠疫情使得国内和海外制造业景气度呈现 K 型分化，由于疫情导致海外制造业订单回流，中国制造业连续三个季度维持景气高位，中国进出口占全球贸易总额的比例进一步提升。因此，在国内宏观经济向好背景下，国内流动性从 2020 年下半年开始逐步回归至正常水平，应对疫情的特别财政政策也有序退出，体现了中国负责任的金融政策态度。海外方面，西方国家仍未走出新冠疫情，并持续进行货币投放和一系列财政刺激举措，虽然短期一系列居民补贴和公共支出能够托底经济，但将导致政府债务规模快速提升，经济活力受到抑制，美元全球信用受损，经济长期前景并不乐观。

因此，我们认为中国权益资产的优势将继续凸显，预计境外机构投资者将继续增配 A 股。同时，虽然一季度市场波动减缓了个人投资者通过公募基金入市节奏，但由于中国居民财富效应的累积，以及对收益率的主观要求，国内机构投资者仍处于快速发展期，并继续深化基本面研究导向、行业龙头投资导向，国内权益市场也将持续呈现出阶段性、结构性的投资机会。

在分析和应对宏观经济环境背景下，我们坚持以坚实的产业趋势和个股基本面作为投资依据，主要围绕确定性和成长性两个方向进行动态配置。确定性角度，组合重点配置食品饮料、白色家电等竞争优势凸显的龙头标的；成长性角度，组合将择机增配医疗健康及新兴消费领域的优质公司。组合运作中，我们将坚持长期主义投资理念，通过合理的风险预算约束，努力保持收益的稳定性。

展望 2021 二季度，随着全球新冠疫苗大范围接种，我们预计跨国人员往来将逐步重启，全球经济复苏的曙光已现。一方面，全球总需求将在西方国家经济刺激政策下维持较高水位，无风险收益率和通胀预期仍有上行风险，资产估值模型的分母项仍将承压。另一方面，随着海外企业复工复产，国内与海外制造业景气度的 K 型分化将逐步收敛，并可能在下半年对国内经济复苏构成挑战，并影响到资产估值模型的分子项。但需要注意到新冠病毒的变异性和复杂性，这将导致全球经济复苏将是反复的、长期的过程。

回到国内，随着货币和财政政策逐步回归常态，中国经济进入复苏轨道，但经济复苏的韧性和坚固性仍有待加强。传统产业的转型升级和提质增效，以及高科技自主创新行业的加速成长，是当下国内经济工作的重心所在。我们同时看到，房地产行业“三道红线”和居民房贷政策进一步收紧，有效控制了地产链条的信用创造，标志着中国经济增长模式将开启实质性转变。与国家核心竞争力紧密相关的高科技产业，与居民消费紧密相关的数字经济行业，与人口代际变迁相关的消费升级和医疗养老行业，将逐步成为拉动中国经济增长的新三驾马车。可以预期，中国将在全国大一统内需市场、更高水平对外开放的背景下，最终成

功构建双循环的新发展格局。

市场层面，二季度我们将积极应对潜在的输入性通胀风险，维持结构性积极看法，坚守长期主义价值观。宏观经济层面，二季度市场将面临资产估值模型分子项盈利增长，分母项估值承压的复杂局面，体现为上市企业的盈利增长和估值收缩并行的局面。因此选股角度，投资标的估值约束将更加严格。行业配置层面，确定性溢价将继续阶段性跑赢成长性溢价，组合也将维持较高仓位配置于高盈利确定性的优质资产。风险角度，无风险收益率的提升、潜在的输入性通胀以及海外市场波动将是我们密切关注的风险点，并提前准备好应对方案。

组合应对上，我们目前持仓以消费和制造业优质龙头白马为主，这些标的经过一季度的市场震荡之后，估值已向合理区间进一步回归，在后续市场估值承压的环境中，有望通过业绩增长取得超越市场的回报表现。因此，从整体布局上，我们将继续保持现有持仓机构，在此基础上择机增配医疗和新兴消费领域的优质标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 2.426 元，份额累计净值为 2.426 元，本基金 C 类基金份额净值为 2.426 元，份额累计净值为 2.426 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-3.00%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 3.50%，本基金 A 类基金份额业绩基准增长率为-1.85%，本基金 C 类基金份额业绩基准增长率为 1.75%。

