

博时女性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：招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。

基金托管人招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	博时女性消费主题混合
基金主代码	009619
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	117,783,451.86 份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金投资策略主要包括：大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略。其中股票投资策略包括女性消费主题投资策略、个股选择策略、港股通标的股票投资策略；本基金采用的债券投资策略包括：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等；衍生品投资策略包括股指期货、国债期货投资策略、</p> <p>股票期权投资策略；为了更好地实现投资目标，在综合考虑预期风险、收益、流动性等因素的基础上，本基金可参与融资业务。今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债综合财富（总值）指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益

	的基金产品。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时女性消费主题混合 A	博时女性消费主题混合 C
下属分级基金的交易代码	009619	009620
报告期末下属分级基金的份额总额	116,758,310.57 份	1,025,141.29 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)	
	博时女性消费主题混合 A	博时女性消费主题混合 C
1.本期已实现收益	10,306,469.15	74,672.45
2.本期利润	-5,530,820.45	-44,773.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0491	-0.0508
4.期末基金资产净值	118,838,463.08	1,042,746.94
5.期末基金份额净值	1.0178	1.0172

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

1. 博时女性消费主题混合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	-5.20%	1.86%	-0.17%	0.74%	-5.03%	1.12%
过去六个月	8.21%	1.45%	6.93%	0.61%	1.28%	0.84%
自基金合同 生效起至今	6.89%	1.26%	10.86%	0.64%	-3.97%	0.62%

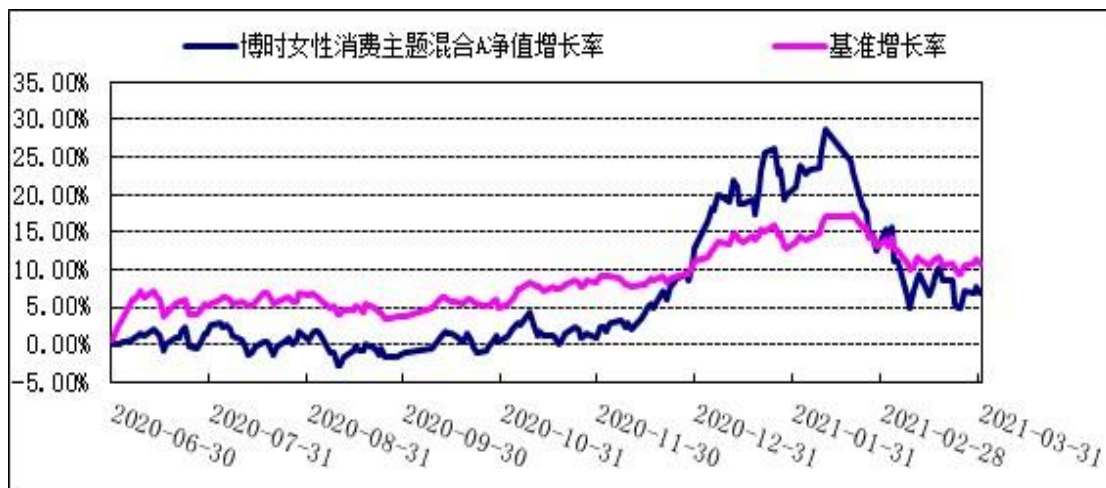
2. 博时女性消费主题混合C:

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	①—③	②—④

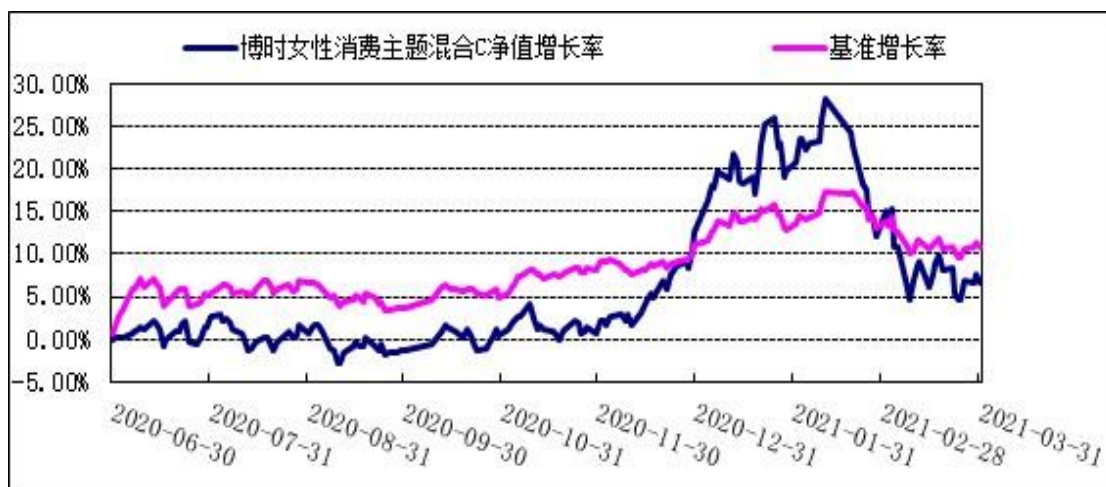
				准差④		
过去三个月	-5.26%	1.86%	-0.17%	0.74%	-5.09%	1.12%
过去六个月	8.04%	1.45%	6.93%	0.61%	1.11%	0.84%
自基金合同生效起至今	6.61%	1.26%	10.86%	0.64%	-4.25%	0.62%

