

博时国企改革主题股票型证券投资基金
2023 年第 2 季度报告
2023 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时国企改革主题股票
基金主代码	001277
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	317,585,539.16 份
投资目标	本基金通过对国企改革事件催生的各类持续性和阶段性投资机会的深入研究，运用量化手段，结合自下而上的研究，实施多策略的组合管理，投资受益于中国国企改革的标的，以分享中国经济体制改革带来的财富增长，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资策略有资产配置策略、股票投资策略和其他投资策略。资产配置策略总体而言，本基金将根据中国国企改革的持续进程，结合对经济周期和市场走势的判断，决定股票、固定收益证券和现金等大类资产在给定区间内的动态配置。股票投资策略主要是紧密围绕中国国企改革的基本面分析为基础，运用量化的方法，通过多条投资主线，设计量化策略，实施多策略的组合管理。其他投资策略主要包含债券投资策略、金融衍生品投资策略和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×90%+中国债券总指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于高预期风险/预期收益特征的开放式基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	博时国企改革主题股票 A	博时国企改革主题股票 C
下属分级基金的交易代码	001277	014382
报告期末下属分级基金的份额总额	315,819,432.10 份	1,766,107.06 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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)	
	博时国企改革主题股票 A	博时国企改革主题股票 C
1.本期已实现收益	-10,997,640.81	-45,029.68
2.本期利润	-3,582,526.97	-18,709.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0113	-0.0149
4.期末基金资产净值	220,421,424.11	1,226,661.75
5.期末基金份额净值	0.698	0.695

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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. 博时国企改革主题股票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	-1.55%	0.85%	-4.45%	0.74%	2.90%	0.11%
过去六个月	-3.32%	0.80%	-0.39%	0.76%	-2.93%	0.04%
过去一年	-21.31%	0.97%	-12.52%	0.89%	-8.79%	0.08%
过去三年	-22.36%	1.21%	-5.42%	1.08%	-16.94%	0.13%
过去五年	-8.28%	1.25%	12.03%	1.15%	-20.31%	0.10%
自基金合同 生效起至今	-30.20%	1.43%	-12.69%	1.26%	-17.51%	0.17%

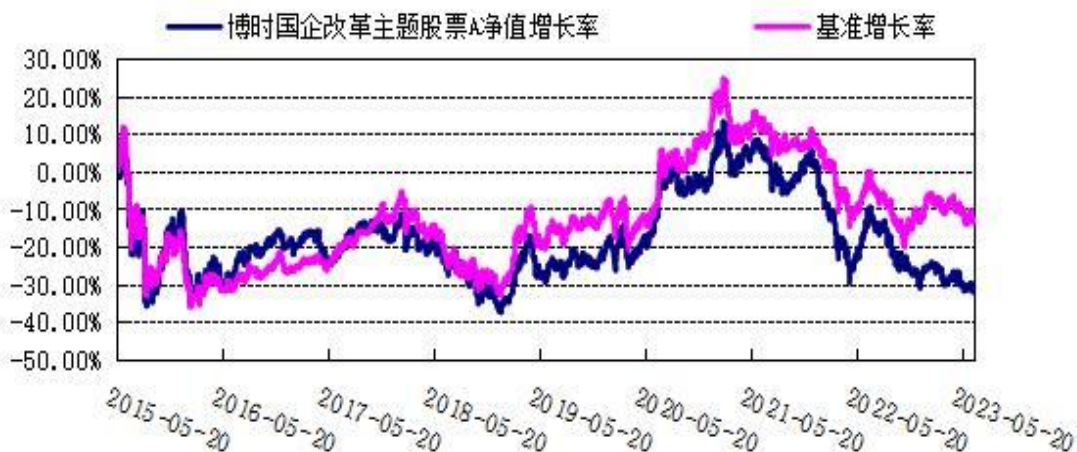
2. 博时国企改革主题股票C:

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

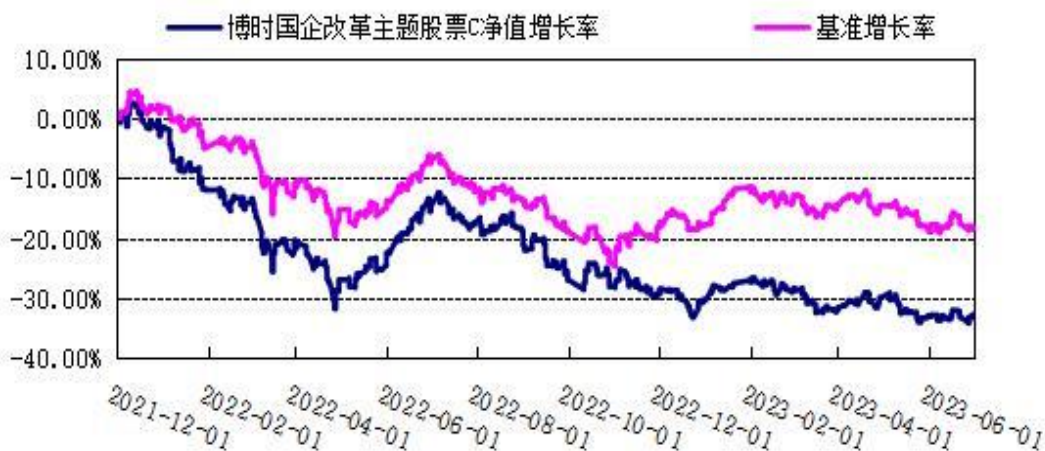
过去三个月	-1.70%	0.85%	-4.45%	0.74%	2.75%	0.11%
过去六个月	-3.47%	0.80%	-0.39%	0.76%	-3.08%	0.04%
过去一年	-21.56%	0.98%	-12.52%	0.89%	-9.04%	0.09%
自基金合同生效起至今	-32.66%	1.19%	-17.91%	1.03%	-14.75%	0.16%

