

博时沪港深成长企业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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	博时沪港深成长企业混合
基金主代码	001824
交易代码	001824
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	13,122,324.98 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极挖掘 A 股和港股市场（通过港股通）的成长性行业和企业所蕴含的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现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；其次是行业配置，即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；最后是个股选择策略、存托凭证投资策略和债券投资策略；本基金采用的债券投资策略包括：期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转债策略、中小企业私募债投资策略等。
业绩比较基准	中国债券总财富指数收益率×20%+沪深 300 指数收益率×20%+恒生指数收益率×60%
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。 本基金除了投资于 A 股市场成长企业外，还可在法律法规规定的范围内投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境

	外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-2,142,874.76
2.本期利润	-3,961,909.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2894
4.期末基金资产净值	20,500,572.86
5.期末基金份额净值	1.562

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。

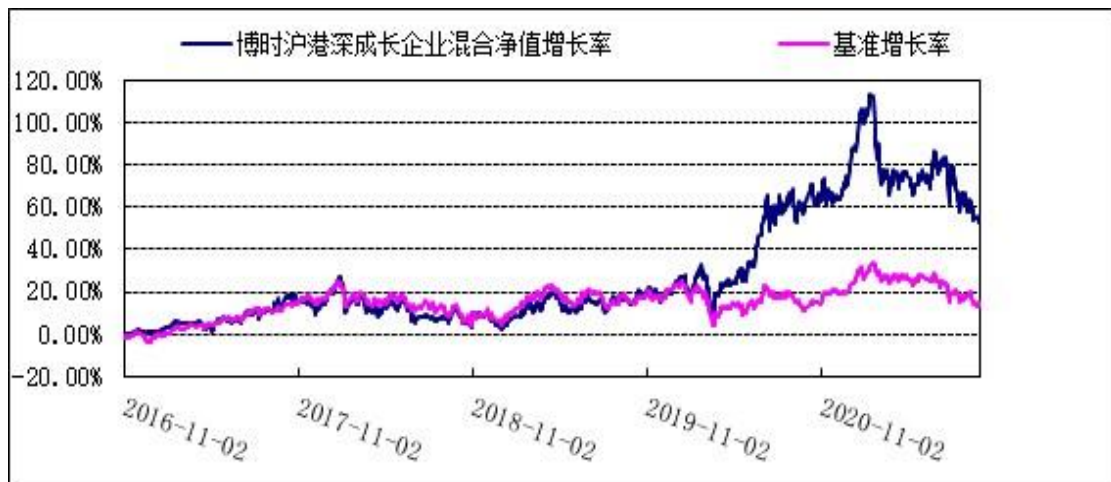
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-15.89%	2.11%	-9.86%	1.07%	-6.03%	1.04%
过去六个月	-8.49%	1.79%	-8.92%	0.89%	0.43%	0.90%
过去一年	-3.64%	1.83%	2.40%	0.90%	-6.04%	0.93%
过去三年	38.97%	1.54%	0.83%	0.98%	38.14%	0.56%
自基金合同生 效起至今	56.20%	1.33%	14.67%	0.88%	41.53%	0.45%

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		
牟星海	基金经理	2019-06-10	-	28.0	牟星海先生，硕士。1993 年起先后在美国保诚金融控股公司、美银证券、美国雷曼兄弟控股公司、光大控股公司、布鲁克投资公司、先锋投资合伙公司、申万宏源（香港）公司、新韩法国巴黎资产管理公司、申万宏源（香港）公司从事研究、投资、管理等工作。2019 年加入博时基金管理有限公司。曾任权益投资国际组负责人。现任博时沪港深成长企业混合型证券投资基金(2019 年 6 月 10 日—至今)、博时大中华亚太精选股票证券投资基金(2020 年 5 月 21 日—至今)、博时抗通胀增强回报证券投资基金(2020 年 11 月 3 日—至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资

					资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021 年 2 月 9 日—至今)、博时港股通红利精选混合型发起式证券投资基金(2021 年 5 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

