

博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）
2023 年第 3 季度报告
2023 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：二〇二三年十月二十五日

§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 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 博时主题行业混合 |
| 场内简称 | 博时主题 LOF |
| 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 | 5,680,490,480.13 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | -199,450,369.92 |
| 2.本期利润 | -317,011,399.22 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0556 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,028,776,134.02 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.061 |

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 | -5.01% | 0.72% | -3.00% | 0.73% | -2.01% | -0.01% |
| 过去六个月 | -7.01% | 0.71% | -6.72% | 0.69% | -0.29% | 0.02% |
| 过去一年 | -10.31% | 0.76% | -1.60% | 0.79% | -8.71% | -0.03% |
| 过去三年 | -18.87% | 1.12% | -13.47% | 0.90% | -5.40% | 0.22% |
| 过去五年 | 20.18% | 1.21% | 11.89% | 1.00% | 8.29% | 0.21% |
| 自基金合同生 效起至今 | 1,271.27% | 1.37% | 208.10% | 1.30% | 1,063.17% | 0.07% |

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 | 行业研究部副总经理（主持工作）/基金经理 | 2020-05-13 | - | 11.2 | 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、博时价值增长证券投资基金(2017 年 11 月 13 日-2021 年 7 月 12 日)、 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | 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-2021 年 7 月 12 日）的基金经理、研究部副总经理（主持工作）。现任行业研究部副总经理（主持工作）兼博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金（2016 年 10 月 24 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）、博时荣华灵活配置混合型证券投资基金（2021 年 9 月 7 日—至今）、博时均衡回报混合型证券投资基金（2022 年 5 月 31 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 61 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

2023 年三季度，市场最重要的变化在于政策态度的明朗化。自 7 月政治局会议起，关于资本市场与房地产的政策出现积极变化，市场首先给予正面反馈，但由于市场并未观察到立竿见影的效果，加上本轮中国经济面临的中长期问题更加复杂，叠加美国经济的强势，在此背景下汇率压力较大、外资持续流出，间接影响到市场风险偏好，市场持续下挫，仅有红利方向表现较好。

尽管市场认为宏观层面的中长期问题和微观层面的资金结构都十分复杂，但我们认为此时的形势反而正在变得清晰。从 6-12 个月的维度，即便没有强力的政策出台，中国经济都在缓慢地内生恢复。上半年因库存去化带来的经济下行压力，从 Q3 开始逐步缓解，PPI 已经出现积极变化；同时餐饮、出行等行业也有较好恢复，我们相信经济在经过一段时间休养生息后必定能再次展现活力。更何况，政策的态度已经十分明确、逆周期属性已经显现，如果未来经济和市场层面遇到更大的问题，相信还会有更加强力的政策出台。

至于市场关心的中长期问题，如地产和中国经济结构转型等，我们认为它们已经充分计入到目前市场的估值和预期当中，这与每一轮市场底部将长期问题短期化的特征并无两样。这些问题对 6-12 个月维度市场的运行已经影响甚微，他们决定的是在中国经济和资本市场的运行恢复正常后，是否会有下一轮的牛市及其高度。

因此，从四季度开始，我们要关心的更多是提升仓位的节奏、以及机会出现在哪些方向。从最保守的角度，我们依然看好那些在没有强刺激情况下也能实现超越同行增长的细分方向，如供给有约束的上游资源品、经历多轮周期检验具备明显超额优势的周期成长股、以及估值处于历史底部且未来资产负债表风险大概率缓释的金融股。而如果我们关于经济和政策的判断成立，这些方向会展现出更强的弹性。

在产业层面，三季度医疗反腐将给我们创造较好的配置机会。由于本轮医疗反腐级别较高，出于对不确定性的规避，我们在三季度减持了大部分的仓位。但从中期来看，医疗反腐将使得医药行业发展更加规范、为真正创新的品种提供更好的成长空间，因此在三季报窗口期，如果行业因三季度医疗活动受影响而带来业绩下修和股价回撤，我们将加大力度进行配置。

