

博时医疗保健行业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	博时医疗保健混合
基金主代码	050026
交易代码	050026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 8 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,374,052,815.90 份
投资目标	本基金精选医疗保健行业的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为混合型基金。投资策略主要包括资产配置策略和个股选择策略两部分。其中，资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。个股选择策略采用定性与定量相结合的方式，对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估，精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。投资策略主要包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数×80%+中债指数×20%
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

§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	482,229,487.19
2.本期利润	-94,629,862.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0660
4.期末基金资产净值	5,677,224,940.52
5.期末基金份额净值	4.132

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。

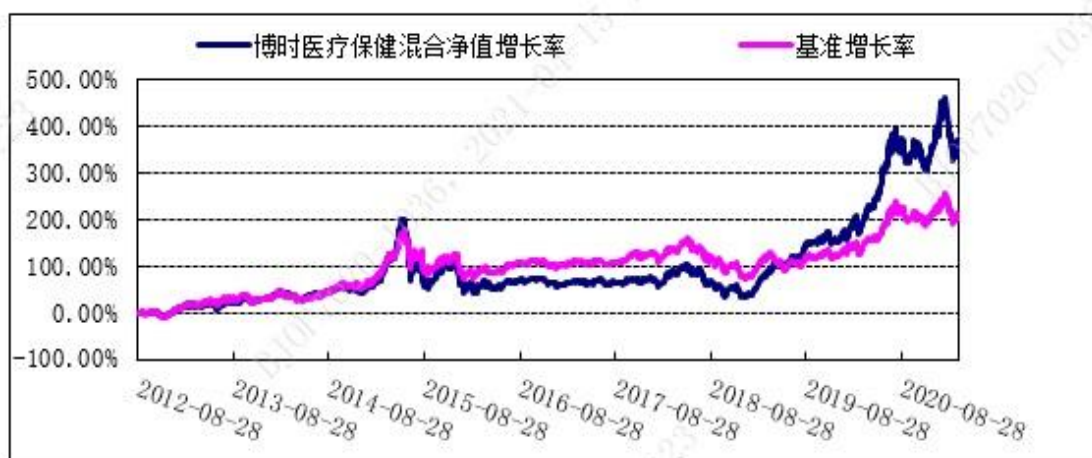
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.76%	2.37%	-2.38%	1.70%	0.62%	0.67%
过去六个月	5.73%	1.97%	2.74%	1.46%	2.99%	0.51%
过去一年	57.95%	1.89%	29.43%	1.45%	28.52%	0.44%
过去三年	143.78%	1.66%	29.35%	1.34%	114.43%	0.32%
过去五年	191.19%	1.46%	60.95%	1.15%	130.24%	0.31%
自基金合同生 效起至今	361.95%	1.71%	209.26%	1.37%	152.69%	0.34%

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		
葛晨	权益投资成长组投资总监助理/基金经理	2018-04-09	-	8.7	葛晨先生，硕士。2008 年至 2009 年任大学生西部计划支西志愿者。2012 年从南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。现任权益投资成长组投资总监助理兼博时医疗保健行业混合型证券投资基金(2018 年 4 月 9 日—至今)、博时健康成长主题双周定期可赎回混合型证券投资基金(2020 年 6 月 17 日—至今)、博时创新经济混合型证券投资基金(2021 年 1 月 12 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，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

去年底以来，经过 19、20 两年的核心资产结构性牛市，市场普遍认为应当降低 21 年的收益预期。但是无论是新发爆款基金的持续火热和核心资产的继续疯狂上涨到底谁是因谁是果，市场运行的结果是年初一个月的时间内的涨幅已经达到甚至超过了原本大家对全年的收益预期，这明显已经超出了企业经营基本面可以解释的范畴。因此，我们在年前适当降低了仓位，并且在年后核心资产和新发爆款基金的正循环已经出现松动的情况下，减持了更多估值泡沫严重的标的。对于今年的市场走势，我们认为市场过去几年选择出来的方向，其产业趋势和基本逻辑没有问题，只是估值需要盈利消化的时间太长，且由于增量资金的规模因素导致在市值因子上往龙头大市值公司偏离的太多。因此我们认为接下来一段时间的方向，在于重新将估值权重提升，并且加大在中小市值以及新股次新股上的研究，机会往往在这类被大家忽视或者研究不充分的板块中。

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 4.132 元，份额累计净值为 4.132 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-1.76%，同期业绩基准增长率为-2.38%。

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	4,930,479,019.84	86.27
	其中：股票	4,930,479,019.84	86.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	112,344,044.40	1.97
	其中：债券	112,344,044.40	1.97

	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	340,600,000.00	5.96
	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	261,985,910.68	4.58
8	其他各项资产	69,511,733.00	1.22
9	合计	5,714,920,707.92	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	3,468,450,269.67	61.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	237.00	0.00
F	批发和零售业	103,281,293.58	1.82
G	交通运输、仓储和邮政业	3,281.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,390,276.62	0.02
J	金融业	6,925.60	0.00
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	865,113,330.74	15.24
N	水利、环境和公共设施管理业	298,855.13	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,786.22	0.00
Q	卫生和社会工作	491,908,727.28	8.66
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,930,479,019.84	86.85

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	603259	药明康德	3,931,249	551,161,109.80	9.71
2	300760	迈瑞医疗	1,280,808	511,183,280.88	9.00
3	002821	凯莱英	1,317,099	380,470,388.13	6.70
4	603882	金域医学	2,858,554	363,179,285.70	6.40
5	300298	三诺生物	11,675,751	361,364,493.45	6.37
6	600276	恒瑞医药	3,536,513	325,677,482.17	5.74
7	300759	康龙化成	1,839,458	275,716,359.62	4.86

8	300725	药石科技	1,733,915	267,785,832.60	4.72
9	000661	长春高新	532,088	240,892,200.24	4.24
10	300122	智飞生物	1,295,172	223,404,218.28	3.94

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	112,344,044.40	1.98
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	112,344,044.40	1.98

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	019640	20 国债 10	1,123,890	112,344,044.40	1.98

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除金域医学(603882)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 4 月 16 日，广州金域医学检验集团股份有限公司的子公司新疆金域康源生物科技有限公司，因医疗废物包装袋无标签；医废处理记录表未体现收取垃圾科室、类型、重量、单位等违规行为，乌鲁木齐市卫生健康委员会对其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	1,894,703.39
2	应收证券清算款	57,519,372.06
3	应收股利	-
4	应收利息	1,758,891.75
5	应收申购款	8,338,765.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,511,733.00

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	1,626,169,362.41
报告期基金总申购份额	537,741,844.07
减：报告期基金总赎回份额	789,858,390.58
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,374,052,815.90

§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	821,177.85
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	821,177.85
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.06

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 中国证券监督管理委员会批准博时医疗保健行业混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时医疗保健行业混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时医疗保健行业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 博时医疗保健行业混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时医疗保健行业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