

博时文体娱乐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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	博时文体娱乐
基金主代码	002424
交易代码	002424
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	24,533,891.76 份
投资目标	本基金通过投资于文体娱乐主题上市公司的标的，结合有效的估值体系，在严控风险和良好流动性的情况下，为基金持有人创造良好的投资回报。
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跟踪考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势、外汇占款等）及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，判断经济周期当前所处的位置及未来发展方向，并通过监测重要行业的产能利用与经济景气轮动研究，调整股票资产和固定收益资产的配置比例。股票投资策略方面，本基金所界定的文体娱乐主题，主要包括传媒、体育产业、旅游板块上市公司，以及其他符合物质消费向精神消费过度以及居民休闲文娱需求的上市公司。“文体娱乐”所涉及的行业众多，基金管理人将以行业未来空间、行业未来增速、国内外对标等几方面来初步筛选股票池，再对个股做进一步评估。其他资产投资策略有债券投资策略、资产支持证券投资策略、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	中证 800 媒体指数收益率*50%+中证 800 服务指数收益率*30%+上证国债指

	数收益率*20%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于货币市场基金与债券型基金，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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	4,923,578.40
2.本期利润	-4,311,928.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1701
4.期末基金资产净值	47,608,101.83
5.期末基金份额净值	1.941

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	-8.40%	2.08%	1.66%	1.33%	-10.06%	0.75%
过去六个月	5.89%	1.67%	5.91%	1.19%	-0.02%	0.48%
过去一年	32.85%	1.59%	57.91%	1.32%	-25.06%	0.27%
过去三年	71.01%	1.53%	31.02%	1.33%	39.99%	0.20%
自基金合同生 效起至今	94.10%	1.42%	33.83%	1.24%	60.27%	0.18%

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		
蒋娜	研究部副总经理/基金经理	2017-05-25	-	8.7	蒋娜女士，硕士。2012 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、高级研究员、资深研究员、博时灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 9 月 29 日-2018 年 3 月 9 日)基金经理。现任研究部副总经理兼博时文体娱乐主题混合型证券投资基金(2017 年 5 月 25 日—至今)、博时价值增长贰号证券投资基金(2017 年 11 月 13 日—至今)、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—至今)、博时女性消费主题混合型证券投资基金(2020 年 6 月 30 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 1 季度，全球疫情仍在延续，但在全球主要国家政府和央行积极干预下，生产、消费活动逐渐恢复；随着新冠疫苗逐步开始推广使用，同时人类防控经验不断积累，对新冠的极度恐惧消退，与新冠长期共存成为共识。

经济修复与流动性收紧预期交错演绎，1 季度国内和海外的权益市场均出现大幅震荡。1 月延续了 4 季度大市值核心资产风格，2 月份开始海外经济的强势复苏带来实际利率提升，对股票资产定价带来冲击，市场开始寻找盈利与估值更为匹配的中小市值非核心资产，估值分化有所收敛。全季度而言，上证红利、低市盈率领涨，沪深 300 下跌；板块表现分化，领涨板块以低估值、线下经济恢复、碳中和为三条主线；估值高位的核心资产进入盘整期，军工、TMT 下跌幅度较大。

作为一只文体娱乐主题基金，持仓主要集中于 TMT 与新兴消费相关的子行业，一季度重点配置互联网视频、消费者服务、新能源车等。在个股选择上，本基金以业绩和估值匹配为主，目标是赚取公司业绩增长带来的回报，降低组合因市场情绪带来的不必要波动。从本基金运作来看，我们在市场情绪过于乐观的时候，兑现了部分个股的收益，但仍然选择持有了大部分我们认为长期仍能为组合提供可观回报的公司，因此本基金在 1 季度也出现了不小的高点回撤。

展望 2 季度，我们认为不确定性较高：社融拐点，经济加速度可能的拐点，国内政策的调整磨合期，中性预期下对风险资产不算友好。叠加核心资产处于估值历史高位，需放低对 2021 年权益类资产收益率预期。

新时代我国经济发展的特征，已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。推动质量变革、效率变革、动力变革是高质量发展阶段的必然要求，而创新正是助推三大变革的强劲引擎。新冠疫情给投资带来了极大不确定性，同时疫情也在很多领域带来了不可逆的在线化趋势，疫情期间已经充分演绎了我们在工作、生活、教育、娱乐等方面的在线化。后续我们需要在其中分析挑选紧迫性高、客户支付能力强、可持续的细分领域，享受新一波信息化建设的红利。

考虑海外疫情仍在持续中，未来半年，内需的确定性显著强于外需，我国已经形成拥有 14 亿人口、4 亿多中等收入群体的全球最大最有潜力市场；拥有 1.3 亿户市场主体和 1.7 亿多受过高等教育或拥有各种专业技能的人才，内循环的机会值得挖掘；从扩内需到内循环，需要重点关注的增量内涵在生产、分配。

TMT 行业更新迭代快速，需要深入产业链调研。重点关注成长方向上要不来、买不来、讨不来的“卡脖子”环节。集中持仓有爆发性增长机会同时拥有长期逻辑的新能源、半导体、汽车电子等。监管更加尊重市场规律，鼓励上市公司多方位回报投资者，建立提升上市公司质量的基础制度，更多公司选择回 A 股上市，积极挖掘次新领域优质公司；5G 应用逐步进入兑现期，下半年 VR/AR 产业链预计有更多机会。按照科技行业投资周期，伴随管道和新硬件平台的普及，软件创新将进入新时代。

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 1.941 元，份额累计净值为 1.941 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-8.40%，同期业绩基准增长率 1.66%。

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	35,416,925.41	73.73
	其中：股票	35,416,925.41	73.73
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	12,555,668.10	26.14
8	其他各项资产	62,846.74	0.13
9	合计	48,035,440.25	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	-	-
C	制造业	23,122,272.20	48.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,339.08	0.03
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	2,653,480.20	5.57
J	金融业	1,183,425.93	2.49
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,434,128.00	9.31
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	4,010,280.00	8.42
S	综合	-	-
	合计	35,416,925.41	74.39

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	300413	芒果超媒	69,000	4,010,280.00	8.42
2	300014	亿纬锂能	49,915	3,751,112.25	7.88
3	601888	中国中免	10,700	3,275,056.00	6.88
4	000333	美的集团	27,600	2,269,548.00	4.77
5	603218	日月股份	64,100	2,202,476.00	4.63

6	300760	迈瑞医疗	4,400	1,756,084.00	3.69
7	300408	三环集团	39,000	1,633,320.00	3.43
8	300750	宁德时代	4,900	1,578,633.00	3.32
9	300122	智飞生物	8,700	1,500,663.00	3.15
10	603195	公牛集团	7,400	1,322,306.00	2.78

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 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	13,185.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,435.00

5	应收申购款	48,226.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,846.74

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	27,788,933.38
报告期基金总申购份额	8,924,734.38
减：报告期基金总赎回份额	12,179,776.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	24,533,891.76

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,728,802.15
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	6,728,802.15
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	27.43

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2021-01-01~2021-03-31	6,728,802.15	-	-	6,728,802.15	27.43%
产品特有风险							
<p>本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。</p> <p>本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。</p> <p>在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p> <p>此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。</p>							

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 中国证券监督管理委员会批准博时文体娱乐主题混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时文体娱乐主题混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时文体娱乐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 报告期内博时文体娱乐主题混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
- 9.1.6 博时文体娱乐主题混合型证券投资基金各年度审计报告正本

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