此外，成长方向在三季度普遍回撤，这给我们提供了更多未来进攻的选择。前期 AI 的股价过度领先基本面，但这个产业毕竟在不断进步，近期也出现多模态和应用层面的多重进展。电子和半导体行业在总量层面不断推动库存周期的见底，也有华为回归等令人振奋的消息和结构层面层出不穷的创新。新能源在史诗级的供需过剩面前估值继续下挫，但我们也看到了部分细分领域的盈利触底，以及先行指标如融资的放缓。这些方向上已经为我们提供了在合适位置布局的机会。

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2023年09月30日，本基金基金份额净值为1.061元，份额累计净值为5.756元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-5.01%，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 | 4,772,467,177.24 | 78.45 |
| | 其中：股票 | 4,772,467,177.24 | 78.45 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 197,693,451.37 | 3.25 |
| | 其中：债券 | 197,693,451.37 | 3.25 |
| | 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 | 643,910,402.88 | 10.58 |
| | 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 | 439,016,437.15 | 7.22 |
| 8 | 其他各项资产 | 30,697,996.97 | 0.50 |
| 9 | 合计 | 6,083,785,465.61 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 495,411,927.36 | 8.22 |
| C | 制造业 | 2,491,567,881.21 | 41.33 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 36,386,864.00 | 0.60 |
| E | 建筑业 | 143,100,516.07 | 2.37 |
| F | 批发和零售业 | 1,054,559.55 | 0.02 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 92,463,181.14 | 1.53 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|------------------|-------|
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 179,387,096.50 | 2.98 |
| J | 金融业 | 964,449,037.96 | 16.00 |
| K | 房地产业 | 35,968,842.00 | 0.60 |
| L | 租赁和商务服务业 | 275,515,125.60 | 4.57 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 57,106,376.04 | 0.95 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 34,584.35 | 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 | 21,185.46 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 4,772,467,177.24 | 79.16 |

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 | 002027 | 分众传媒 | 38,533,584 | 275,515,125.60 | 4.57 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 5,551,702 | 268,147,206.60 | 4.45 |
| 3 | 601857 | 中国石油 | 28,208,800 | 225,106,224.00 | 3.73 |
| 4 | 601899 | 紫金矿业 | 17,415,072 | 211,244,823.36 | 3.50 |
| 5 | 002475 | 立讯精密 | 6,351,778 | 189,410,019.96 | 3.14 |
| 6 | 600426 | 华鲁恒升 | 5,793,788 | 185,980,594.80 | 3.08 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 79,873 | 143,655,584.15 | 2.38 |
| 8 | 000708 | 中信特钢 | 9,699,422 | 143,648,439.82 | 2.38 |
| 9 | 600970 | 中材国际 | 12,685,208 | 143,089,146.24 | 2.37 |
| 10 | 600030 | 中信证券 | 5,990,580 | 129,755,962.80 | 2.15 |

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 | 26,908,150.82 | 0.45 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 170,785,300.55 | 2.83 |
| | 其中：政策性金融债 | 170,785,300.55 | 2.83 |
| 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 | 197,693,451.37 | 3.28 |

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 | 230304 | 23 进出 04 | 1,500,000 | 150,643,032.79 | 2.50 |
| 2 | 019688 | 22 国债 23 | 265,000 | 26,908,150.82 | 0.45 |
| 3 | 230406 | 23 农发 06 | 200,000 | 20,142,267.76 | 0.33 |

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

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国进出口银行在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会厦门监管局、大连监管局的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体出现本期被监管部门立案调查，

或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

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 | 1,639,623.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | 28,488,195.11 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 570,178.31 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 30,697,996.97 |

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 | 5,712,965,293.33 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 84,223,786.18 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 116,698,599.38 |
| 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 | 5,680,490,480.13 |

§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 2023 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 356 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 14570 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 5106 亿元人民币，累计分红逾 1884 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

- 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
- 2、《博时主题行业混合型证券投资基金（LOF） 基金合同》
- 3、《博时主题行业混合型证券投资基金（LOF） 托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 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
- 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

二〇二三年十月二十五日