

博时文体娱乐主题混合型证券投资基金
2019 年第 3 季度报告
2019 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：二〇一九年十月二十三日

§ 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 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时文体娱乐
基金主代码	002424
交易代码	002424
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	23,391,529.08 份
投资目标	本基金通过投资于文体娱乐主题上市公司的标的，结合有效的估值体系，在严控风险和良好流动性的情况下，为基金持有人创造良好的投资回报。
投资策略	本基金通过跟踪考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势、外汇占款等）及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，判断经济周期当前所处的位置及未来发展方向，并通过监测重要行业的产能利用与经济景气轮动研究，调整股票资产和固定收益资产的配置比例。
业绩比较基准	中证 800 媒体指数收益率*50%+中证 800 服务指数收益率*30%+上证国债指数收益率*20%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于货币市场基金与债券型基金，属于证券投资基金中的中高风险/收益品种。
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	
	(2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)	
1.本期已实现收益	1,067,494.25	
2.本期利润	3,139,750.71	
3.加权平均基金份额本期利润	0.1331	
4.期末基金资产净值	28,966,829.58	
5.期末基金份额净值	1.238	

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。

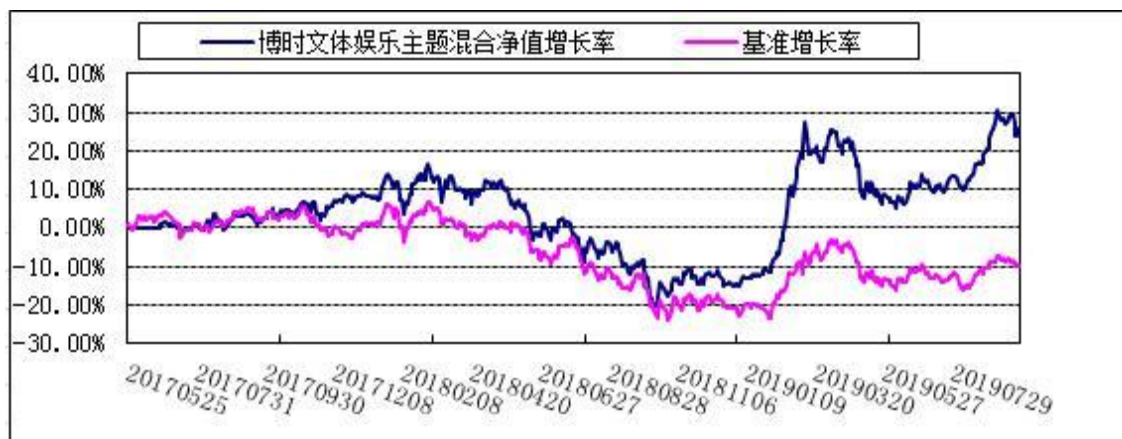
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	11.73%	1.05%	1.36%	0.87%	10.37%	0.18%

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		
韩茂华	权益投资成长组负责人、股票投资部副总经理/基金经理	2017-05-25	-	13.3	韩茂华先生，工科博士。2006 年加入博时基金。十年证券从业经验。历任研究员、投资经理、博时新兴成长混合型证券投资基金(2013 年 1 月 9 日-2015 年 1 月 22 日)、博时价值

					增长证券投资基金(2014年12月23日-2016年1月27日)的基金经理。现任权益投资成长组负责人、股票投资部副总经理兼博时创业成长混合型证券投资基金(2013年8月26日-至今)、博时第三产业成长混合型证券投资基金(2017年3月10日-至今)、博时文体娱乐主题混合型证券投资基金(2017年5月25日-至今)、博时创新驱动灵活配置混合型证券投资基金(2018年1月26日-至今)的基金经理。
蒋娜	研究部副总经理/基金经理	2017-05-25	-	7.3	蒋娜女士，硕士。2012年从上海交通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、博时灵活配置混合型证券投资基金(2016年9月29日-2018年3月9日)基金经理。现任研究部副总经理兼博时文体娱乐主题混合型证券投资基金(2017年5月25日-至今)、博时价值增长贰号证券投资基金(2017年11月13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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年三季度，科技股成为市场主角。一方面，贸易冲突对市场信心的影响呈现边际递减，投资者开始意识到，无论贸易冲突加剧或缓和，产业链的国产替代都是不可逆的趋势；另一方面，以华为及产业链公司为代表的科技企业，在不利的的外部环境下，反而在业务进展、业绩兑现上均取得了较为喜人的表现，这使得投资者对于贸易冲突下中国科技产业的发展增强了信心。而另一边，市场对传统经济的兴趣进一步减退；出于逆周期政策“托而不举”的认知、以及地产政策和政府杠杆的制约，传统经济相关行业表现疲弱。市场产生了非常极致的估值分化。以市净率来计量，市场最高估值的三个板块所处的位置，均在历史接近 90%分位以上；而最低估值的三个板块，历史分位置都在 5%以下。二者之差则到达历史上的极高水平，2010 年后仅在 13 年四季度和 16 年一季度出现过。

