

博时产业优选灵活配置混合型证券投资基金

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 20 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时产业优选混合
基金主代码	011756
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 20 日
报告期末基金份额总额	3,740,734,603.61 份
投资目标	本基金通过对符合或引领国内产业创新、产业升级和产业转型的优质上市公司的深入研究与布局，积极把握中国经济调整和优势产业快速发展带来的投资机会，在严格控制估值风险及流动性风险的前提下，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分三个层次：首先是大类资产配置，即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例。其次是股票投资策略，包括行业配置和个股选择，在行业配置层面，根据行业发展规律和内在逻辑，在不同行业之间进行动态配置；在个股投资层面，本基金将自下而上地对行业上市公司的投资价值 and 成长性进行综合评估和筛选。其他投资策略包括债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、流通受限证券投资策略、参与融资业务的投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生综合指数收益率×10%+中证综合债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	博时基金管理有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时产业优选混合 A	博时产业优选混合 C
下属分级基金的交易代码	011756	011757
报告期末下属分级基金的份额总额	3,605,965,366.37 份	134,769,237.24 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 (2021 年 7 月 20 日 (基金合同生效日) -2021 年 9 月 30 日)	
	博时产业优选混合 A	博时产业优选混合 C
1. 本期已实现收益	-7,915,579.99	-452,863.91
2. 本期利润	-100,584,779.89	-3,914,282.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0279	-0.0290
4. 期末基金资产净值	3,505,380,586.48	130,854,955.19
5. 期末基金份额净值	0.9721	0.9710

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

1. 博时产业优选混合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
自基金合同 生效起至今	-2.79%	0.39%	-3.68%	0.88%	0.89%	-0.49%

2. 博时产业优选混合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
自基金合同 生效起至今	-2.90%	0.39%	-3.68%	0.88%	0.78%	-0.49%

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. 博时产业优选混合A:



2. 博时产业优选混合C:



注：本基金的基金合同于 2021 年 7 月 20 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 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同“投资范围”、“投资禁止行为与限制”章节的有关约定。

§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		
蔡滨	权益投资三部投资总监/基金经理	2021-07-20	-	14.2	蔡滨先生，硕士。2001 年起先后在上海振华职校、美国总统轮船（中国）有限公司、美国管理协会、平安证券工作。2009 年加入博时基金管理有限公司。历任研究员、研究部资本品组组长、研究部副总经理兼资本品组组长、博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)(2014 年 12 月 26 日-2016 年 4 月 25 日)、博时工

				业 4.0 主题股票型证券投资基金(2016 年 6 月 8 日-2019 年 6 月 4 日)的基金经理、权益投资成长组投资副总监、股票投资部副总经理(主持工作)。现任权益投资三部投资总监兼博时产业新动力灵活配置混合型发起式证券投资基金(2015 年 1 月 26 日—至今)、博时外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 2 月 3 日—至今)、博时战略新兴产业混合型证券投资基金(2017 年 8 月 9 日—至今)、博时逆向投资混合型证券投资基金(2017 年 11 月 13 日—至今)、博时荣享回报灵活配置定期开放混合型证券投资基金(2018 年 8 月 23 日—至今)、博时产业新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 2 月 17 日—至今)、博时产业精选灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 11 月 6 日—至今)、博时产业慧选混合型证券投资基金(2021 年 3 月 23 日—至今)、博时产业优选灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 7 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(2021 年 7 月 27 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

三季度股指震荡，多数指数下跌，沪深 300、创业板指、科创 50 分布下跌 6.85%，6.69% 和 13.82%，恒生科技指数更是下跌超 25%。中证 500、中证 1000 上涨。行业指数表现分化明显：中信一级行业煤炭、有色、电力、钢铁等行业指数涨幅超 20%，其中煤炭上涨超 40%；而消费服务、医药、食品饮料、家电等消费相关行业均出现明显下跌。行业指数的季度表现差异，主要受到行业短期基本面强弱、估值水平高低、市场情绪等因素影响。行业层面，整体表现为上游资源供给受限、价格上涨，中游制造业成本承压，受疫情反复等影响，下游消费增长趋缓。三季度市场表现基本符合我们在二季度季报中“A 股总体呈现局部性、结构性机会为主的市场特征”的预判。三季度，本组合处于建仓期，主要布局方向是科技、新能源、先进制造、医药、消费等优质企业，因组合上游周期持仓较少，而受消费、科技、医药等持仓下跌影响，组合净值短期亦出现回调。短期权益市场仍面临挑战：国内经济增速放缓以及宏观流动性整体充裕但存在边际收敛的可能。预计市场仍表现为区间震荡、结构性机会为主的特征。但随着科技、消费、新能源产业链等优质企业股价回调带来其估值吸引力的提升，对中长期的权益市场投资机会我们将更乐观。我们继续看好产业升级和消费升级方向的优质龙头企业的投资机会。将继续秉承价值投资、长期投资的理念，组合采取行业均衡、精选个股、成长为主的策略，与优秀上市公司为伴，与时间为伴，通过专业勤勉的工作，不负持有人所托，力争实现组合业绩的长期稳健增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.9721 元，份额累计净值为 0.9721 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9710 元，份额累计净值为 0.9710 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -2.79%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -2.90%，同期业绩基准增长率为 -3.68%。

