

博时精选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	博时精选混合
基金主代码	050004
交易代码	050004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 6 月 22 日
报告期末基金份额总额	1,240,258,798.68 份
投资目标	本基金将继续坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效控制风险，与产业资本共成长，分享中国经济与资本市场的高速成长，谋求实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金在投资策略上将第一层次的资产配置的战略问题分解成战术问题，即通过对个别证券的精选和适度分散策略确定大类资产的配置。在投资决策中，本基金将通过对所精选的各类证券的风险收益特征的比较确定基金资产在各类别资产间的分配比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化及时调整股票资产与债权资产的比例。主要投资策略包括：股票组合的构建、债券组合的构建。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数收益率+20%×中债综合财富(总值)指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)
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	-57,663,418.39
2.本期利润	40,793,198.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0321
4.期末基金资产净值	2,827,770,969.00
5.期末基金份额净值	2.2800

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。

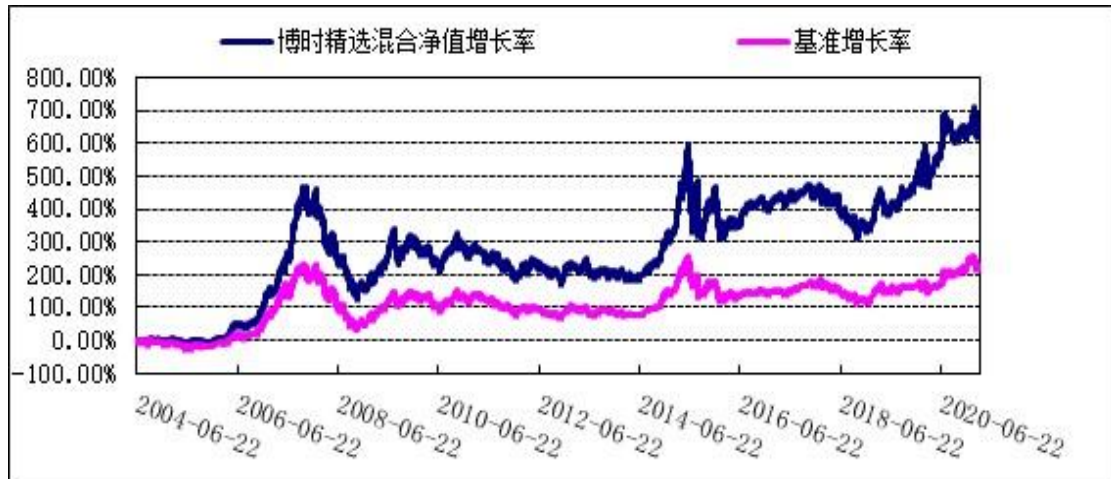
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.20%	1.26%	-2.04%	1.20%	3.24%	0.06%
过去六个月	5.51%	1.05%	8.12%	0.99%	-2.61%	0.06%
过去一年	27.53%	1.19%	27.46%	0.99%	0.07%	0.20%
过去三年	37.20%	1.32%	22.15%	1.03%	15.05%	0.29%
过去五年	60.67%	1.15%	33.36%	0.89%	27.31%	0.26%
自基金合同生 效起至今	642.43%	1.46%	223.28%	1.26%	419.15%	0.20%

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		
杨鹏	基金经理	2019-06-19	-	16.8	杨鹏先生，硕士。2004年起先后在融通基金、景顺长城基金工作。2018年加入博时基金管理有限公司。曾任投资经理。现任博时精选混合型证券投资基金(2019年6月19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

1 季度，A 股市场大幅波动，热门龙头年初加速冲高，春节后深度回吐，其中新能源、机械、快递和化工等回调居前；而钢铁、煤炭、水电等行业逆势上涨。期间美股逻辑相对清晰，行情围绕疫后经济复苏展开，银行、石油、地产链等表现居前，而疫情期间受益线上化提速的互联网相关股普遍回调。对比去年，市场高度同质化情况在 1 季度有所改善，赛道思维的持续性和性价比获得理性反思、更多细分行业龙头受到研究和关注、更多投资主体在价格发现中发挥作用，调整后的市场更加健康。

