

**博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合  
型证券投资基金（LOF）  
2020 年第 3 季度报告  
2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

## §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 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时优势企业
基金主代码	160526
交易代码	160526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	1,087,943,097.87 份
投资目标	本基金通过投资于具备竞争优势的上市公司，分享上市公司盈利增长，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中债综合财富(总值)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高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金品种。
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

## §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 (2020年7月1日-2020年9月30日)
1.本期已实现收益	32,172,443.62
2.本期利润	100,839,465.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0927
4.期末基金资产净值	1,402,057,631.84
5.期末基金份额净值	1.2887

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。

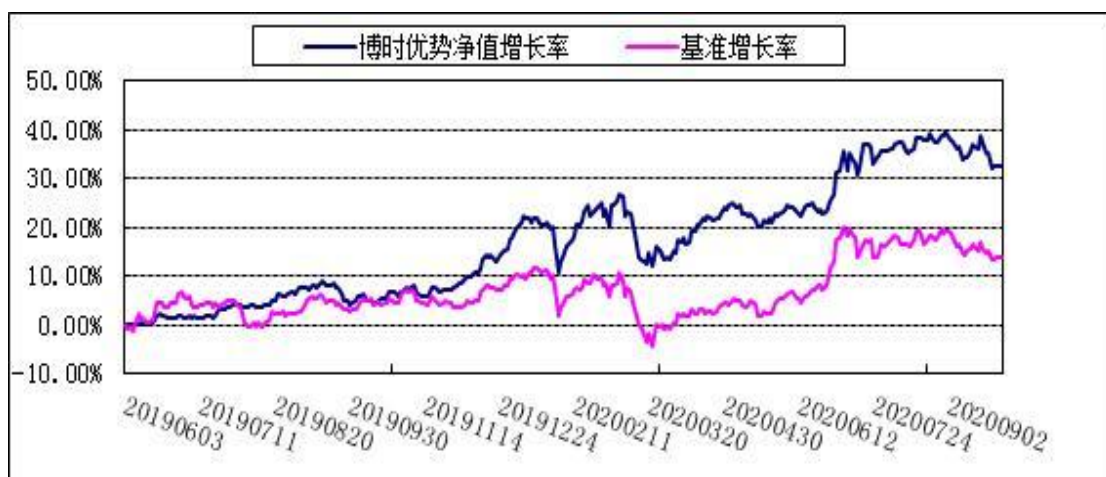
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

### 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	7.75%	1.18%	5.20%	1.12%	2.55%	0.06%
过去六个月	16.46%	1.00%	14.02%	0.98%	2.44%	0.02%
过去一年	27.41%	1.09%	10.66%	1.06%	16.75%	0.03%
自基金合同生 效起至今	32.71%	0.97%	13.88%	0.99%	18.83%	-0.02%

#### 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



注：本基金的基金合同于2019年6月3日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十三条“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

## §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		
李洋	基金经理	2019-06-21	-	8.5	李洋先生，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、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、资深研究员兼投资经理。现任博时优势企业3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（2019年6月21日—至今）、博时价值增长证券投资基金（2020年5月21日—至今）的基金经理。
王俊	研究部研究总监/基金经理	2019-06-03	-	12.5	王俊先生，硕士。2008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、金融地产与公用事业组组长、研究部副总经理兼金融地产与公用事业组组长、研究部总经理兼金融地产与公用事业组组长、博时国企改革主题股票型证券投资基金（2015年5月20日-2016年6月8日）、博时丝路主题股票型证券投资基金（2015年5月22日-2016年6月8日）、博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金（2017年1月25日-2018年3月14日）、博时沪港深成长企业混合型证券投资基金（2016年11月9日-2019年6月10日）的基金经理、研究部总经理。现任研究部研究总监兼博时主题行业混合型证券投资基金

					(LOF)(2015年1月22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(2016年11月9日—至今)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2017年6月5日—至今)、博时优势企业3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2019年6月3日—至今)、博时研究优选3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2020年3月20日—至今)、博时研究精选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020年6月24日—至今)、博时研究臻选三年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020年6月30日—至今)、博时价值臻选两年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020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，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 9 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

