

博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)
2021 年第 4 季度报告
2021 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十四日

§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 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	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	4,923,327,606.41 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10月1日-2021年12月31日)
1.本期已实现收益	-150,490,097.54
2.本期利润	235,863,559.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0475
4.期末基金资产净值	9,023,765,101.47
5.期末基金份额净值	1.833

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	2.63%	0.98%	1.45%	0.63%	1.18%	0.35%
过去六个月	-4.13%	1.15%	-3.79%	0.82%	-0.34%	0.33%
过去一年	-0.33%	1.30%	-3.12%	0.94%	2.79%	0.36%
过去三年	86.57%	1.27%	53.74%	1.03%	32.83%	0.24%
过去五年	86.45%	1.20%	38.19%	0.96%	48.26%	0.24%
自基金合同生 效起至今	1,881.10%	1.41%	282.47%	1.34%	1,598.63%	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	-	9.4	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，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 7 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年四季度，在经历了前三季度波澜壮阔的“双碳”行情后，市场呈现出明显的震荡特征。高景气维持的赛道资产，逻辑演绎充分、空间有所透支，行情向纵深演绎，上中游资源及制造链条向下游运营环节转移；而部分景气掉队的赛道资产、以及供需预期见顶的周期资产则遭到无情抛弃。另一边，在宽裕流动性下，部分处于生命周期早期的行业如元宇宙，出现明显的主题行情；同时部分有朦胧改善预期的行业如消费电子、餐饮旅游等则有所反弹，市场呈现“高低切换”的特征。在四季度发生的所有事件中，对未来1年投资指引最强的当属中央经济工作会议。分析历年经济工作会议布置的各项任务，无一不对未来1-2年的资本市场表现有前瞻性指引。例如，14年底提出的“保持经济增长稳定”，落实到了14年底的降息上；15-17年底持续放在首位强调的“三去一降一补”及供给侧改革，基本确立了那几年的投资主线；18年底在贸易战背景下提出的“促进形成强大国内市场”，也构成了国内大循环和消费升级的背景；20年底的“强化国家战略科技力量”和“增强产业链自主可控能力”，则为21年的科技崛起奠定了基础。认真研读会议通稿，21年底经济工作会议的最重要变化在于两个：一是花了大量篇幅阐述“五个正确认识”，对过去一年的政策执行进行纠偏，这无疑将给资本市场的风险偏好带来积极影响。二是重新强调“以经济建设为中心”，提出“政策发力适当靠前”，这必然带来政策的重心转变、以及资本市场的结构变化。当然，由于政策需要逐步推出和兑现，市场对于会议的指引和政策力度尚存分歧。我们认为其中比较核心的、对明年组合构建有重大影响的话题主要是如下两个：第一，总量角度，经济是否能够稳住？进而，是否会发生明显的风格变化？第二，结构角度，新经济、新基建继续发力是市场共识，但当前交易拥挤，是否还有获利的空间？对于总量问题，我们的看法是：经济一定能稳住，向上动能还看地产。中央经济工作会议连提25个“稳”字，不要怀疑政策稳经济的决心。一方面，地产链条对经济的拖累不可避免，但系统性风险发生的概率已经明显下降；另一方面，我们的粗略测算，传统基建的发力、保障房、叠加各项新基建的措施（如新能源、信息技术新基建、传统能源清洁利用等），有望带来1.5-2万亿的投资，并对冲地产投资的下滑幅度。这决定了22年市场将摆脱一边倒的“经济下行+流动性宽松”的格局，有望更加均衡，总量行业也有表现的机会。但同时，目前的经济结构下，新基建尚不足以成为“单核”来拉动经济。要想看到总量层面的复苏，地产政策确实需要一定程度的松动。但在“房住不炒”已经深入人心的情况下，我们无法将放松地产政策、尤其需求端政策当作基准情形去考虑。因此，对于与传统经济挂钩的大量周期行业股票，我们依然坚持季报中的判断，相信常识，需求的负反馈与长时间的高压限产导致高价格不会长期持续，大部分周期股不适合下注。而在总量缺乏方向之时，我们的重心需要回到那些在需求冲击中能够保持资产负债表健康、盈利中枢上移、持续逆势扩张的企业，如部分建材/化工/机械公司，这些“周期成长股”必将在经济企稳后显现出明显的alpha，22年将是布局这类企业的极好机会。对于新经济的问题，目前的拥挤交易和空间的部分透支已是不争的事实。例如，

