

博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)
2021 年第 2 季度报告
2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时主题行业混合
场内简称	博时主题
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	5,117,435,180.14 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4月1日-2021年6月30日)
1.本期已实现收益	469,314,672.00
2.本期利润	654,081,744.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.1268
4.期末基金资产净值	9,784,800,197.86
5.期末基金份额净值	1.912

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	7.05%	1.00%	3.00%	0.78%	4.05%	0.22%
过去六个月	3.97%	1.44%	0.69%	1.05%	3.28%	0.39%
过去一年	30.59%	1.36%	20.89%	1.07%	9.70%	0.29%
过去三年	72.72%	1.32%	42.38%	1.09%	30.34%	0.23%
过去五年	110.83%	1.16%	47.62%	0.94%	63.21%	0.22%
自基金合同生 效起至今	1,966.48%	1.41%	297.54%	1.35%	1,668.94%	0.06%

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	研究部副总经理（主持工作）/ 基金经理	2020-05-13	-	8.9	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。现任研究部副总经理（主持工作）兼博时鑫泽灵活配置混合型证券投资

					资基金(2016年10月24日—至今)、博时价值增长证券投资基金(2017年11月13日—至今)、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—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)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

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13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年二季度，市场在一季度快速下跌后出现明显反弹，创业板、中证500等指数更是创出新高。究其原因，首先是流动性并未出现持续收紧，中美国债利率都有一定回落；其次部分行业如新能源、半导体、医药等，保持了相当高的景气程度。而在市场反弹时，风格表现也较为极致，成长风格、中小市值风格表

现显著更优。相应地，组合净值也一定程度受到了持有的周期行业个股表现的拖累。

往后看，2021 下半年的环境依然复杂。首先，从 1-2 年维度看，疫苗覆盖率提升后经济复苏和政策退出的大方向几乎已经成为共识，但二季度超预期宽松的流动性环境及市场的大幅反弹仍然提醒我们，要想准确判断复苏的节奏以及对宏观变量的影响，仍然是一件高难度的事情。这要求我们在组合构建过程中，还是要回到产业、回到企业经营，选择在波动中经营能创新高的方向和企业。

其次，虽然过程反复，但全球经济复苏和政策退出的方向是大概率的，这意味着未来全球利率水平的中枢是有上移压力的。而在短短 4 个月之内，许多资产从“探到宽松状态的估值顶部区域”，到“快速下挫同时预期回报率修复”，再到“宽松叠加高景气驱动估值修复”，时至今日，三年年化回报率又降低至 10% 以内，那么这个位置至少赔率角度已经不再合适。

最后，中美复苏的节奏不一致，也会给资产配置带来困难。全球看复苏仍在路上，但国内从挖机等高频数据看，已经出现了增长走弱的迹象；再叠加地方债务等问题，势必对国内信用环境、商品价格和利率走势产生影响。从这个角度，我们对下半年国内的利率环境并不悲观。

建立在这样的判断下，下半年组合将主要关注两类机会：第一是对于优秀的公司，等待预期回报率回归后的机会，至于预期回报率回归的触发因素，我们不做预设，毕竟宏观的复杂性远远超过我们预期；第二是继续在高景气赛道上寻找估值合理的公司，其内在逻辑是，估值偏高不可怕，只要景气度和长逻辑在 6-12 个月内不发生变化，那么估值风险就可控，我们就大概率能赚到高景气下盈利增长的钱。

但无论如何，我们都不会放松对于持仓企业质地的要求，特别不能为了所谓的市场风格和筹码结构而改变选股标准。中国经济结构转型、大浪淘沙，如果我们不依靠这些竞争力足够强的公司来实现组合的穿越周期，那么我们会彻彻底底错过一个时代。

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 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.912 元，份额累计净值为 6.326 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 7.05%，同期业绩基准增长率 3.00%。

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	7,107,648,938.32	72.17
	其中：股票	7,107,648,938.32	72.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	641,035,906.05	6.51
	其中：债券	641,035,906.05	6.51
	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	1,450,000,000.00	14.72
	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	604,753,124.43	6.14
8	其他各项资产	45,692,005.27	0.46
9	合计	9,849,129,974.07	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,240,025,219.41	53.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	54,402,018.00	0.56
E	建筑业	26,464.33	0.00
F	批发和零售业	46,404.58	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	86,100,153.75	0.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	494,616,203.07	5.05
J	金融业	480,778,241.55	4.91
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	360,915,265.00	3.69
M	科学研究和技术服务业	113,458,850.40	1.16
N	水利、环境和公共设施管理业	7,736,066.55	0.08
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	269,532,761.40	2.75
S	综合	-	-
	合计	7,107,648,938.32	72.64

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	28,375,104	591,337,167.36	6.04
2	600519	贵州茅台	229,438	471,885,134.60	4.82
3	300750	宁德时代	863,936	462,032,972.80	4.72
4	600036	招商银行	8,050,447	436,253,722.93	4.46
5	300760	迈瑞医疗	873,178	419,169,098.90	4.28
6	601888	中国中免	1,202,650	360,915,265.00	3.69
7	300454	深信服	1,110,596	288,177,450.08	2.95
8	300413	芒果超媒	3,929,049	269,532,761.40	2.75
9	300782	卓胜微	470,828	253,070,050.00	2.59
10	002791	坚朗五金	1,141,407	221,490,028.35	2.26

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	119,965,175.40	1.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	510,668,000.00	5.22
	其中：政策性金融债	460,718,000.00	4.71
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）	10,402,730.65	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	641,035,906.05	6.55

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	200216	20 国开 16	2,400,000	240,408,000.00	2.46
2	200409	20 农发 09	1,600,000	160,304,000.00	1.64
3	019640	20 国债 10	600,460	60,046,000.00	0.61
4	210206	21 国开 06	600,000	60,006,000.00	0.61
5	019645	20 国债 15	597,340	59,919,175.40	0.61

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招商银行(600036)、20 国开 16(200216)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 5 月 21 日，因存在 1、为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产。2、违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品。3、理财产品之间风险隔离不到位等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对招商银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 1 月 15 日，因存在项目融资业务管理严重违反审慎经营规则的违规行为，中国银行保险监督管理委员会北京监管局对国家开发银行北京分行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	1,956,159.10
2	应收证券清算款	30,995,406.72
3	应收股利	-
4	应收利息	10,724,153.04
5	应收申购款	2,016,286.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,692,005.27

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	113611	福 20 转债	4,130,160.00	0.04

2	128136	立讯转债	2,860,246.15	0.03
3	113044	大秦转债	1,744,324.50	0.02

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	5,163,289,160.62
报告期期间基金总申购份额	185,374,245.81
减：报告期期间基金总赎回份额	231,228,226.29
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	5,117,435,180.14

§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 6 月 30 日，博时基金公司共管理 276 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 15482 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 4383 亿元人民币，累计分红逾 1465 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

- 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
二〇二一年七月二十一日