

**博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券
投资基金
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	博时沪港深优质企业基金
基金主代码	001215
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	185,895,817.70 份
投资目标	本基金通过对符合或引领中国经济转型优质企业的深入研究，把握沪港通及后续资本市场开放政策带来的投资机会，在严格控制估值风险及流动性风险的前提下，获取基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分三个层次：首先是大类资产配置，即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例；其次是行业配置，即根据行业发展规律和内在逻辑，在不同行业之间进行动态配置；最后是个股选择策略、存托凭证投资策略和债券投资策略。投资策略主要包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略、套利策略、资产支持证券的投资策略。
业绩比较基准	中国债券总财富指数收益率×40%+中证 500 指数收益率×40%+恒生综合指数收益率×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。 本基金除了投资于 A 股市场优质企业外，还可在法律法规规定的范围内投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。

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	博时沪港深优质企业 A	博时沪港深优质企业 C
下属分级基金的交易代码	001215	002555
报告期末下属分级基金的份额总额	175,841,629.24 份	10,054,188.46 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)	
	博时沪港深优质企业 A	博时沪港深优质企业 C
1.本期已实现收益	-7,705,249.44	-458,967.27
2.本期利润	767,087.40	26,023.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0026
4.期末基金资产净值	299,494,584.88	17,325,037.65
5.期末基金份额净值	1.703	1.723

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. 博时沪港深优质企业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	0.12%	1.55%	0.70%	0.41%	-0.58%	1.14%
过去六个月	-10.88%	1.78%	0.07%	0.55%	-10.95%	1.23%
过去一年	6.70%	1.73%	4.65%	0.58%	2.05%	1.15%
过去三年	127.07%	1.38%	34.55%	0.72%	92.52%	0.66%
过去五年	132.33%	1.26%	22.26%	0.69%	110.07%	0.57%
自基金合同 生效起至今	70.30%	1.58%	10.06%	0.84%	60.24%	0.74%

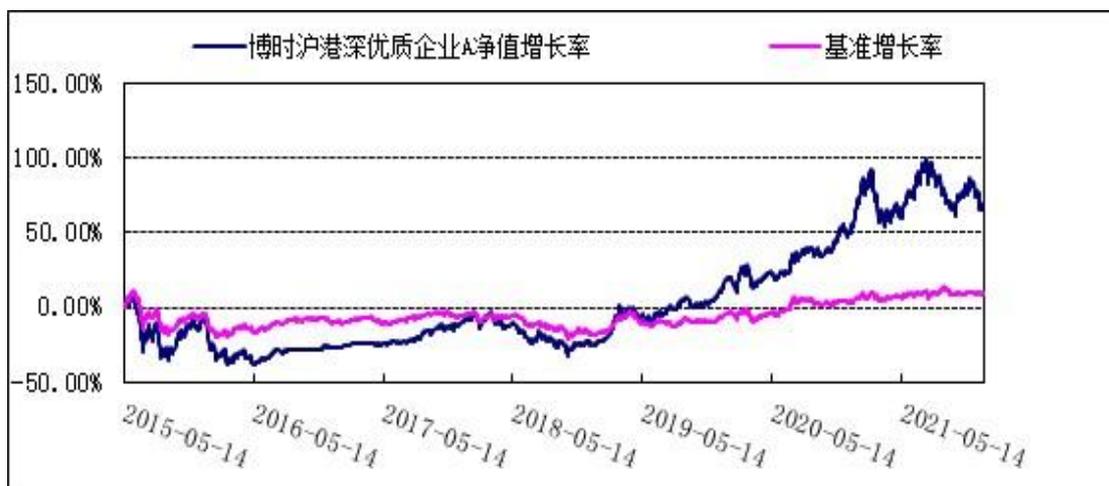
2. 博时沪港深优质企业C:

