

博时国企改革主题股票型证券投资基金
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 | 446,017,901.89 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 | 本基金主要投资策略有资产配置策略、股票投资策略和其他投资策略。资产配置策略总体而言，本基金将根据中国国企改革的持续进程，结合对经济周期和市场走势的判断，决定股票、固定收益证券和现金等大类资产在给定区间内的动态配置。股票投资策略主要是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。其他投资策略主要包含债券投资策略、金融衍生品投资策略和资产支持证券投资策略。 |
| 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 61,536,368.02 |
| 2.本期利润 | 18,992,427.24 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0377 |
| 4.期末基金资产净值 | 455,782,709.11 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.022 |

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。

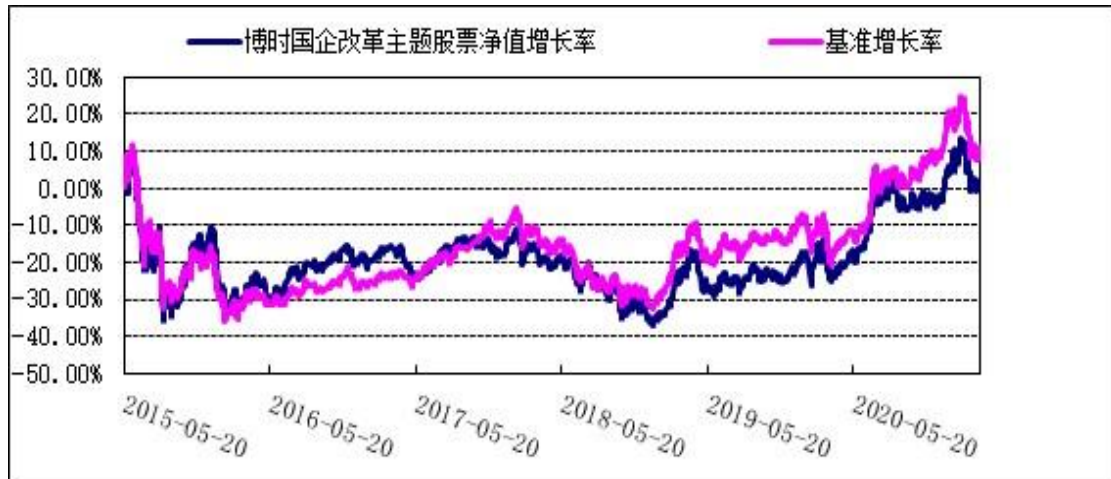
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 1.69% | 1.50% | -2.69% | 1.44% | 4.38% | 0.06% |
| 过去六个月 | 8.72% | 1.27% | 9.35% | 1.19% | -0.63% | 0.08% |
| 过去一年 | 33.77% | 1.25% | 33.01% | 1.19% | 0.76% | 0.06% |
| 过去三年 | 25.86% | 1.30% | 28.96% | 1.24% | -3.10% | 0.06% |
| 过去五年 | 38.11% | 1.16% | 53.65% | 1.06% | -15.54% | 0.10% |
| 自基金合同生 效起至今 | 2.20% | 1.52% | 10.09% | 1.35% | -7.89% | 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 | - | 10.7 | 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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

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 年一季度的 A 股市场在春节前和春节后有显著的差别。春节前，市场延续 2020 年的大盘成长风格，创业成长指数涨幅超过 20%，以中证 1000 为代表的小盘股指数下跌超过 5%，市场整体上涨，沪深 300 涨幅超过 11%。但是春节后市场方向显著变化，大盘成长风格大幅回撤，特别是机构抱团的白马股大部分回撤都在 20% 以上，沪深 300 回撤超过 13%，而小盘价值风格反而逆势上涨，上证红利指数在春节后到一季度末上涨超过 8%。整体而言，一季度 A 股市场冲高回落，除红利指数外的主要指数收益皆负。风格方面，春节前后市场的风格也经历了大幅转换，从极致的大盘成长风格切换为极致的中小盘价值风格，整个一季度中小盘价值风格表现突出，大盘成长风格表现落后。行业板块上，结构分化依然很明显，行业的切换也与风格切换一致，以春节为节点，节前领先的消费者服务、食品饮料、医药和电力设备及新能源行业在节后显著回撤，节前落后的电力及公用事业、建筑、钢铁、煤炭行业在节后显著抬升，银行和石油石化行业则持续强势，总体而言，在经济恢复预期和碳中和主题推动下，周期板块在一季度表现抢眼，科技和消费板块相对落后。

