

博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)
2021 年第 3 季度报告
2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时卓越品牌混合
场内简称	证券简称：博时卓越，扩位证券简称：博时卓越 LOF
基金主代码	160512
交易代码	160512
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 22 日
报告期末基金份额总额	80,598,393.90 份
投资目标	本基金主要通过投资于 A 股市场经过严格筛选的具有投资价值的品牌上市公司的股票，力争通过主动操作，获取较长期限内的资本增值和资本利得。
投资策略	本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分。在大类资产配置上，本基金强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的行业、公司分析和估值分析有机结合进行前瞻性的决策。一方面，通过分析宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、货币供应量的绝对水平和增长率、利率水平与走势等），积极关注国家财政、税收、货币、汇率等，来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向，另一方面，根据对上市公司业务品质的改善、财务品质的改善、整体估值水平等指标进行定量分析，得出对市场走势的判断。根据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。本基金的股票投资采用品牌精选的主动式投资策略，即在战略上，以自下而上的精选个股为主导，在战术上，强调个股选择与自上而下的资产配置和组合管理相结合，在风险控制的基础上，力求获取投资组合的超额收益。其他资产投资策略有债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×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。
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

§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7月1日-2021年9月30日)
1.本期已实现收益	3,649,086.62
2.本期利润	-39,877,185.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4942
4.期末基金资产净值	266,216,331.90
5.期末基金份额净值	3.303

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。

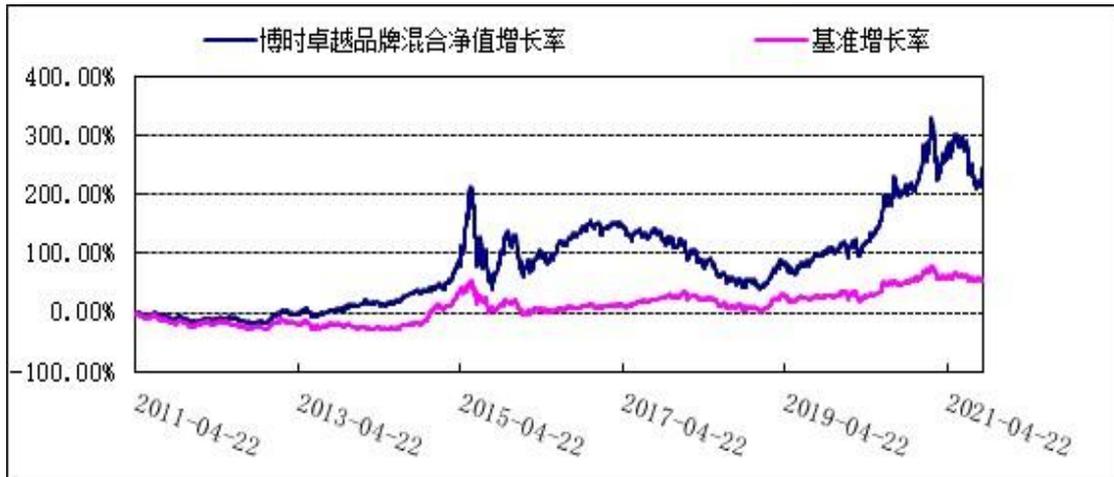
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.12%	2.08%	-5.09%	0.96%	-8.03%	1.12%
过去六个月	-2.54%	1.81%	-2.16%	0.88%	-0.38%	0.93%
过去一年	13.27%	1.86%	6.28%	0.97%	6.99%	0.89%
过去三年	118.45%	1.62%	37.51%	1.08%	80.94%	0.54%
过去五年	49.19%	1.47%	45.24%	0.96%	3.95%	0.51%
自基金合同生 效起至今	244.13%	1.62%	56.18%	1.14%	187.95%	0.48%

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		
王增财	基金经理	2018-07-16	-	13.4	王增财先生，硕士。2003年起先后在中国电建集团七局、平安证券、摩根士丹利华鑫基金工作。2017年加入博时基金管理有限公司。历任博时价值增长贰号证券投资基金(2017年6月22日-2018年7月16日)、博时价值增长证券投资基金(2017年6月22日-2018年7月16日)、博时精选混合型证券投资基金(2017年11月13日-2019年6月19日)的基金经理。现任博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)(2018年7月16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10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