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

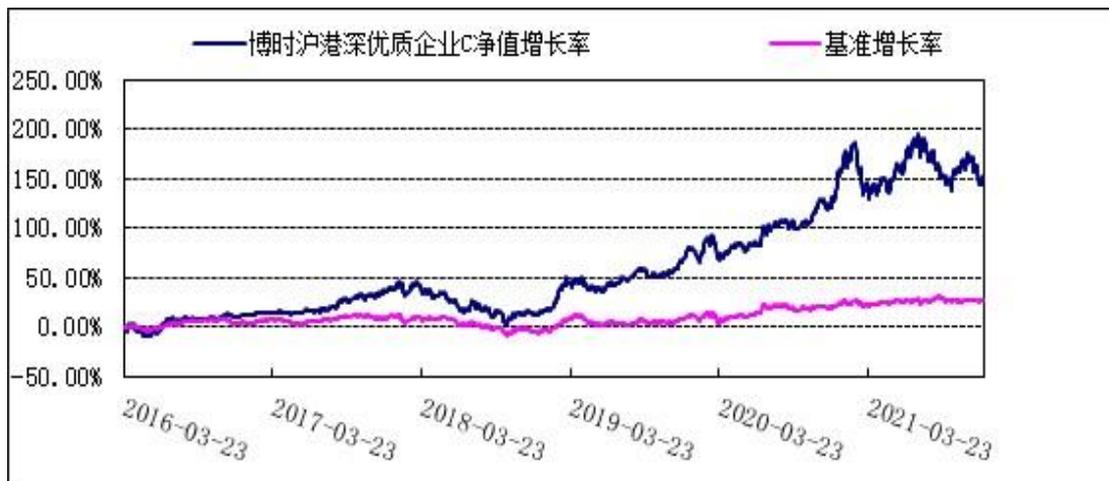
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.00%	1.56%	0.70%	0.41%	-0.70%	1.15%
过去六个月	-11.14%	1.79%	0.07%	0.55%	-11.21%	1.24%
过去一年	6.23%	1.74%	4.65%	0.58%	1.58%	1.16%
过去三年	123.48%	1.38%	34.55%	0.72%	88.93%	0.66%
过去五年	126.41%	1.26%	22.26%	0.69%	104.15%	0.57%
自基金合同生效起至今	151.90%	1.23%	27.38%	0.68%	124.52%	0.55%

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. 博时沪港深优质企业A:



2. 博时沪港深优质企业C:



§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	
曾鹏	公司董事总经理/权益投研一体化总监/权益投资四部投资总监/境外投资部总经理/权益投资四部总经理/基金经理	2021-01-20	-	16.8	曾鹏先生，硕士。2005 年起先后在上投摩根基金、嘉实基金从事研究、投资工作。2012 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2016 年 4 月 25 日)基金经理、权益投资主题组负责人、权益投资总部一体化投研总监。现任公司董事总经理兼权益投研一体化总监、权益投资四部总经理、权益投资四部投资总监、境外投资部总经理、博时新兴成长混合型证券投资基金(2013 年 1 月 18 日—至今)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018 年 6 月 21 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)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021 年 2 月 9 日—至今)、博时半导体主题混合型证券投资基金(2021 年 7 月 20 日—至今)、博时消费创新混合型证券投资基金(2021 年 11 月 8 日—至今)的基金经理。
牟星海	基金经理	2021-01-20	-	28.3	牟星海先生，硕士。1993 年起先后在美国保诚金融控股公司、美银证券、美国雷曼兄弟控股公司、光大控股公司、布鲁克投资公司、先锋投资合伙公司、申万宏源（香港）公司、新韩法国巴黎资产管理公司、申万宏源（香港）公司从事研究、投资、管理等工作。2019 年加入博时基金管理有限公司。曾任权益投资国际组负责人。现任博时沪港深成长企业混合型证券投资基金(2019 年 6 月 10 日—至今)、博时大中华亚太精选股票证券投资基金(2020 年 5 月 21 日—至今)、博时抗通胀增强回报证券投资基金(2020 年 11 月 3 日—至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021 年 2

					月 9 日—至今)、博时港股通红利精选混合型发起式证券投资基金(2021 年 5 月 27 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

博时沪港深优质企业 2022 年一季度基金报告 报告期内基金投资策略和运作分析 回顾 2021 年，A 股和港股分化严重。A 股市场市场结构化特征明显，港股市场单边大幅下跌。2021 年全年 A 股沪深 300 指数下跌 5.8%，但创业板综指上涨了 17.9%，行业上以新能源为代表的电力设备行业全年上涨 47%，双碳背景下能源供需矛盾带来的周期性行业如有色、煤炭等也涨幅近 40%；但地产链的代表行业家电指数下跌了近 20%，此外过去几年强势的医药和食品饮料全年也下跌 5% 左右。2021 年虽然上证综指全年获得了 4.8% 的微弱涨幅，但行业之间的差异巨大，结构性行情特征尤为显著。港股市场在监管层反垄断调查、国内经济下滑以及海外中概股打压的三重利空背景下出现单边大幅下跌。2021 年全年恒生指数下跌 15%；恒生科技指数更是下跌 32%。尤其是三季度后基本处于单边下跌状态。报告期内组合维持了中高仓位。并在三季度大幅减仓了港股仓位，集中在 A 股市场。并针对 A 结构性行情的特点采取了行业集中策略，仓位集中在新能源、半导体及军工等产业景气趋势持续向好的细分赛道，最终获取了优于市场的收益。 管理人对宏观经