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	1,292,796,955.69	35.47
	其中：股票	1,292,796,955.69	35.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	759,540,000.00	20.84
	其中：债券	759,540,000.00	20.84
	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	881,800,000.00	24.19
	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	705,097,847.45	19.34
8	其他各项资产	5,879,734.63	0.16
9	合计	3,645,114,537.77	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 131,300,252.72 元，净值占比 3.61%。

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	-	-
C	制造业	884,154,961.70	24.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,300.53	0.00
F	批发和零售业	7,707.31	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	101,330,145.00	2.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	57,453,540.00	1.58
J	金融业	54,338,351.34	1.49
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	64,199,752.80	1.77
N	水利、环境和公共设施管理业	3,944.29	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,161,496,702.97	31.94

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（%）
电信业务	23,062,433.04	0.63
非日常生活消费品	69,225,036.74	1.90
公用事业	39,012,782.94	1.07
合计	131,300,252.72	3.61

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	002371	北方华创	294,620	107,739,587.80	2.96
2	002241	歌尔股份	1,634,129	70,430,959.90	1.94
3	0175	吉利汽车	3,718,000	69,225,036.74	1.90
4	603259	药明康德	420,072	64,187,001.60	1.77
5	300014	亿纬锂能	637,300	63,111,819.00	1.74
6	600233	圆通速递	4,489,000	62,531,770.00	1.72
7	300454	深信服	244,900	57,453,540.00	1.58
8	300059	东方财富	1,580,982	54,338,351.34	1.49
9	601012	隆基股份	651,040	53,697,779.20	1.48
10	603799	华友钴业	468,555	48,448,587.00	1.33

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	759,540,000.00	20.89
	其中：政策性金融债	759,540,000.00	20.89
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	759,540,000.00	20.89

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	210211	21 国开 11	3,000,000	299,280,000.00	8.23
2	210304	21 进出 04	2,000,000	199,980,000.00	5.50
3	092118003	21 农发清发 03	1,600,000	159,680,000.00	4.39

4	210312	21 进出 12	1,000,000	100,600,000.00	2.77
---	--------	----------	-----------	----------------	------

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 21 国开 11(210211)、21 进出 04(210304)、21 农发清发 03(092118003)、21 进出 12(210312)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 1 月 8 日，因存在：1、为违规的政府购买服务项目提供融资；2、项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况；3、违规变相发放土地储备贷款；4、设置不合理存款考核要求，以贷转存，虚增存款；5、贷款风险分类不准确；6、向资产管理公司以外的主体批量转让不良信贷资产；7、违规进行信贷资产拆分转让，隐匿信贷资产质量；8、向棚改业务代理结算行强制搭售低收益理财产品；9、扶贫贷款存贷挂钩；10、易地扶贫搬迁贷款“三查”不尽职，部分贷款资金未真正用于扶贫搬迁等违规行为，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处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021 年 7 月 13 日，因存在 1、违规投资企业股权；2、个别高管人员未经核准实际履职；3、监管数据漏报错报；4、违规向地方政府购买服务提供融资；5、违规变相发放土地储备贷款等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国进出口银行处以罚没的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 6 月 15 日，因存在一、项目调查审查不尽职；二、未能通过有效的内控措施发现并纠正员工违规保管客户物品的行为的违规行为，中国银保监会浙江监管局对中国农业发展银行浙江省分行处以罚款的处罚。

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	364,021.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,515,713.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,879,734.63

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	博时产业优选混合A	博时产业优选混合C
基金合同生效日基金份额总额	3,605,965,366.37	134,769,237.24
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	3,605,965,366.37	134,769,237.24

§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，由北京济安金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产业优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时产业优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时产业优选灵活配置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 报告期内博时产业优选灵活配置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