作为一只文体娱乐主题基金，持仓主要集中于 TMT 与新兴消费相关的子行业，三季度重点配置了电子、云计算、互联网金融、游戏。在个股选择上，本基金以业绩和估值匹配为主，目标是赚取公司业绩增长带来的回报，降低组合因市场情绪带来的不必要波动。三季度受业绩和情绪双重驱动，成长方向估值系统性提升，组合业绩也取得了较好收益。

新时代我国经济发展的特征，已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。推动质量变革、效率变革、动力变革是高质量发展阶段的必然要求，而创新正是助推三大变革的强劲引擎。美国对华禁运和中美贸易战的持续演绎，也突显了自主创新的迫切性和长期性。

贸易战的长期影响将是国内的产业转移及产业结构调整，这其中包括芯片国产化、自主可控、各产业的信息化等等。其中最令人兴奋的机会将来自 5G 的下游链条。我们在过去的一年中已经看到了 5G 建设的决心和速度、并看到了相关硬件标的的突出表现，未来我们对 5G 下游应用端（如手机、汽车、VR/AR、物联网等）将保持密切关注。

经过二季度消费白马和三季度科技的极致风格演绎，A 股整体估值差异接近极限。历史上的估值差异达到极值后，大概率有均值回归过程，既可能通过高估值板块下跌、也可能通过低估值板块上涨来完成。持续看好科技成长方向的同时，4 季度组合将做适度均衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.238 元，份额累计净值为 1.238 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 11.73%，同期业绩基准增长率 1.36%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内出现了连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形，针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§ 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	23,152,894.68	78.62
	其中：股票	23,152,894.68	78.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	66,020.40	0.22
	其中：债券	66,020.40	0.22
	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	1,400,000.00	4.75
	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	4,702,991.79	15.97
8	其他各项资产	128,355.09	0.44
9	合计	29,450,261.96	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	276,053.00	0.95
B	采矿业	124,124.00	0.43
C	制造业	9,707,143.57	33.51
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	920,800.80	3.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	571,743.48	1.97
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	7,329,094.00	25.30
J	金融业	2,024,387.83	6.99
K	房地产业	1,093,188.00	3.77
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务 业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	1,106,360.00	3.82
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	23,152,894.68	79.93

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	002555	三七互娱	102,900	1,855,287.00	6.40
2	300496	中科创达	40,348	1,472,702.00	5.08
3	002607	中公教育	68,000	1,106,360.00	3.82
4	002475	立讯精密	37,200	995,472.00	3.44
5	300207	欣旺达	65,100	986,265.00	3.40
6	002439	启明星辰	30,700	981,786.00	3.39
7	002311	海大集团	30,900	967,170.00	3.34
8	603501	韦尔股份	9,800	961,478.00	3.32
9	002410	广联达	26,900	954,681.00	3.30
10	003816	中国广核	242,316	920,800.80	3.18

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	-	-
	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）	66,020.40	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	66,020.40	0.23

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	110054	通威转债	540	66,020.40	0.23

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	12,314.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,362.38
5	应收申购款	114,678.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	128,355.09

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	110054	通威转债	66,020.40	0.23

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	003816	中国广核	920,800.80	3.18	首次公开发行限售

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	23,879,551.77
报告期基金总申购份额	6,846,403.58

减：报告期基金总赎回份额	7,334,426.27
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	23,391,529.08

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019-07-01~2019-09-30	8,633,499.49	-	-	8,633,499.49	36.91%

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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 2019 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 191 只开放式基金，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 10059 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 2976 亿元人民币，累计分红逾 1154 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。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2019 年 3 季末：

