

博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)
2021 年第 3 季度报告
2021 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时主题行业混合
场内简称	证券简称：博时主题，扩位证券简称：博时主题 LOF
基金主代码	160505
交易代码	160505
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2005 年 1 月 6 日
报告期末基金份额总额	4,997,277,271.83 份
投资目标	分享中国城市化、工业化及消费升级进程中经济与资本市场的高速成长，谋求基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金采取价值策略指导下的行业增强型主动投资策略。由于本基金的业绩基准为沪深 300 指数，因此，本基金的股票资产在消费品、基础设施及原材料等三大行业的配置比例将以沪深 300 指数中消费品、基础设施及原材料等三大行业的权重作为配置基准。股票组合方面，在主题行业策略指导下，本基金通过行业定位、价值过滤和个股精选构建投资组合阶段。本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*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。本基金力争在严格控制风险的前提下，谋求实现基金资产的长期稳定增长。
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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	470,752,418.54
2.本期利润	-630,856,301.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1252
4.期末基金资产净值	8,924,027,918.14
5.期末基金份额净值	1.786

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	-6.59%	1.30%	-5.17%	0.96%	-1.42%	0.34%
过去六个月	0.00%	1.17%	-2.33%	0.88%	2.33%	0.29%
过去一年	14.20%	1.32%	5.88%	0.97%	8.32%	0.35%
过去三年	69.18%	1.32%	36.91%	1.08%	32.27%	0.24%
过去五年	82.12%	1.19%	36.81%	0.96%	45.31%	0.23%
自基金合同生 效起至今	1,830.30%	1.41%	276.99%	1.34%	1,553.31%	0.07%

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		
金晟哲	行业研究部副总经理(主持工作)/基金经理	2020-05-13	-	9.2	金晟哲先生，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、资深研究员、博时睿利定增灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 28 日-2017 年 12 月 1 日)、博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 28 日-2018 年 2 月 22 日)、博时睿益事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2018 年 2 月 23 日-2018 年 8 月 13 日)、博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金(2017 年 3 月 22 日-2018 年 12 月 8 日)的基金经理、研究部副总经理、博时价值增长证券投资基金(2017 年 11 月 13 日-2021 年 7 月 12 日)、博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

					(2017 年 12 月 4 日-2021 年 7 月 12 日)的基金经理、研究部副总经理(主持工作)。现任行业研究部副总经理(主持工作)兼博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 24 日—至今)、博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时荣泰灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 8 月 26 日—至今)、博时恒泰债券型证券投资基金(2021 年 4 月 22 日—至今)、博时荣华灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 9 月 7 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，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

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 10 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 年三季度，在“双碳”的逻辑驱动下，新能源相关产业链和周期行业开启了一波波澜壮阔的行情。