紧密跟踪 4 季度国内宏观政策变化和美國大選結果。4 季度將召開五中全會和中央經濟工作會議，需要密切跟蹤政策基調的變化，一方面對於 2021 年貨幣和財政政策的定調，另一方面對於“雙循環”發展下的十四五規劃。11 月美國大選的最終結果對市場影響較大，按照當前預期，若拜登當選整體對於美國股票市場影響負面，這會加劇美股的波動。

國內需求已經回升，海外尚有不確定性。三季度以來，財政政策逐步落實推動國內經濟繼續回復。海外疫情依然是國內經濟恢復最大的不確定性。從需求看，美國確診人數維持高位使得出口復蘇乏力；北半球進入冬季后，還需要關注疫情是否有二次爆發的風險。從供給端看，巴西和印度為代表的新興市場國家的疫情依然處於上升階段，需要關注疫情對這些國家出口的影響。

儘管 3 季度部分高估值行業的下跌使得估值分化有所修復，但我們對高估值行業依然謹慎。科技、醫藥和食品飲料板塊儘管均有下跌，但估值依然較高，交易較為擁擠，已經出現部分白馬股票經營趨勢低於預期而產生的顯著調整。我們認為高估值個股隱含着極為樂觀的增長預期，未來需要接受業績兌現的考驗。

流動性最寬松的時候已經過去。繼二季度中國國內貨幣政策回歸常態后，近期美聯儲的表態也意味著海外流動性邊際上不會更加寬松。

對四季度 A 股持謹慎態度，預計波動加大，但下跌幅度有限。經濟恢復使得 A 股整體盈利處於回升中。流動性邊際上不能更加寬松使得整體市場估值水平的提升受到抑制。估值分化處於歷史極端狀態使得市場處於“頭重腳輕”的不穩定狀態。當前美股處於嚴重高估的狀態，這是 A 股面臨最大的風險。

從配置上，建議降低高估值行業的配置，加大受益於經濟恢復的低估值行業的配置。當前高估值的醫藥、科技和消費類上市公司本身隱含了較高的增長預期或是無風險利率下降的預期。在經濟恢復的過程中，無風險利率難以下降，絕大部分這些行業的公司業績難以超預期。

我們增加新能源方向、工業金屬、化工行業的配置，精選其中具備長期競爭力的公司。

### 4.5 報告期內基金的業績表現

截至 2020 年 09 月 30 日，本基金基金份額淨值為 1.2887 元，份額累計淨值為 1.3239 元。報告期內，本基金基金份額淨值增長率為 7.75%，同期業績基準增長率 5.20%。

#### 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	1,162,136,947.32	77.17
	其中：股票	1,162,136,947.32	77.17
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	100,000,000.00	6.64
	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	209,872,603.19	13.94
8	其他各项资产	33,928,922.12	2.25
9	合计	1,505,938,472.63	100.00

注：权益投资中通过沪港通、深港通机制投资香港股票金额 124,422,358.40 元，占基金总资产比例 8.26%。

### 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	85,110,000.00	6.07
C	制造业	514,955,039.49	36.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	130,654,000.00	9.32
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	47,109,034.43	3.36
G	交通运输、仓储和邮政业	42,349,364.34	3.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,694,737.94	0.12
J	金融业	137,472,000.00	9.81
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	14,813.40	0.00

N	水利、环境和公共设施管理业	32,696,707.34	2.33
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	45,645,862.86	3.26
S	综合	-	-
	合计	1,037,714,588.92	74.01

### 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	11,880,294.40	0.85
公用事业	54,252,172.80	3.87
日常消费品	40,320,067.20	2.88
信息技术	17,969,824.00	1.28
合计	124,422,358.40	8.87

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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	601318	中国平安	1,200,000	91,512,000.00	6.53
2	002078	太阳纸业	6,000,000	84,600,000.00	6.03
3	600426	华鲁恒升	3,200,000	78,400,000.00	5.59
4	600167	联美控股	5,400,000	69,714,000.00	4.97
5	603218	日月股份	2,500,006	56,675,136.02	4.04
6	601899	紫金矿业	9,000,000	55,350,000.00	3.95
7	300068	南都电源	3,500,074	49,841,053.76	3.55
8	000708	中信特钢	3,000,000	49,560,000.00	3.53
9	600153	建发股份	5,500,090	47,080,770.40	3.36
10	300144	宋城演艺	2,500,040	45,600,729.60	3.25