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。在一季度风格震荡的行情中，我们在保持核心持仓不变的基础上适当增配中小盘价值风格，实现正回报，获得一定超额收益。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，二季度我们将重点关注一季报超预期同时估值也具吸引力的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.022 元，份额累计净值为 1.022 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 1.69%，同期业绩基准增长率-2.69%。

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 | 402,532,566.87 | 87.65 |
| | 其中：股票 | 402,532,566.87 | 87.65 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 837,788.20 | 0.18 |
| | 其中：债券 | 837,788.20 | 0.18 |
| | 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 | 54,321,995.71 | 11.83 |
| 8 | 其他各项资产 | 1,568,987.04 | 0.34 |
| 9 | 合计 | 459,261,337.82 | 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 | 4,543,057.90 | 1.00 |
| B | 采矿业 | 12,562,253.00 | 2.76 |
| C | 制造业 | 263,619,431.72 | 57.84 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 5,359,077.12 | 1.18 |
| E | 建筑业 | 21,586,075.20 | 4.74 |
| F | 批发和零售业 | 8,132,325.82 | 1.78 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,242,263.00 | 0.49 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 10,183,943.54 | 2.23 |
| J | 金融业 | 42,310,281.33 | 9.28 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| K | 房地产业 | 4,509,362.00 | 0.99 |
| L | 租赁和商务服务业 | 10,998,888.00 | 2.41 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 7,370,641.22 | 1.62 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 143,760.02 | 0.03 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 914,743.00 | 0.20 |
| Q | 卫生和社会工作 | 6,746,407.00 | 1.48 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 1,310,057.00 | 0.29 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 402,532,566.87 | 88.32 |

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 | 601166 | 兴业银行 | 397,800 | 9,583,002.00 | 2.10 |
| 2 | 000157 | 中联重科 | 698,386 | 8,876,486.06 | 1.95 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 33,100 | 8,870,138.00 | 1.95 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 4,300 | 8,638,700.00 | 1.90 |
| 5 | 000001 | 平安银行 | 386,000 | 8,495,860.00 | 1.86 |
| 6 | 600060 | 海信视像 | 731,200 | 8,357,616.00 | 1.83 |
| 7 | 002092 | 中泰化学 | 882,200 | 8,169,172.00 | 1.79 |
| 8 | 000733 | 振华科技 | 149,100 | 8,140,860.00 | 1.79 |
| 9 | 601318 | 中国平安 | 102,792 | 8,089,730.40 | 1.77 |
| 10 | 601888 | 中国中免 | 25,900 | 7,927,472.00 | 1.74 |

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） | 837,788.20 | 0.18 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 837,788.20 | 0.18 |

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 | 113044 | 大秦转债 | 2,830 | 290,188.20 | 0.06 |

| | | | | | |
|---|--------|------|-------|------------|------|
| 2 | 123107 | 温氏转债 | 2,241 | 224,100.00 | 0.05 |
| 3 | 113045 | 环旭转债 | 1,920 | 192,000.00 | 0.04 |
| 4 | 123105 | 拓尔转债 | 1,315 | 131,500.00 | 0.03 |

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 |
|-------------------|--------|------|--------------|-------------|-------------|
| IH2106 | IH2106 | 7.00 | 7,262,640.00 | -102,480.00 | - |
| IC2106 | IC2106 | 2.00 | 2,437,760.00 | -24,836.00 | - |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | -127,316.00 |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | 385,252.78 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | -745,896.00 |

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兴业银行(601166)、平安银行(000001)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9月11日，因存在 1.为无证机构提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性的规定；2.为支付机构超范围(超业务、超地域)经营提供支付服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性等违规行为，中国人民银

行福州中心支行对兴业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 10 月 27 日，因存在 贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等违规行为，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局对平安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 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 | 1,435,038.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | 115,616.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 10,632.63 |
| 5 | 应收申购款 | 7,700.25 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,568,987.04 |

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 | 679,410,384.12 |
| 报告期基金总申购份额 | 17,782,190.78 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 251,174,673.01 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 446,017,901.89 |

§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 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）

博时基金管理有限公司
二〇二一年四月二十二日