三季度，国内新冠疫情偶有复发，宏观经济景气略有回落，消费相对疲软，流动性处于收紧状态，经济呈现高PPI和低CPI的分化趋势，上游景气度高，下游景气度回落。盈利预期是行情走势主要驱动因素，股票市场震荡演绎结构性分化行情，总体市场都未能取得正收益。分指数看，三季度上证50、沪深300、上证综指分别下跌8.62%、6.85%、0.64%，深证成指、中小板指、创业板指也出现调整，分别下跌5.62%、4.98%、6.69%，市场风格偏向中小市值。分行业看，按总市值加权计算，三季度表现排名前三的行业，分别为有色金属（36.39%）、采掘（33.76%）、公用事业（31.99%），表现靠后的行业为医药生物（-11.60%）、食品饮料（-12.14%）、休闲服务（-12.27%）。三季度表现良好的行业集中在上游，主要是因为资源品和上游材料价格大幅上涨，相关行业盈利预期大幅提升。而下游行业需求放缓，景气回落，估值在三季度大幅压缩。报告期本基金的收益率跑输同期业绩基准和多数指数。主要原因是本基金配置的股票多数是偏下游消费和服务类的品牌企业，三季度估值回落较大。报告期本基金对一些在需求放缓中受影响较大的标的做了减持，也降低了部分投资逻辑受到干扰的个股持仓。增加了景气度较好且长期产业空间较大的新能源车标的。报告期末，组合投资对象仍然集中在具有优质现金流的消费与服务品牌企业，包括高端白酒、免税、医疗服务、文具、家电等资产上。展望四季度，能耗双控和限产限电压制供给，地产调控压制需求，上游

价格普涨抬升经济发展整体成本，国内经济动能整体依然偏弱。外需韧性较强，边际上可能温和回落。经济偏弱、价格传导不畅，政策将适应性调整，大宗价格上冲预期有望回落，地产经历集中信用出清后，政策上可能有保有压，偏向稳增长目标。目前 A 股主要指数估值处于均值附近，没有明显悬殊的偏离，企业景气有上有下，系统性风险不大，行情以结构性机会为主。长期高景气且产业空间大的行业和估值调整到位的核心资产值得重点关注。本基金持有的公司以现金流为基石，主要是消费和服务领域有护城河的品牌企业。从企业经营的角度看，它们仍然能实现较高的业绩成长。但年初确实也存在涨幅过快、估值偏高的情况，尽管我们之前意识到要降低投资回报预期，但也未料到三季度股价会有超过 20% 的快速调整。现在股价经过大幅下跌后，理论上股票的投资性价比提升了。四季度我们将对持仓公司和潜在标的加强研究，梳理投资逻辑，根据企业在疫情后竞争力的变化及长期价值评估对持股进行适当的调整，组合总体将保持较高的行业及个股集中度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 3.303 元，份额累计净值为 3.493 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-13.12%，同期业绩基准增长率-5.09%。

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	246,514,735.98	92.20
	其中：股票	246,514,735.98	92.20
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	-	-
	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	16,211,447.02	6.06
8	其他各项资产	4,647,959.16	1.74

9	合计	267,374,142.16	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	18,116.82	0.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	174,157,289.87	65.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	2.37
E	建筑业	20,183.39	0.01
F	批发和零售业	26,107.51	0.01
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	1,567,471.83	0.59
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	23,400,000.00	8.79
M	科学研究和技术服务业	6,144,194.84	2.31
N	水利、环境和公共设施管理业	33,404.10	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	34,848,092.40	13.09
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	246,514,735.98	92.60

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	600519	贵州茅台	14,000	25,620,000.00	9.62
2	000568	泸州老窖	109,000	24,152,220.00	9.07
3	601888	中国中免	90,000	23,400,000.00	8.79
4	000858	五粮液	100,000	21,939,000.00	8.24
5	600763	通策医疗	60,000	18,121,200.00	6.81
6	603899	晨光文具	190,000	12,916,200.00	4.85
7	000661	长春高新	40,000	10,986,400.00	4.13
8	603882	金域医学	103,000	10,549,260.00	3.96
9	300750	宁德时代	20,000	10,514,600.00	3.95
10	600690	海尔智家	400,000	10,460,000.00	3.93

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

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投资国债期货交易。

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	35,924.47
2	应收证券清算款	4,023,479.82
3	应收股利	-
4	应收利息	-5,573.88
5	应收申购款	594,128.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,647,959.16

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	81,559,877.77
报告期期间基金总申购份额	7,435,261.50
减：报告期期间基金总赎回份额	8,396,745.37
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	80,598,393.90

§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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 296 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 16138 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 4752 亿元人民币，累计分红逾 1509 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 9 月 28 日，由中国证券报社有限公司主办的第十八届中国基金业金牛奖评选结果正式揭晓，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时信用债纯债债券一举荣获了“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2021 年 9 月 27 日，由证券时报报社有限公司主办的第十六届中国基金业明星基金奖正式公布，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时天颐债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。

2021 年 9 月，由北京济安信信科技有限公司主办的第三届济安“群星汇”评选结果揭晓，凭借卓越的综合管理实力和旗下基金产品出色的长期业绩，博时基金一举获得了“济安众星奖”、“济安五星奖”两项重量级的公司奖项。博时旗下产品博时合惠货币（004841）获得了“基金产品单项奖-货币型”，博时合惠货币基金经理魏桢则荣获了“五星基金明星奖”奖。

2021 年 7 月 6 日，由上海证券报社有限公司主办的第十七届“金基金”奖的评选结果揭晓。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 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。

§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卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)设立的文件
- 9.1.2 《博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)基金合同》
- 9.1.3 《博时卓越品牌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 博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时卓越品牌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

二〇二一年十月二十七日