一方面，新能源车、光伏风电等双碳直接拉动的产业链景气高企，大部分环节均出现了供不应求；另一方面，受缺煤缺电和能耗双控的影响，工业品和能源品价格快速上涨，尤其是下游与新能源相关的品种更是插上了需求的翅膀。此外，在缺电的背景下，电力运营商、建筑商也迎来了一波显著的估值重估。在这些板块驱动下，市场的宽基指数呈现中证 1000、500 等中小盘指数占优的局面。三季度组合对于上述机会的挖掘并不理想，这也明显影响到了组合的业绩表现。往后看 1-2 个季度，我们面临的确实是一个极度复杂的宏观和产业图景。宏观上国内经济的下滑、美国宽松的退出，产业上所谓的“能源危机”、高杠杆房企的困局，对投资线索有不同程度的干扰。尤其当下关注度最高的能源和工业品价格问题，国内煤炭领域多年的资本开支不足，使得短期只能通过多重行政性措施来督促保供；高企的煤价使得火电企业点火价差为负、影响到火电企业发电意愿，并出现了国内多年未见的局部电荒。而能源短缺叠加双碳的行政导向，一方面显著影响了工业品的开工，部分地区出现了部分工业品限产 90% 的极端情形；另一方面增加了电价上涨的压力，往好的方面想是提升了“绿电”的稀缺性、进一步促进新能源行业发展，往坏了想则是整个经济体成本的系统性上升。那么这样的情形是否会一直持续下去？组合该如何应对？我们相信，越是极端行情和复杂形势下，越要回归常识。常识一，是经济学的基本供需关系。能源及工业品价格高企引起的需求负反馈是基本常识，长期带来的是新能源的加速替代，短期则一定影响下游需求。工业品领域，总需求的下滑、尤其是高杠杆房企的违约，有可能打破供需双紧的循环；新能源领域，则出现了尴尬的场景：为了双碳需要大力发展光伏产业，但最上游的原料却因双碳而无法扩产，产业链大幅的涨价也直接引起了下游的需求推迟。常识二，是任何事物都必然有周期波动。也许能源价格确实存在因资本开支不足而出现的價格中枢抬升，但这并不代表中间完全没有波动。疫情导致今年用电量双位数增长，不能把这相对于长期 5% 增速中枢的偏离当做常态。而弹簧压到最紧之后的一点松劲，也可能带来产业链预期的崩塌。历史上每一次对周期品有价格高位横盘、周期品公用事业化的线性外推预期，最后都落空了。在供需崩得最紧、价格涨势最凶猛的时候再去投资周期价格，并不划算。常识三，是股票投资买的是企业的未来。当我们看不清 1-2 个季度的时候，看 1-2 年就会比较清晰。也许商品价格还将维持强势一段时间、并带来短期的丰厚盈利，但股票估值的魅力就在于，对于盈利持续性和合理性是要给予常识性判断的。无数历史经验表明，企业的未来不在于几个季度的涨价，而在于能够持续的合理回报、或品牌/成瘾的溢价、或对整个系统效率的提升。因此，组合该如何应对就十分清晰：首先，周期品价格可以观察、但要保持谨慎，尤其在国内总需求将受到更多负面冲击的情况下；其次，新能源的发展是解决能源问题和双碳目标的必由之路，但中短期的矛盾在于高企的产业链价格、以及新能源装机快速增加后电网承载、储能发展和电力定价机制的暂时落后，一旦这两个问题出现转机则将再次迎来大发展，这是符合效率提升的“第一性”路径，也是寻找新投资标的的蓝海；此外，大量的中下游行业、尤其是制造业，如果在受到原材料价格冲击的情况下还能实现超越同行的发展，一旦上游缓解后必将迎来价值重估，当前时点是极佳的筛选、布局的窗口期；最后，颠扑不破的规律，继续寻找高景

气行业、等待优质企业三年回报率恢复到一定比例以上后再考虑介入。未来，组合将继续定位于“做高性价比的投资”，在考虑资金属性的前提下，对细分行业、重点公司进行胜率和赔率的全方位比较，力争实现净值的平稳上行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年09月30日，本基金基金份额净值为1.786元，份额累计净值为6.200元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-6.59%，同期业绩基准增长率为-5.17%。

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	7,458,565,033.56	82.94
	其中：股票	7,458,565,033.56	82.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	892,008,207.00	9.92
	其中：债券	892,008,207.00	9.92
	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	100,000,000.00	1.11
	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	368,468,598.15	4.10
8	其他各项资产	173,688,089.57	1.93
9	合计	8,992,729,928.28	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,517,283,111.79	61.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	0.07
E	建筑业	20,183.39	0.00

F	批发和零售业	26,107.51	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	426,612,193.25	4.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	424,194,847.35	4.75
J	金融业	509,604,292.33	5.71
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	159,965,000.00	1.79
M	科学研究和技术服务业	297,505,068.44	3.33
N	水利、环境和公共设施管理业	33,404.10	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	117,002,833.36	1.31
	合计	7,458,565,033.56	83.58