### 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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-18,581,640.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					8,118,000.00

注：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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大，符合本基金的投资政策和投资目标。

## 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紫金矿业(601899)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：2020 年 8 月 28 日，因紫金山金铜矿外协单位员工在紫金山金铜矿地采厂 330 二平硐 11 线位置发生一起物体打击导致的生产安全事故，造成 1 人死亡。上杭县应急管理局对紫金矿业集团股份有限公司紫金山金铜矿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	778,222.67
2	应收证券清算款	33,113,250.93
3	应收股利	-

4	应收利息	37,448.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,928,922.12

#### 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

本报告期期初基金份额总额	1,087,943,097.87
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,087,943,097.87

## §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 2020 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 233 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 12159 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 3655 亿元人民币，累计分红逾 1335 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。

2020 年 9 月 22 日，由《投资时报》及标点财经研究院联合主办的“见未来 2020 第三届资本市场高峰论坛暨金禧奖年度颁奖盛典”在京举办，凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金荣获三项大奖。博时获评“金禧奖 2020 卓越公募基金公司”、“金禧奖 2020 优秀固收类基金团队”、“金禧奖 2020 大湾区特别贡献奖”。

2020 年 9 月 15 日，《上海证券报》第十七届“金基金”奖颁奖典礼在上海隆重举行，凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金及子公司博时资本共荣获三项大奖。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。博时资本张存相荣获“金阳光·三年卓越私募基金经理（MOM 类）”奖项。

2020 年 8 月 6 日，《经济观察报》“见圳四十年---深圳经济特区成立 40 周年特别盛典”在深圳举办，博时基金荣获“致敬深圳经济特区成立四十周年卓越企业”奖项。

2020 年 7 月 9 日，新浪财经“2020 中国基金业开放与发展高峰论坛暨基金业致敬资本市场 30 周年峰会”在云端举办，届时公布了 2020 中国基金业金麒麟奖，博时基金荣获“2020 十大风云基金公司”，此外，博时基金王俊荣获“2020 最受青睐股票基金经理”奖项，博时基金赵云阳、桂征辉、王祥均荣获“2020 最受青睐指数与 ETF 基金经理”奖项。

2020 年 6 月 29 日，《证券时报》第十五届中国基金业明星基金奖榜单公布，博时基金共荣获三项大奖，旗下产品博时外延增长主题混合与博时宏观回报债券分别拿下“三年持续回报平衡混合型明星基金”与“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。博时信用债券基金摘得“十年持续回报债券型明星基金”奖。

2020 年 4 月 1 日，博时基金及子公司博时国际荣获《亚洲资产管理》2020“Best of the Best Awards”三项大奖。博时基金董事长兼总经理江向阳荣获“中国年度最佳 CEO”（Winner, China CEO of the Year-Jiang Xiangyang），博时基金（国际）有限公司荣获“香港最佳中资基金公司”（Winner, Hong Kong Best China Fund House），博时信用债基金荣获“中国在岸人民币债券最佳业绩（5 年）”（Winner, CNY Bonds, Onshore 5 Years-Bosera Credit Bond Fund）。

2020 年 3 月 31 日，《中国证券报》第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓，博时基金旗下绩优产品

博时信用债纯债债券荣获“七年期开放式债券型持续优胜金牛基金奖”。

2020 年 3 月 26 日，Morningstar 晨星（中国）2020 年度基金评选结果揭晓，博时信用债券在参选的同类 428 只基金中脱颖而出，摘得晨星“2020 年度激进债券型基金奖”。

2020 年 1 月 10 日，新京报“开放 普惠 科技”2019 金融行业评选颁奖典礼在北京举办，博时基金凭借在可持续发展金融方面的努力成果，荣获“2019 年度杰出社会责任影响力企业”。

2020 年 1 月 4 日，2020《财经》可持续发展高峰论坛暨长青颁奖典礼在北京举办，博时基金凭借在 ESG 投资及可持续发展金融推动方面的耕耘和成果，荣获“2020《财经》长青奖-可持续发展创新奖”。

## 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优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金（LOF）设立的文件

9.1.2 《博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》

9.1.3 《博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置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 博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金（LOF）各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置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

二〇二〇年十月二十八日