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	969,903,470.31	92.85
	其中：股票	969,903,470.31	92.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,191,340.50	0.40
	其中：债券	4,191,340.50	0.40
	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	69,157,137.27	6.62
8	其他各项资产	1,298,763.03	0.12
9	合计	1,044,550,711.11	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	70,542,017.00	6.79
C	制造业	845,017,893.40	81.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.01
E	建筑业	14,457.00	0.00
F	批发和零售业	193,517.08	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	18,909.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,463,905.43	0.14
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	27,915,739.30	2.69
N	水利、环境和公共设施管理业	454,414.89	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	12,171.22	0.00
Q	卫生和社会工作	24,148,200.00	2.33
R	文化、体育和娱乐业	54,494.43	0.01
S	综合	-	-
	合计	969,903,470.31	93.41

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	600519	贵州茅台	47,543	95,513,887.00	9.20
2	600426	华鲁恒升	2,388,400	89,684,420.00	8.64
3	002311	海大集团	1,127,258	87,926,124.00	8.47
4	000858	五粮液	323,120	86,589,697.60	8.34
5	000708	中信特钢	3,212,359	84,806,277.60	8.17
6	603218	日月股份	2,317,121	79,616,277.56	7.67
7	000333	美的集团	924,900	76,054,527.00	7.32
8	601899	紫金矿业	7,332,850	70,542,017.00	6.79
9	300760	迈瑞医疗	168,307	67,173,006.77	6.47

10	000568	泸州老窖	244,413	54,997,813.26	5.30
----	--------	------	---------	---------------	------

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）	4,191,340.50	0.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,191,340.50	0.40

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	113041	紫金转债	27,450	4,191,340.50	0.40

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 报告期内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	450,797.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,581.99
5	应收申购款	838,383.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,298,763.03

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

项目	博时新兴消费主题混合A	博时新兴消费主题混合C
本报告期期初基金份额总额	601,017,821.69	-
报告期基金总申购份额	144,180,938.65	85.32
减：报告期基金总赎回份额	317,135,615.67	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	428,063,144.67	85.32

§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

单位：份

项目	博时新兴消费主题混合A	博时新兴消费主题混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,171,959.23	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,171,959.23	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.27	-

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 2021 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 259 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 14651 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 4208 亿元人民币，累计分红逾 1426 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。

其他大事件：

2021 年 03 月 27 日，在华夏时报主办的华夏机构投资者年会暨第十四届金蝉奖颁奖盛典中，博时基金荣获年度品牌基金公司奖。

2021 年 03 月 26 日，由广东时代传媒集团举办的“影响力中国时代峰会 2021”在广东广州举办，博时基金荣获《时代周报》第五届时代金融金桔奖“最佳财富管理机构奖”。

2021 年 03 月 18 日，由易趣财经传媒、《金融理财》杂志社主办的 2020 年度第十一届“金貔貅奖”颁奖晚宴暨中国金融创新与发展论坛在北京维景国际大酒店成功召开，博时基金获 2020 年度第十一届金貔貅奖“年度金牌基金公司”。

2021 年 03 月 08 日，在《投资洞见与委托》(Insights & Mandate) 举办的 2021 年度专业投资大奖评选

中，博时国际荣获五项年度大奖，包括“最佳机构法人投资经理”、“年度最佳 CEO”、“年度最佳 CIO（固定收益）”三项市场表现大奖，“亚洲年度最佳人民币投资公司”一项区域表现大奖，以及“中国离岸债券基金（3 年）”一项投资表现大奖。

§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新兴消费主题混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时新兴消费主题混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时新兴消费主题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 博时新兴消费主题混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时新兴消费主题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、基金托管人住所

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
二〇二一年四月二十二日