

**博时消费创新混合型证券投资基金**  
**2021 年第 2 季度报告**  
**2021 年 6 月 30 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：二〇二一年七月二十一日

## §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 7 月 19 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时消费创新混合
基金主代码	010326
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 10 月 23 日
报告期末基金份额总额	3,179,854,308.70 份
投资目标	本基金通过精选消费创新主题的优质上市公司进行投资，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	本基金投资策略主要分为：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、参与融资业务的投资策略。其中股票投资策略包括消费创新主题投资策略、个股选择策略、港股通标的股票投资策略；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、股票期权投资策略、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。
业绩比较基准	中证主要消费指数收益率×30%+中证可选消费指数收益率×30%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%
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。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	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	博时消费创新混合 A	博时消费创新混合 C
下属分级基金的交易代码	010326	010327
报告期末下属分级基金的份额总额	2,754,850,403.87 份	425,003,904.83 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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)	
	博时消费创新混合 A	博时消费创新混合 C
1. 本期已实现收益	-5,086,293.54	-1,577,433.68
2. 本期利润	221,318,140.51	34,892,091.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0716	0.0695
4. 期末基金资产净值	2,896,538,921.16	444,398,233.25
5. 期末基金份额净值	1.0514	1.0456

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. 博时消费创新混合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	7.29%	1.24%	2.27%	0.81%	5.02%	0.43%
过去六个月	-1.04%	1.67%	0.87%	1.14%	-1.91%	0.53%
自基金合同 生效起至今	5.14%	1.42%	11.28%	1.06%	-6.14%	0.36%

###### 2. 博时消费创新混合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 准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.07%	1.24%	2.27%	0.81%	4.80%	0.43%
过去六个月	-1.44%	1.67%	0.87%	1.14%	-2.31%	0.53%
自基金合同	4.56%	1.42%	11.28%	1.06%	-6.72%	0.36%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 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. 博时消费创新混合A:



#### 2. 博时消费创新混合C:



注：本基金的基金合同于 2020 年 10 月 23 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“投资范围”、“投资禁止行为与限制”章节的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

## §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		
王诗瑶	基金经理	2020-10-23	-	8.9	王诗瑶女士，硕士。2012 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。历任研究员、高级研究员、高

					级研究员兼基金经理助理。现任博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2017年6月5日—至今)、博时消费创新混合型证券投资基金(2020年10月23日—至今)的基金经理。
肖瑞瑾	权益投资主题组投资总监助理/基金经理	2020-10-23	-	8.9	肖瑞瑾先生，硕士。2012年从复旦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、资深研究员兼基金经理助理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2017年8月1日-2018年3月9日)、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月5日-2019年6月21日)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018年6月21日-2021年4月13日)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2020年2月20日-2021年4月13日)的基金经理。现任权益投资主题组投资总监助理兼博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2017年8月14日—至今)、博时科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2019年6月27日—至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020年4月15日—至今)、博时科创板三年定期开放混合型证券投资基金(2020年7月29日—至今)、博时创业板两年定期开放混合型证券投资基金(2020年9月3日—至今)、博时消费创新混合型证券投资基金(2020年10月23日—至今)、博时创新精选混合型证券投资基金(2021年3月9日—至今)、博时数字经济18个月封闭运作混合型证券投资基金(2021年6月18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 13 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 年二季度，国内权益市场结构性机会显著，新能源、半导体、可选消费和医疗健康行业呈现了较强的进攻性。尽管海外疫情仍有反复，但国内疫情控制手段进一步完善，以及国内疫苗大范围快速接种，中国经济前景的能见度显著提升，在全球主要经济体中仍将维持较快增长，为 A 股市场的结构性行情提供了基础条件。

值得注意的是，二季度以来市场对流动性的预期有较大转变。海外方面，尽管全球经济复苏预期推升了通胀预期，并提高了美联储收紧货币政策的预期，但充分的预期引导降低了流动性急转弯的风险。国内方面，随着人民币汇率阶段性升值，以及期货市场的有序引导，市场对输入性通胀的担忧在 5 月初见顶，国内流动性预期随之开始转变。因此 5 月下旬开始，市场结构性投资机会逐步显现。整体看，我们预计国内紧信用和稳货币的组合将持续，为市场结构性行情的持续提供了资金面基础。

基本面层面，由于海外新冠病毒变异后传染性显著增强，海外疫情预计将反复，国内外制造业景气度的 K 型分化也将持续。从 PPI 角度看，中国制造业将继续维持高景气度，尽管疫情导致国内集装箱码头发货受到影响，但二季度末已逐步恢复。因此，我们认为国内经济的基本面基础持续坚实，预计上市公司整体三季度业绩仍会呈现较好增长，为市场结构性行情的持续提供了基本面基础。

在分析和应对宏观经济环境背景下，我们坚持以坚实的产业趋势和个股基本面作为投资依据，围绕确定性和成长性两个方向进行配置。确定性角度，组合继续重点配置食品饮料、医疗健康行业；成长性角度，组合继续配置港股互联网行业，并增配运动鞋服、创新家电等竞争力突出的行业龙头。组合运作中，我们将坚持长期主义投资理念，通过合理的风险预算约束，努力保持收益的稳定性。

展望 2021 三季度，由于新冠病毒的变异株的扩散，尽管全球新冠疫苗大范围接种，我们预计全球经济复苏之路将继续面临挑战。同时，由于美国经济复苏对通胀预期的拉动，美联储已明确进入缩表和加息周期，中长期看市场流动性也进入紧缩周期。因此我们维持一季报的判断，权益市场资产估值模型的分母项仍将承压，唯有部分基本面较强的行业个股，可以凭借分子端的快速盈利增长，抵消估值收缩压力，并表现出结构化的投资机会。