大量中游电池材料在 21 年供需错配的情况下实现了暴利，但未来能否在供给大量投放时线性外推当前的高盈利？光伏在 21 年基本面表现不佳的情况下，靠市场对 22 年边际改善的信念提前上涨，最终超预期的空间还有多少？这种高胜率导致的中低赔率，意味着 22 年行业性的 beta 机会将会大大减少，简单的“赛道投资”在 22 年可能行不通了。那么，在新经济领域，我们就将采取三种办法去应对：第一，需要减少纯粹的逻辑推演和发散，聚焦细分领域和个股的盈利兑现，赚不到估值的钱就老老实实赚业绩的钱；电池和材料、新能源制造和运营商、军工、半导体等各领域，都会有人掉队、也会有人继续超预期。第二，对于这些长期向上的赛道，如果 22 年内发生基本面的阶段性波动、并带来交易结构的崩塌，需要抓住这样的机会大胆买入。第三，重视这些新经济板块中偏增量的细分领域，如储能、汽车电子等，这些领域一旦产生非线性变化，则会带来其本身和整个链条的重大机会。除此以外，我们回溯 A 股近十余年表现，相对景气 and 相对高增速是常胜的法则。因此，除了在高景气的新经济板块中继续寻找 alpha 之外，也需要关注相对底部的板块如消费电子、通信等，以及今年受损于海运和原材料的部分出口型制造业企业，这些板块目前估值合理，可能出现业绩修复甚至反转、叠加如转型和扩赛道等估值扩张的机会。最后，对于消费和医药等经营稳健、长期优质的企业，我们会继续自下而上，等待他们的 3 年回报率恢复到有吸引力的区间后介入。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 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.833 元，份额累计净值为 6.247 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 2.63%，同期业绩基准增长率 1.45%。

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	8,038,062,121.15	88.78
	其中：股票	8,038,062,121.15	88.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	353,123,161.08	3.90

	其中：债券	353,123,161.08	3.90
	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	501,636,551.91	5.54
8	其他各项资产	161,504,970.89	1.78
9	合计	9,054,326,805.03	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	6,155,552,651.49	68.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	216,282,795.57	2.40
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	133,211.54	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	215,478,226.20	2.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	265,355,441.88	2.94
J	金融业	1,095,115,496.29	12.14
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	90,077,005.54	1.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,899.39	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	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	29,517.67	0.00
S	综合	-	-
	合计	8,038,062,121.15	89.08

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	000708	中信特钢	26,353,604	539,721,809.92	5.98
2	300750	宁德时代	863,936	507,994,368.00	5.63
3	601012	隆基股份	3,420,539	294,850,461.80	3.27
4	300059	东方财富	7,813,518	289,959,652.98	3.21
5	600519	贵州茅台	125,156	256,569,800.00	2.84
6	603799	华友钴业	2,217,100	244,568,301.00	2.71

7	603501	韦尔股份	753,460	234,152,764.20	2.59
8	002142	宁波银行	5,758,270	220,426,575.60	2.44
9	600905	三峡能源	28,799,307	216,282,795.57	2.40
10	002241	歌尔股份	3,934,628	212,863,374.80	2.36

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	219,784,000.00	2.44
	其中：政策性金融债	219,784,000.00	2.44
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）	133,339,161.08	1.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	353,123,161.08	3.91

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	210216	21 国开 16	1,000,000	99,960,000.00	1.11
2	210306	21 进出 06	1,000,000	99,930,000.00	1.11
3	128081	海亮转债	405,798	54,340,410.18	0.60
4	113048	晶科转债	289,570	52,139,974.20	0.58
5	123031	晶瑞转债	49,790	22,790,376.70	0.25

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宁波银行(002142)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7月21日，因存在1.违规为存款人多头开立银行结算账户；2.超过期限或未向中国人民银行报送账户开立、变更、撤销等资料；3.占压财政存款；4.未按照规定履行客户身份识别义务；5.未按照规定报送大额交易报告和可疑交易报告；6.与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户的违规行为，中国人民银行宁波市中心支行对宁波银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。2021年7月30日，因存在贷款被挪用于缴纳土地款或土地收储；开发贷款支用审核不严；房地产贷款放款和支用环节审核不严；贷款资金违规流入房市；房地产贷款资金回流借款人；票据业务开展不审慎等违规行为，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局对宁波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	1,820,376.94
2	应收证券清算款	156,333,982.47
3	应收股利	-
4	应收利息	1,205,799.77
5	应收申购款	2,144,811.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	161,504,970.89

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	128081	海亮转债	54,340,410.18	0.60
2	113048	晶科转债	52,139,974.20	0.58
3	123031	晶瑞转债	22,790,376.70	0.25

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	4,997,277,271.83
报告期期间基金总申购份额	114,953,023.56
减：报告期期间基金总赎回份额	188,902,688.98
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	4,923,327,606.41

§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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 311 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 16687 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 5366 亿元人民币，累计分红逾 1561 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 12 月 15 日，人民银行公示了 2020 年度金融科技发展奖获奖项目，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获二等奖。

2021 年 12 月 1 日，广东省人民政府官网发布《关于 2020 年广东金融创新奖评选结果的通报》，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获三等奖。

2021 年 11 月 20 日，第五届中国海外基金金牛奖评选揭晓，博时基金海外全资子公司博时基金（国际）

有限公司旗下的博时大中华债券基金凭借优异的业绩，荣膺“一年期金牛海外中国债券基金”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
二〇二二年一月二十四日