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. 博时女性消费主题混合A:



2. 博时女性消费主题混合C:



注：本基金的基金合同于 2020 年 6 月 30 日生效。按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。截至报告期末本基金已完成建仓。

§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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
蒋娜	研究部副总经理/基金经理	2020-06-30	-	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。

作为一只女性消费主题基金，持仓主要集中于与女性相关的新兴消费子行业，一度重点配置免税、线上娱乐、家庭健康与出行等。在个股选择上，本基金以业绩和估值匹配为主，目标是赚取公司业务增长带来的回报，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。

本基金采用主题投资策略，结合产业分析比较、上市公司战略规划及国际竞争力分析等方法，挖掘属于女性消费范畴的投资主题及相关股票，精选具有估值优势的个股。

对于当前中国经济消费既是压舱石又是发动机，扩大内需要充分发挥消费的基础性作用。2015 年以来，第三产业对经济增长的贡献率已经超过第二产业；从对 GDP 增长的贡献看，2014 年以来消费都超过 55%，是名副其实的“发动机”；和其他国家相比，我国消费占比还处于偏低水平，促进消费特别是居民消费是扩大内需的重要途径。

女性消费主题与当前政策倡导的内循环高度契合，未来半年我们将围绕 3 条主线精选个股：

1) 传统消费：消费意愿回归

消费景气度自 2020 年下半年以来继续回升，同时宴席、节假日、出行等消费场景逐步复苏，可选类消费将会是重要投资方向；紧盯优质赛道，挖掘高增长行业和个股；看好免税、调味品、啤酒等。

2) 新型消费：受益消费升级

不同年龄层消费能力差别巨大：65-75 后消费呈现高端化、轻奢华、品牌化，同时高端医疗、高端养老等服务不断崛起；95-00 后作为财富直接传承者，带动以新事物为代表的中国消费升级。本基金将紧跟消费升级，布局总量有增长的行业；看好美容、医美、疫苗等。

3) 科技赋能渠道变革

互联网的普及使得消费渠道结构发生重大变化：电商崛起，商业模式经历了 B2B->C2C->B2C->新零售/社交电商几个阶段，由此带来渠道、营销、品牌等众多商业模式创新。随着大数据、云计算、消费者数字化的发展，互联网思维进一步向消费领域渗透，更深刻的改变消费行业的创业和运营方式，新消费时代创业者从品牌思维转向用户思维，抛弃原始的品牌渠道产品三力模式，而以挖掘用户潜力思维进行新时代营销。内容电商、社区团购等新渠道为品牌带来了放量的新机会。

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 1.0178 元，份额累计净值为 1.0757 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0172 元，份额累计净值为 1.0726 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -5.20%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -5.26%，同期业绩基准增长率为 -0.17%。

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	79,840,224.95	65.46
	其中：股票	79,840,224.95	65.46
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	9,700,000.00	7.95
	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	32,223,454.38	26.42
8	其他各项资产	196,154.73	0.16
9	合计	121,959,834.06	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 10,683,379.47 元，占基金总资产比例 8.76%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	51,839,203.83	43.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.02
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	411,672.80	0.34
J	金融业	1,183,425.93	0.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,049,488.00	9.22
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	4,649,018.80	3.88
S	综合	-	-
	合计	69,156,845.48	57.69

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
电信业务	4,330,702.32	3.61
非日常生活消费品	3,982,116.28	3.32
金融	1,159,756.00	0.97
信息技术	1,210,804.87	1.01
合计	10,683,379.47	8.91

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	601888	中国中免	36,100	11,049,488.00	9.22
2	000333	美的集团	82,100	6,751,083.00	5.63
3	300760	迈瑞医疗	16,700	6,665,137.00	5.56
4	300014	亿纬锂能	83,200	6,252,480.00	5.22
5	300122	智飞生物	27,200	4,691,728.00	3.91
6	300413	芒果超媒	79,990	4,649,018.80	3.88

7	0700	腾讯控股	8,400	4,330,702.32	3.61
8	3690	美团点评-W	15,800	3,982,116.28	3.32
9	300132	青松股份	184,900	3,940,219.00	3.29
10	603317	天味食品	81,300	3,930,042.00	3.28

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除腾讯控股(0700)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：2021年3月12日，因收购猿辅导（YUAN INC）股权涉嫌违法实施经营者集中案进行立案调查，该案构成未依法申报违法实施的经营者集中，但不具有排除、限制竞争的效果。国家市场监督管理总局对腾讯控股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	181,510.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,679.97
5	应收申购款	1,964.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	196,154.73

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	博时女性消费主题混合A	博时女性消费主题混合C
本报告期期初基金份额总额	125,582,061.29	810,754.29
报告期基金总申购份额	51,676,032.67	842,927.11
减：报告期基金总赎回份额	60,499,783.39	628,540.11
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	116,758,310.57	1,025,141.29

§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 中国证券监督管理委员会批准博时女性消费主题混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时女性消费主题混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时女性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 博时女性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 报告期内博时女性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