回到国内，由于疫情控制有力得当，我们预计紧信用稳货币的组合将持续。房地产行业将持续面临政策收紧的束缚，因此地产相关产业链条将持续面临估值压力。高科技自主创新和传统产业转型升级，将持续是政策鼓励和资金流入的方向，也是权益市场的投资机会所在。中国经济增长模式也将发生转变，与国家核心竞争力紧密相关的高科技产业，与居民消费紧密相关的数字经济行业，与人口代际变迁相关的消费升级和医疗养老行业，已经逐步成为拉动中国经济增长的新三驾马车。可以预期，中国将在全国大一统内需市场、更高水平对外开放的背景下，最终成功构建双循环的新发展格局。

市场层面，三季度我们继续维持结构性积极看法，同时密切关注美国通胀数据以及美联储货币政策的走向。由于二季度 A 股市场结构性上涨幅度较大，我们预计三季度市场整体将呈现 V 型走势。在资产估值模型分母项估值承压的背景下，分子项盈利增长将更为重要，因此唯有业绩持续高增长的部分行业个股将在三季度呈现较好的投资回报。行业配置层面，我们将继续从确定性中寻找成长性，对投资标的估值约束也将继续严格，本组合将维持较高仓位，集中配置于业绩增长确定的优质资产。风险角度，美联储收紧流动性以及海外市场波动将是我们密切关注的风险点，并提前准备好应对方案。

综上，2021 三季度我们继续维持结构性积极观点。在产业趋势基础上，继续深挖消费创新行业，合理控制权益仓位和调整行业结构，坚持稳健投资风格，实现可持续的投资回报。组合将从风险收益比角度出发，围绕消费升级、数字经济、医疗健康三大方向，从确定性和成长性两个角度进行动态配置。重点投资于竞争优势稳固、成长性优良、资产负债结构和现金流稳健、有潜力开启第二增长曲线、并逐步具备较强国际竞争力的各行业龙头企业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0514 元，份额累计净值为 1.0514 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0456 元，份额累计净值为 1.0456 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 7.29%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 7.07%，同期业绩基准增长率为 2.27%。

#### 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	2,985,190,617.57	87.04
	其中：股票	2,985,190,617.57	87.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	110,187,000.00	3.21
	其中：债券	110,187,000.00	3.21
	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	240,111,149.44	7.00
8	其他各项资产	94,115,711.13	2.74
9	合计	3,429,604,478.14	100.00

注：1、权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 1,231,090,842.10 元，净值占比 36.85%。

### 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	17,177,127.08	0.51
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,575,478,246.42	47.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,160,036.60	0.15
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	46,404.58	0.00
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	53,704,831.09	1.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	89,309,760.00	2.67
M	科学研究和技术服务业	13,153,560.00	0.39
N	水利、环境和公共设施管理业	44,438.33	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	1,754,099,775.47	52.50

### 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	299,870,315.71	8.98
非日常生活消费品	586,007,084.47	17.54
金融	114,178,184.01	3.42
日常消费品	209,167,438.32	6.26
信息技术	541,317.96	0.02
医疗保健	21,326,501.63	0.64
合计	1,231,090,842.10	36.85

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	3690	美团点评-W	1,133,100	302,082,683.30	9.04
2	0700	腾讯控股	617,100	299,870,315.71	8.98
3	002311	海大集团	2,844,997	232,151,755.20	6.95
4	600519	贵州茅台	105,184	216,331,932.80	6.48
5	0291	华润啤酒	3,604,000	209,167,438.32	6.26
6	000858	五粮液	680,661	202,762,105.29	6.07
7	0388	香港交易所	296,500	114,178,184.01	3.42
8	2020	安踏体育	741,000	112,709,229.99	3.37
9	002415	海康威视	1,678,908	108,289,566.00	3.24
10	300760	迈瑞医疗	212,856	102,181,522.80	3.06

### 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	110,187,000.00	3.30
	其中：政策性金融债	110,187,000.00	3.30
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	110,187,000.00	3.30
----	----	----------------	------

### 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	200216	20 国开 16	1,100,000	110,187,000.00	3.30

### 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)、20 国开 16(200216)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，因存在腾讯控股有限公司收购猿辅导股权案构成未依法申报违法实施的经营集中，且本案不具有排除、限制竞争的效果的违规行为，国家市场监督管理总局对腾讯控股有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 1 月 15 日，因存在项目融资业务管理严重违反审慎经营规则的违规行为，中国银行保险监督管理委员会北京监管局对国家开发银行北京分行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	815,866.42
2	应收证券清算款	89,976,031.66
3	应收股利	193,979.68
4	应收利息	2,322,227.24

5	应收申购款	807,606.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	94,115,711.13

#### 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	博时消费创新混合A	博时消费创新混合C
本报告期期初基金份额总额	3,271,470,374.52	554,896,384.84
报告期期间基金总申购份额	37,610,577.45	17,649,376.44
减：报告期期间基金总赎回份额	554,230,548.10	147,541,856.45
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,754,850,403.87	425,003,904.83

## §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 6 月 30 日，博时基金公司共管理 276 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 15482 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4383 亿元人民币，累计分红逾 1465 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。

## §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消费创新混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时消费创新混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时消费创新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 博时消费创新混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时消费创新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询，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  
二〇二一年七月二十一日