博时旗下权益类基金业绩持续优异，73 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年来净值增长率超过 20%，33 只产品净值增长率超过 30%，4 只产品净值增长率超过 60%，1 只产品净值增长率超过 80%；61 只产品今年来净值增长率银河同类排名在前 1/2，25 只产品银河同类排名在前 1/4，11 只产品银河同类排名在前 10，2 只产品银河同类排名第 1。其中，博时医疗保健行业混合、博时回报灵活配置混合双双同类排名第 1，博时弘泰定期开放混合、博时荣享回报灵活配置定期开放混合(C 类)双双同类排名第 2，博时文体娱乐主题混合、博时乐臻定期开放混合、博时特许价值混合(A 类)、博时荣享回报灵活配置定期开放混合(A 类)、博时丝路主题股票(C 类)、博时中证银联智惠大数据 100 指数(C 类)、博时上证 50ETF 联接(C 类)分别在银河数据同类排名前十。博时睿利事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时鑫泽灵活配置混合(C 类)今年来净值增长率同类排名在前 1/10，博时量化平衡混合、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时上证 50ETF 联接(A 类)、博时新兴成长混合、博时裕益灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合(C 类)、博时鑫泽灵活配置混合(A 类)、博时厚泽回报灵活配置混合(C 类)、博时创新驱动灵活配置混合(C 类)、博时鑫源灵活配置混合(A 类)、博时鑫瑞灵活配置混合(C 类)、博时沪港深优质企业灵活配置混合(C 类)、博时颐泰混合(C 类)、博时新起点灵活配置混合(C 类)等产品今年来净值增长率同类排名均在前 1/4。

博时固定收益类基金同样表现突出，29 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年来净值增长率超过 4%，8 只产品净值增长率超过 6%，4 只产品净值增长率超过 10%，2 只产品净值增长率超过 20%；57 只产品今年来净值增长率银河同类排名在前 1/2，34 只产品银河同类排名在前 1/4，16 只产品银河同类排名在前 1/10，13 只产品银河同类排名在前 10，4 只产品银河同类排名第 3。其中，博时安盈债券(A 类)今年来净值增长率同类排名第 2，博时转债增强债券(C 类)、博时安康 18 个月定期开放债券(LOF)、博时安弘一年定期开放债券(C 类)今年来净值增长率同类排名均在第 3，博时转债增强债券(A 类)、博时安盈债券(C 类)、博时安弘一年定期开放债券(A 类)今年来净值增长率同类排名均在第 4，博时裕腾纯债债券、博时富瑞纯债债券今年来净值增长率在 344 只同类产品中分别排名第 5、第 7，博时合惠货币(B 类)、博时安心收益定期开放债券(C 类)、博时裕顺纯债债券、博时信用债纯债债券(C 类)今年来净值增长率分别再在 294 只、58 只、344 只、151 只同类产品中排名第 8、第 9、第 10、第 10。博时信用债纯债债券(A 类)、博时信用债券(A/B 类)、博时信用债

券(C类)、博时安心收益定期开放债券(A类)、博时岁岁增利一年定期开放债券、博时裕创纯债债券、博时富兴纯债3个月定期开放债券发起式、博时裕安纯债债券、博时合惠货币(A类)等产品今年以来净值增长率同类排名在前1/10,博时月月薪定期支付债券、博时双月薪定期支付债券、博时现金宝货币(A类)、博时现金宝货币(B类)、博时安丰18个月定期开放债券(A类-LOF)、博时富祥纯债债券、博时裕泰纯债债券、博时裕盈纯债3个月定期开放债券发起式、博时富腾纯债债券、博时合鑫货币、博时聚瑞纯债6个月定期开放债券发起式、博时兴荣货币、博时裕恒纯债债券、博时外服货币等产品今年以来净值增长率同类排名在前1/4。

博时旗下QDII基金继续表现突出,博时标普500ETF、博时标普500ETF联接(C类)、博时标普500ETF联接(A类)今年以来净值增长率均超过20%,同类排名分别为第2、第5、第11;博时亚洲票息收益债券(人民币)今年以来净值增长率超过10%,同类排名第6。

商品型基金当中,博时黄金ETF今年以来较好跟上黄金上涨行情,净值增长率超过20%,同类排名第3。

2、其他大事件

2019年9月27日,《证券时报》主办的“2019中国AI金融探路者峰会暨第三届中国金融科技先锋榜”颁奖典礼在深圳举行,博时基金凭借“新一代投资决策支持平台”项目,获登“中国公募基金智能投研先锋榜”。

2019年8月17日,第二届济安五星基金“群星汇”暨颁奖典礼在京举行,博时基金斩获基金公司综合奖“群星奖”、“众星奖”、“五星奖”,基金产品单项奖“货币型基金管理奖”、“QDII基金管理奖”以及2项“五星基金明星奖”等7项大奖,彰显出老牌基金公司强大的实力底蕴。

2019年7月5日,2019金牛基金高峰论坛暨第十六届中国基金金牛奖颁奖典礼在北京进行,博时基金研究部总经理王俊和固定收益总部专户组投资总监张李陵分别获得“人气金牛”奖项,两位各自管理的绩优产品博时主题行业混合(LOF)(160505)和博时信用债纯债债券(050027)分别荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖和“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”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文体娱乐主题混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时文体娱乐主题混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时文体娱乐主题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 博时文体娱乐主题混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时文体娱乐主题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阅，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
二〇一九年十月二十三日