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	000708	中信特钢	26,353,604	540,248,882.00	6.05
2	300750	宁德时代	863,936	454,197,073.28	5.09
3	600519	贵州茅台	229,438	419,871,540.00	4.70
4	300760	迈瑞医疗	873,178	336,540,264.76	3.77
5	603259	药明康德	1,946,812	297,472,873.60	3.33
6	002241	歌尔股份	6,641,922	286,266,838.20	3.21
7	300059	东方财富	7,813,518	268,550,613.66	3.01
8	300454	深信服	1,110,596	260,545,821.60	2.92
9	603799	华友钴业	2,217,100	229,248,140.00	2.57
10	002709	天赐材料	1,470,274	223,658,080.88	2.51

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	59,787,760.60	0.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	559,946,000.00	6.27
	其中：政策性金融债	559,946,000.00	6.27
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）	272,274,446.40	3.05
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	892,008,207.00	10.00

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	210206	21 国开 06	2,600,000	260,156,000.00	2.92
2	210404	21 农发 04	2,000,000	199,800,000.00	2.24
3	210304	21 进出 04	1,000,000	99,990,000.00	1.12
4	019645	20 国债 15	597,340	59,787,760.60	0.67
5	120003	19 华菱 EB	372,985	55,694,120.20	0.62

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 21 国开 06(210206)、华友钴业(603799)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 1 月 8 日，因存在：1、为违规的政府购买服务项目提供融资；2、项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况；3、违规变相发放土地储备贷款；4、设置不合理存款考核要求，以贷转存，虚增存款；5、贷款风险分类不准确；6、向资产管理公司以外的主体批量转让不良信贷资产；7、违规进行信贷资产拆分转让，隐匿信贷资产质量；8、向棚改业务代理结算行强制搭售低收益理财产品；9、扶贫贷款存贷挂钩；10、易地扶贫搬迁贷款“三查”不尽职，部分贷款资金未真正用于扶贫搬迁等违规行为，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处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021 年 2 月 10 日，因信息披露虚假或严重误导性陈述,未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责等行为，上海证券交易所对浙江华友钴业股份有限公司处以监管关注措施。

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	1,773,492.43
2	应收证券清算款	156,287,378.42
3	应收股利	-
4	应收利息	7,416,102.71
5	应收申购款	8,211,116.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	173,688,089.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120003	19 华菱 EB	55,694,120.20	0.62
2	132017	19 新钢 EB	40,860,384.00	0.46
3	110041	蒙电转债	27,301,110.00	0.31
4	113026	核能转债	26,421,887.80	0.30
5	110048	福能转债	25,958,260.20	0.29
6	113621	彤程转债	24,965,512.00	0.28
7	123074	隆利转债	6,695,507.40	0.08

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	5,117,435,180.14
报告期期间基金总申购份额	174,569,274.84
减：报告期期间基金总赎回份额	294,727,183.15
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	4,997,277,271.83

§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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 296 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 16138 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 4752 亿元人民币，累计分红逾 1509 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 9 月 28 日，由中国证券报社有限公司主办的第十八届中国基金业金牛奖评选结果正式揭晓，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时信用债纯债债券一举荣获了“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2021年9月27日，由证券时报报社有限公司主办的第十六届中国基金业明星基金奖正式公布，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时天颐债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。

2021年9月，由北京济安金信科技有限公司主办的第三届济安“群星汇”评选结果揭晓，凭借卓越的综合管理实力和旗下基金产品出色的长期业绩，博时基金一举获得了“济安众星奖”、“济安五星奖”两项重量级的公司奖项。博时旗下产品博时合惠货币（004841）获得了“基金产品单项奖-货币型”，博时合惠货币基金经理魏桢则荣获了“五星基金明星奖”奖。

2021年7月6日，由上海证券报社有限公司主办的第十七届“金基金”奖的评选结果揭晓。凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金荣获2019年度金基金·海外投资回报基金管理公司奖。博时旗下基金产品博时新起点灵活配置混合型证券投资基金获得2019年度金基金·灵活配置型基金三年期奖。

§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主题行业混合型证券投资基金(LOF)设立的文件
- 9.1.2 《博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)基金合同》
- 9.1.3 《博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)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 博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)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
二〇二一年十月二十七日