

# 博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券 投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

### 2021 年 3 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十二日

#### §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时沪港深优质企业基金	
基金主代码	001215	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 5 月 14 日	
报告期末基金份额总额	255,201,377.13 份	
投资目标	本基金通过对符合或引领中国经济转型优质企业的深入研究，把握沪港通及后续资本市场开放政策带来的投资机会，在严格控制估值风险及流动性风险的前提下，获取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。投资策略主要包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略、套利策略、资产支持证券的投资策略。	
业绩比较基准	中国债券总财富指数收益率×40%+中证 500 指数收益率×40%+恒生综合指数收益率×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。本基金除了投资于 A 股市场优质企业外，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时沪港深优质企业 A	博时沪港深优质企业 C
下属分级基金的交易代码	001215	002555
报告期末下属分级基金的份额总额	243,765,852.75 份	11,435,524.38 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 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)	
	博时沪港深优质企业 A	博时沪港深优质企业 C
1.本期已实现收益	49,618,888.94	2,736,306.59
2.本期利润	-16,380,742.37	-922,725.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0745	-0.0785
4.期末基金资产净值	387,119,224.26	18,443,265.44
5.期末基金份额净值	1.588	1.613

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. 博时沪港深优质企业 A：

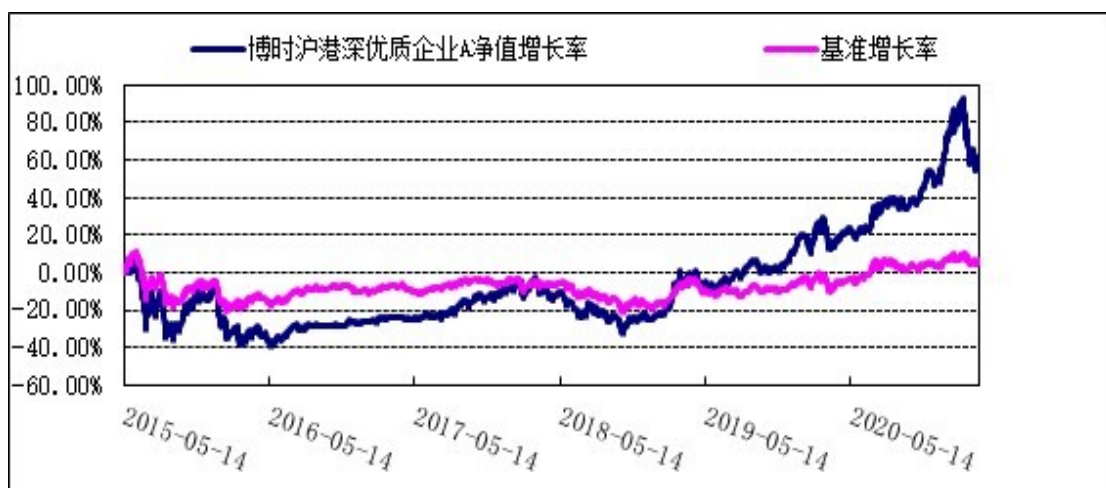
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.50%	1.92%	0.51%	0.76%	-1.01%	1.16%
过去六个月	18.33%	1.54%	4.63%	0.69%	13.70%	0.85%
过去一年	39.30%	1.30%	15.14%	0.72%	24.16%	0.58%
过去三年	72.42%	1.28%	12.51%	0.79%	59.91%	0.49%
过去五年	130.81%	1.14%	21.74%	0.70%	109.07%	0.44%
自基金合同 生效起至今	58.80%	1.57%	5.71%	0.87%	53.09%	0.70%

#### 2. 博时沪港深优质企业 C：

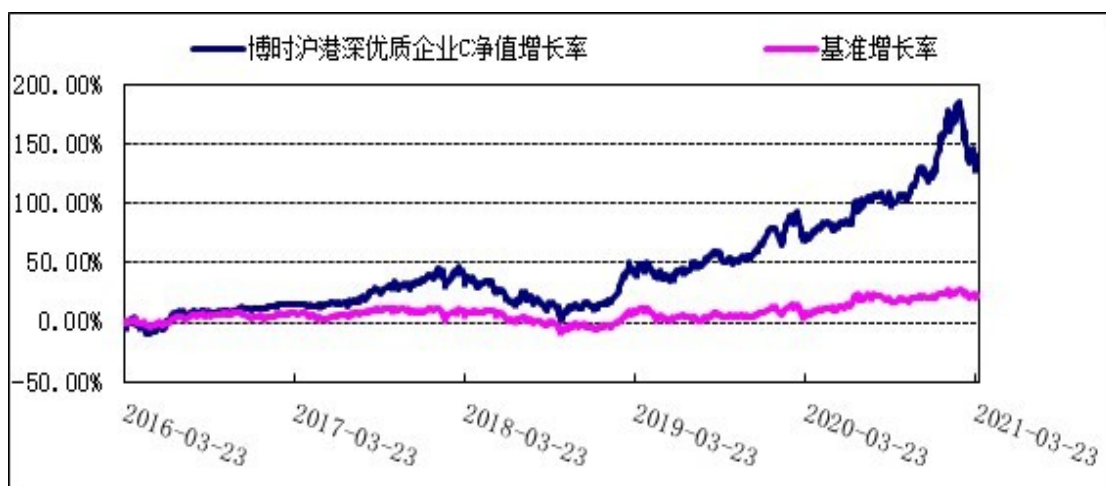
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.55%	1.92%	0.51%	0.76%	-1.06%	1.16%
过去六个月	18.08%	1.54%	4.63%	0.69%	13.45%	0.85%
过去一年	38.45%	1.30%	15.14%	0.72%	23.31%	0.58%
过去三年	69.79%	1.28%	12.51%	0.79%	57.28%	0.49%
过去五年	134.11%	1.14%	21.74%	0.70%	112.37%	0.44%
自基金合同 生效起至今	135.82%	1.15%	22.35%	0.70%	113.47%	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