博时沪港深成长企业混合(001824) 2021 第三季度报告 三季度基金主要调仓包括：增加新能源，光伏，及周期和有色等板块的配置，降低了互联网，消费，医药及金融等配置，主要投资对象还是偏龙头的优质成长企业。这主要反映了对结构性机会的聚焦，以及对高成长性机会（业绩确定性较高）的聚焦，但也使组合的估值相对较高，聚焦行业重心较大。我们保持了较高仓位，主要在结构上寻求阿尔法。虽然 A 股市场三季度整体调整不大，港股市场连续调整三个月幅度较大。三季度经济下行明显，股市特征是市场风格转向较快，包括有色，钢铁，化工在内的强周期股也先上后下宽幅震荡，半导体和疫苗股率先高位下跌，

之后光伏也因担忧成本高企而压制需求，也宽幅震荡，白马龙头股（因二季度下跌）则底部盘整。虽然我们预计整体上市企业业绩变化不大，投资者对业绩增长及质量更加严格，三季度大部分的净值波幅跟估值相关，长期投资逻辑明确，短期波幅较大。三季度经济和市场的主要特征是轻度滞胀，增速放缓，通胀主要体现在较高的 PPI，而 CPI 增速较小合理。目前国内工业发达，制造业产业链已不断升级，在全球范围内展现实力及加大市场份额，成本及质量优势依然明显，这是为什么在疫情后全球制造及加工的需求和订单仍然主要流向中国。但这也变相导致了我国对能源的需求和日益纠结的碳排放问题。另外，由于新冠疫情在海外和国内的局部复发，餐饮旅游等服务性行业，及其相关的食品饮料等领域，都面临很多压力和困难，实体经济特别是中小型民营企业面临较大压力，就业也呈现压力，唯独出口强劲。互联网，教育培训，房地产等行业在三季度看到很多新的国家监管政策，包括反垄断/反恶性竞争，网络数字安全，课外培训新政，开发商贷款趋紧等问题，旨在引导这些行业的长期规范化和合理竞争，但短期激发市场担忧，和相关股票抛售等现象，这在港股和美股中概股的季度表现中显得淋漓尽致。从全球视角看，三季度中国股市整体上表现较差，港股除巴西股市外是垫底的市场之一。港股市场因被政策和经济影响的板块较多且权重较大，三季度恒生综合指数整体收益-14.75%，恒生科技指数收益-25.2%。三季度作为一个缩影集中代表了今年港股市场新经济板块落后的原因，包括 7 月份政府对互联网相关重大行业实施新监管政策引发的市场担忧，8 月份疫情局部复发及消费数据低迷，及个券违约事件引发的地产相关板块的集体抛售。资本市场对由此引发的企业盈利影响有一定程度的担忧，但短期更大的是估值层面的打折。我们认为加强行业监管为未来行业长期健康发展打下基础，互联网行业已经非常庞大并影响整个中国经济，必须尽量避免恶性竞争，垄断排他，和数据外泄等对社会不公平和对国家发展不利的现象。从短期看增加了一些不确定性，但对长期发展还是有利的。中国互联网和科技龙头公司的长期竞争力不仅在疫情中有增无减，有些在海外市场颇有成就，所以我们认为市场后期会逐步回归理性看待事情的发展。四季度市场观点：展望四季度，虽然不确定因素及风险依然很多，包括美联储货币收紧的实施计划，疫情及疫苗进展，美国财政及基建刺激计划，通胀及商品价格，中美关系，国内反腐及行业监管政策的进一步推出等，现在的不确定性相对三个月前略好，且经过调整股市的性价比明显更好。随着疫情的修复，美国及欧洲经济及政治相对趋稳，市场回落空间有限，而美国整体的经济短期偏好，政策也偏向鸽派，所以判断四季度市场相对稳定。预计恒生指数在经历三季度大幅下跌后，四季度应该企稳，结构上今年较落后的板块（如互联网，金融，消费，服务等）有修复空间，而今年较好的新能源及科技成长板块可能会在高位盘整，前景依然不错。市场流动性充裕而信用紧中有松，价值板块机会略多一些，板块变化及调整较快，市场波幅仍然较大，但 A 股和港股市场都比三季度略好。当前时点，结合经济降速，及对中国和美国长端利率和短期流动性等宏观因素的判断，我们对四季度 A 股及港股市场整体谨慎乐观。然而，由于恒指盈利增速较慢，21 年和 22 年 EPS Positive 增速仅为 3.7%、1.9%（基于彭博预期），整体市场 Beta 机会不强，选股依然重要。另外，我们需要持续关注疫苗接