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. 博时国企改革主题股票A:



2. 博时国企改革主题股票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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈曦(研究部)	行业研究部 总经理助理	2022-07-29	-	7.9	陈曦(研究部)先生, 硕士。2015 年从中国人民大学硕士研究生毕业后加入博时

	/基金经理			基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员、高级研究员兼投资经理助理、资深研究员兼投资经理助理、研究部总经理助理兼投资经理助理、研究部总经理助理。现任行业研究部总经理助理兼博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2020 年 10 月 28 日—至今)、博时裕益灵活配置混合型证券投资基金(2022 年 7 月 22 日—至今)、博时创业成长混合型证券投资基金(2022 年 7 月 22 日—至今)、博时国企改革主题股票型证券投资基金(2022 年 7 月 29 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 52 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

回顾上半年，我们在新年伊始制定了较为清晰的投资计划，并且一直在按照既定路线图进行操作。站在年初，最大的前提假设是经济的复苏。整个组合也在此基础上，选择配置了基本面预期改善的顺周期公

司，以及当前业绩较为有保障的部分新能源公司。同时，我们也意识到最大的不确定性也同样来自于经济的复苏，这里指的是复苏的强弱。观察经济复苏强弱的时间节点，我的计划是 3 月份春节之后的开工季。因此，组合在一季度的持仓结构并没有做太大的变化，因为对持仓标的的业绩有足够的信心。但是当时间来到 4 月中旬，一方面看到组合持仓公司在优秀的业绩下估值水平不断下杀，同时更看到经济复苏的力度低于预期，因此在二季度中期开始对组合进行调整。在经济修复尚不明朗的前提下，组合进一步深挖具有改革动能的国央企，持续优化国央企的持仓结构，看好中特估作为全年的主线行情之一。

展望下半年，主要矛盾依旧是经济复苏的力度。我们相信，随着稳经济政策的出台、经济新旧动能的持续推进，经济的韧性还是可期的。我们已经看到了汽车、家电等行业所呈现出来的韧性。因此，很多经济敏感行业的龙头公司已经到了长周期估值偏低的位置。同时，来到下半年，我们还会持续看到 AI、数据要素、具有历史意义的电子产品、半导体国产替代、新能源汽车渗透率加速、智能驾驶落地加速等一系列新兴产业的进展突破。因此，高端制造、数字经济和 TMT 相关的国央企仍会是组合相对重要的组成部分。

同时，我们今年还需要格外关注资金结构的变化。在公募基金发行较为疲软的情况下，考虑到汇率和海外经济周期，有可能看到外资在下半年流入的可能。因此，要在蓝筹白马尤其是新能源领域做好标的的储备。

总之，国企改革依然会持续耕耘在国央企价值挖掘之上，这将是未来相当长时间以来的主旋律。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.698 元，份额累计净值为 0.698 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.695 元，份额累计净值为 0.695 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-1.55%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-1.70%，同期业绩基准增长率为-4.45%。

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	194,005,674.41	86.92
	其中：股票	194,005,674.41	86.92
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	11,714,883.71	5.25
	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	16,222,356.41	7.27
8	其他各项资产	1,264,199.36	0.57
9	合计	223,207,113.89	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	1,236,790.00	0.56
B	采矿业	16,566,826.00	7.47
C	制造业	99,549,170.31	44.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,864,376.31	0.84
E	建筑业	26,815,253.67	12.10
F	批发和零售业	160,564.52	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	8,097,978.12	3.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,805,120.75	11.19
J	金融业	11,840,241.00	5.34
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	10,579.22	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	10,787.05	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	15,212.46	0.01
R	文化、体育和娱乐业	3,032,775.00	1.37
S	综合	-	-
	合计	194,005,674.41	87.53

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	600028	中国石化	1,476,300	9,389,268.00	4.24
2	601702	华峰铝业	678,900	9,287,352.00	4.19
3	600941	中国移动	75,400	7,034,820.00	3.17
4	600406	国电南瑞	296,180	6,841,758.00	3.09
5	601668	中国建筑	1,145,900	6,577,466.00	2.97

6	600970	中材国际	500,800	6,385,200.00	2.88
7	601186	中国铁建	578,600	5,699,210.00	2.57
8	688036	传音控股	36,956	5,432,532.00	2.45
9	000999	华润三九	87,100	5,283,486.00	2.38
10	300750	宁德时代	22,100	5,056,259.00	2.28

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国建筑股份有限公司在报告编制前一年受到衡水市交通运输局、重庆市住房城乡建委的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

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	69,640.55
2	应收证券清算款	678,906.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	515,652.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,264,199.36

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	博时国企改革主题股票A	博时国企改革主题股票C
本报告期期初基金份额总额	317,589,837.16	979,516.91
报告期期间基金总申购份额	3,614,403.18	1,496,402.54
减：报告期期间基金总赎回份额	5,384,808.24	709,812.39
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	315,819,432.10	1,766,107.06

§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 2023 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 355 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 14767 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 5220 亿元人民币，累计分红逾 1851 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

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时国企改革主题股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时国企改革主题股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时国企改革主题股票型证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时国企改革主题股票型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时国企改革主题股票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
二〇二三年七月二十一日