济、证券市场及行业走势的简要展望 展望 2022 年，我们认为市场总体会好于 2021 年。虽然经济仍在探底，但政策低已经显现，经济大概率会呈现前低后高的态势。尤其在一季度，在稳增长的政策基调下，宽货币、宽信用的流动性环境可以预期，有助于提升市场整体估值中枢，因此我们对明年一季度整体的市场走势持积极乐观态度。结构性行情仍会持续但会比 2021 年相对均衡。随着上游供需矛盾的逐渐缓解，上游的超额利润会逐渐回归正常，并开始向中游和下游传导，产业逻辑会更加通畅，行业之间收益方差会有所收敛。方向上我们依然看好以科技和能源为代表的新兴制造业。新能源汽车仍在渗透率快速提升阶段，预期明年将突破 30%。因此新能源汽车的总量逻辑依然在，但细分赛道会有所分化。以创新和应用逻辑为起点的汽车电子、汽车智能化及应用等新的商业逻辑将开始在资本市场逐渐兑现；2022 年光伏产业的需求有望重回上升轨道，尤其是分布式弹性巨大。2022 年光伏产业全球需求看中国，中国需求看硅料。随着上游硅料厂的逐渐投产，上游价格开始进入下降通道，带动组件价格下行进而重新激发产业链打开市场空间；军工行业景气度会进入加速阶段，随着 2021 年下半年主机厂的合同负债大规模增长，产业链整体利润进入兑现阶段。军工产业正在从主题成长往价值成长切换，会逐渐成为机构的重要产业配置方向；半导体行业预期也将分化，看好能源半导体、半导体设备及材料。以供需周期为主要驱动因素的细分赛道则需规避。消费和医药最差的时候将逐渐过去，但仍需要经过一段时间的消化，预期在 2022 年中投资机会将逐渐明朗，整体体会好于 2021 年。港股市场的投资价值逐渐凸显。估值已经在历史底部，安全边际高。随着监管政策逐渐落地，以及稳增长的政策逐步兑现，对经济修复的预期及流动性的改善也会逐渐提升港股的估值中枢水平。未来港股 A 股化的趋势会逐渐显现，虽处于不同市场但赛道和产业方向一致，也将进入结构性行业为主导的市场，以产业主导的领先趋势投资也会成为港股市场的投资方向。2022 年市场整体的风险点仍是集中在海外。如果海外通胀持续超预期，美联储收紧货币会对全球流动性造成冲击，需持续跟踪观察并及时采取应对措施。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.703 元，份额累计净值为 1.703 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.723 元，份额累计净值为 1.723 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.12%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.00%，同期业绩基准增长率为 0.70%。

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	272,970,028.39	85.91
	其中：股票	272,970,028.39	85.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,105,420.60	3.81
	其中：债券	12,105,420.60	3.81
	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	32,293,533.55	10.16
8	其他各项资产	372,476.49	0.12
9	合计	317,741,459.03	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 38,724,401.68 元，净值占比 12.22%。

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	224,104,398.96	70.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	408,157.87	0.13
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	9,367,851.24	2.96
J	金融业	69,749.68	0.02
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	228,176.32	0.07
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	0.01
R	文化、体育和娱乐业	29,517.67	0.01
S	综合	-	-
	合计	234,245,626.71	73.94

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（%）
工业	16,910,596.58	5.34
日常消费品	7,247,410.80	2.29
原材料	14,566,394.30	4.60
合计	38,724,401.68	12.22

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	300750	宁德时代	40,700	23,931,600.00	7.55
2	601012	隆基股份	237,860	20,503,532.00	6.47
3	3898	时代电气	458,100	16,910,596.58	5.34
4	603799	华友钴业	151,300	16,689,903.00	5.27
5	002709	天赐材料	144,690	16,588,708.50	5.24
6	002049	紫光国微	65,900	14,827,500.00	4.68
7	300014	亿纬锂能	124,000	14,654,320.00	4.63
8	1772	赣锋锂业	145,200	14,566,394.30	4.60
9	002009	天奇股份	479,200	11,577,472.00	3.65
10	688800	瑞可达	80,417	11,200,479.76	3.54

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	12,105,420.60	3.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	12,105,420.60	3.82

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	019649	21 国债 01	121,030	12,105,420.60	3.82

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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	91,254.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	281,221.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	372,476.49

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	博时沪港深优质企业A	博时沪港深优质企业C
本报告期期初基金份额总额	183,860,473.51	9,990,923.92
报告期期间基金总申购份额	6,195,688.97	1,785,199.83
减：报告期期间基金总赎回份额	14,214,533.24	1,721,935.29
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	175,841,629.24	10,054,188.46

§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份额。

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沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时沪港深优质企业灵活配置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 博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时沪港深优质企业灵活配置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