种的进度和新冠口服药的测试，以及对经济复苏和通胀预期的影响力。预计中国股市在四季度也偏稳，结构进一步调整。从市场风格来看，预计价值风格短期会略好于成长风格。三季度我们看好新能源及科技板块机会，四季度会关注金融板块及消费相关行业的修复机会。预计今年制造业的业绩和盈利增长都将保持较好状态，其他行业的龙头企业也表现好于预期。短期的市场变化主要在估值的波动。我们对港股机会的判断与年中没有变化：对于估值过高的股票可保持谨慎，多数港股仍然比 A 股便宜，会继续吸引海内外长期资金，全球流动性偏宽裕，港股市场有机会在牛市后期成为较大受益者。从投资标的角度看，港股中优质及稀缺的股票标的在过去五年中大幅增加，覆盖科技，消费，医疗，周期，新能源等各个领域，日益成为国内投资者选股和配置的重地。第三，港股新上市公司及二次上市的中概股回归潮将继续，港交所即将发行的 A50ETF 等工具，很大程度上增加多元化和提升港股市场吸引力。从估值角度看，港股中小公司和顺周期的金融，地产，航运，化工，基建，航空，旅游等板块仍有较多低估值标的。投资策略：依然是寻找投资优质价值成长型企业，有穿越周期的长期收益及较好的短期业绩支撑。选股依然是重点，择时不是。基于上述及市场环境，基金将保持中高仓位，在上述看好的方向和领域中寻找龙头优质企业标的，做适当的结构调整。虽然市场短期波幅较大，但结构性机会仍然明显，好公司的基本面支持震荡向上的主方向。

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 1.562 元，份额累计净值为 1.562 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-15.89%，同期业绩基准增长率-9.86%。

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连续了 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	19,298,468.58	92.94
	其中：股票	19,298,468.58	92.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	300,270.00	1.45

	其中：债券	300,270.00	1.45
	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	1,084,636.26	5.22
8	其他各项资产	81,478.09	0.39
9	合计	20,764,852.93	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 9,487,217.18 元，净值占比 46.28%。

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	349,804.00	1.71
C	制造业	8,713,252.40	42.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	358,195.00	1.75
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	390,000.00	1.90
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,811,251.40	47.86

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	1,268,433.82	6.19
非日常生活消费品	2,049,036.03	10.00
工业	716,165.02	3.49
医疗保健	3,333,577.89	16.26
原材料	2,120,004.42	10.34

合计	9,487,217.18	46.28
----	--------------	-------

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	2269	药明生物	16,000	1,686,113.44	8.22
2	2359	药明康德	10,860	1,647,464.45	8.04
3	1772	赣锋锂业	13,800	1,591,077.96	7.76
4	300750	宁德时代	2,800	1,472,044.00	7.18
5	0700	腾讯控股	3,300	1,268,433.82	6.19
6	2020	安踏体育	10,000	1,222,932.08	5.97
7	300014	亿纬锂能	11,700	1,158,651.00	5.65
8	601012	隆基股份	13,780	1,136,574.40	5.54
9	603799	华友钴业	9,000	930,600.00	4.54
10	2331	李宁	11,000	826,103.95	4.03

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	300,270.00	1.46
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	300,270.00	1.46

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	019645	20 国债 15	3,000	300,270.00	1.46

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腾讯控股(0700)、华友钴业(603799)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 3 月 12 日，因存在腾讯控股有限公司收购猿辅导股权案构成未依法申报违法实施的经营集中，且本案不具有排除、限制竞争的效果的违规行为，国家市场监督管理总局对腾讯控股有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 2 月 10 日，因信息披露虚假或严重误导性陈述,未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责等行为，上海证券交易所对浙江华友钴业股份有限公司处以监管关注措施。

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	6,359.13
2	应收证券清算款	65,252.89
3	应收股利	-
4	应收利息	7,651.20
5	应收申购款	2,214.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	81,478.09

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	14,673,745.42
报告期期间基金总申购份额	2,716,818.22
减：报告期期间基金总赎回份额	4,268,238.66
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	13,122,324.98

§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

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沪港深成长企业混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时沪港深成长企业混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时沪港深成长企业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 博时沪港深成长企业混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时沪港深成长企业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