年初以来本基金仓位稳定，保持了银行、白酒、地产、煤炭等行业的配置，增配了部分估值回归合理区间的优质医药股，降低了带来负贡献的有色金属配置。相对基准，当季本基金超额收益主要来自估值低基本面向好的银行和煤炭，以及医药、电子、机械、饲料等行业的个股贡献。

展望 2021 全年及更远未来，中国正在围绕内循环为主、国际国内双循环战略，向全球第一大经济体稳步迈进。上海中考改革、经济反垄断、大城市放松户籍等种种迹象显示，我们正在打破人口流动限制、通过城镇化提高居民收入水平为强劲内需奠定购买力基础，打破教育同质化和龙头平台垄断，为经济注入创新活力。A 股有望走出不依赖流动性的牛市。流动性率先推动的成长行情已经开始寻求与估值水位的平衡，结构行情逐步扩展为优质公司的全面行情。我们将努力抓住中国转型升级的历史机遇，投资于无论是成长还是传统领域的优质公司，既关注长期成长的斜率也关注估值的水位，同时继续严格控制风险，规避估值明显偏离合理区间的热门标的、规避存在治理缺陷的公司，分享中国经济的大国大城红利，分享资本市场健康茁壮成长的成果。

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 2.2800 元，份额累计净值为 4.1308 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 1.20%，同期业绩基准增长率-2.04%。

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	2,547,866,486.77	89.82
	其中：股票	2,547,866,486.77	89.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,087,000.00	2.12
	其中：债券	60,087,000.00	2.12
	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	226,340,879.04	7.98
8	其他各项资产	2,365,091.80	0.08
9	合计	2,836,659,457.61	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	314,633,917.80	11.13
C	制造业	1,157,483,598.35	40.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	81,678,706.20	2.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,320,888.42	1.99
J	金融业	638,236,853.65	22.57
K	房地产业	268,137,782.92	9.48
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	31,250,580.00	1.11
N	水利、环境和公共设施管理业	79,629.49	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,547,866,486.77	90.10

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	000001	平安银行	11,450,600	252,027,706.00	8.91
2	600519	贵州茅台	110,928	222,854,352.00	7.88
3	601166	兴业银行	8,954,800	215,721,132.00	7.63
4	601225	陕西煤业	17,088,000	188,993,280.00	6.68
5	600066	宇通客车	11,729,259	168,314,866.65	5.95
6	600048	保利地产	11,456,813	163,030,448.99	5.77
7	601088	中国神华	6,250,778	125,640,637.80	4.44
8	601128	常熟银行	12,547,318	95,359,616.80	3.37
9	300122	智飞生物	538,618	92,906,218.82	3.29
10	300009	安科生物	5,877,912	88,697,692.08	3.14

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	60,087,000.00	2.12
	其中：政策性金融债	60,087,000.00	2.12
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	60,087,000.00	2.12

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	180208	18 国开 08	300,000	30,048,000.00	1.06
2	200216	20 国开 16	300,000	30,039,000.00	1.06

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平安银行(000001)、兴业银行(601166)、常熟银行(601128)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 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。

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 etc 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 9 月 17 日，因存在理财产品投资于非标准化债权类资产未比照自营贷款管理；向非机构投资者销售结构性存款未进行“双录”等违规行为，中国银行业监督管理委员会苏州监管分局对江苏常熟农村商业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	574,066.39
2	应收证券清算款	169,063.27
3	应收股利	-

4	应收利息	1,583,230.63
5	应收申购款	38,731.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,365,091.80

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	1,335,859,191.68
报告期基金总申购份额	40,299,419.20
减：报告期基金总赎回份额	135,899,812.20
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,240,258,798.68

§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。

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精选混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时精选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 博时精选混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时精选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