#### 1. 博时沪港深优质企业 A：



## 2. 博时沪港深优质企业C:



## §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		
曾鹏	公司董事总经理/权益投资主题组负责人/权益投资总部一体化投研总监/基金经理	2021-01-20	-	16.0	曾鹏先生，硕士。2005年起先后在上投摩根基金、嘉实基金从事研究、投资工作。2012年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015年2月9日-2016年4月25日)基金经理。现任公司董事总经理兼权益投资总部一体化投研总监、权益投资主题组负责人、博时新兴成长混合型证券投资基金(2013年1月18日一至今)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018年6月21日一至今)、博时科创主题3年封

					<p>闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2019年6月27日一至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020年4月15日一至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月20日一至今)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2021年1月20日一至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021年2月9日一至今)的基金经理。</p>
牟星海	权益投资国际组负责人/基金经理	2021-01-20	-	27.5	<p>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、先锋投资合伙企业、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。现任权益投资国际组负责人兼博时沪港深成长企业混合型证券投资基金(2019年6月10日一至今)、博时大中华亚太精选股票证券投资基金(2020年5月21日一至今)、博时抗通胀增强回报证券投资基金(2020年11月3日一至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月20日一至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021年2月9日一至今)的基金经理。</p>
王俊	研究部研究总监/基金经理	2016-11-09	2021-01-20	12.9	<p>王俊先生，硕士。2008年从上海交通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、金融地产与公用事业组组长、研究部副总经理兼金融地产与公用事业组组长、研究部总经理兼金融地产与公用事业组组长、博时国企改革主题股票型证券投资基金(2015年5月20日-2016年6月8日)、博时丝路主题股票型证券投资基金(2015年5月22日-2016年6月8日)、博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月25日-2018年3月14日)、博时沪港深成长企业混合型证券投资基金(2016年11月9日-2019年6月10日)的基金经理、研究部总经理、博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)(2015年1月22日-2021年1月20日)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2016年11月9日-2021年1月20日)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2017年6月5日-2021年1月</p>

					20 日)、博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) (2019 年 6 月 3 日-2021 年 1 月 20 日)、博时研究优选 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 3 月 20 日-2021 年 1 月 20 日)、博时研究精选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 6 月 24 日-2021 年 1 月 20 日)、博时研究臻选三年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 6 月 30 日-2021 年 1 月 20 日)、博时价值臻选两年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 7 月 29 日-2021 年 1 月 20 日)的基金经理。现任研究部研究总监。
--	--	--	--	--	---

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遵规守信情况的说明

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 11 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 年一季度权益市场出现了剧烈波动，尤其是春节后市场出现了单边下跌，以‘茅指数’为代表的核心资产普遍回调幅度超过 20%，基金整体波动幅度较大。表象来看，美债利率的持续上升导致以贴现率为估值基础的核心资产出现大幅回落。本质上还是前期涨幅过大导致均值的回归。一季度基金持有中高仓位，集中配置在顺周期和港股互联网龙头企业。净值先涨后跌，波动较大，但总体维持了净值今年以来在盈亏平衡附近。

基金净值在一季度市场出现了较大波动。深究其原因在于产业与宏观因子的错位。从产业跟踪来看，我们看好的重点产业方向及龙头公司景气度都非常高，但宏观因子的变化导致估值的迅速收敛从而出现了估值的巨大波动，这是今后我们要特别注重留意的地方，尤其是宏观经济大波动的背景下。

展望二季度，我们认为市场将反弹。当前的宏观面与流动性环境处于经济基本面往上，但宏观流动性往下的格局。这意味着企业盈利正在逐渐修复，但估值会受到一定压制。体现在市场的特征就是震荡市场。当市场往上的时候，由于流动性收紧估值抑制，市场上行空间有限。当市场下跌到一定程度，企业盈利的支撑又会形成底部。因此在一季度经过市场的大幅调整，估值风险已经释放，企业盈利的修复将支撑二季度市场反弹。因此我们认为二季度市场不用过于悲观，反弹可期。

从行业来看，我们认为顺周期行业已经进入上涨的中后期，港股互联网龙头公司依然看好。二季度无风险利率的上升会影响长期贴现率企业的估值预期但对当前高质量的成长股影响相对有限，跟过去不同的是今年需要更关注企业盈利与估值的匹配程度，即从过去的 DCF 估值思维切换到以 PEG 为核心的估值思维。基于此我们依然看好港股互联网龙头公司、科技、新能源、医疗等确定性高质量的成长龙头公司，认为是二季度反弹中的直接受益行业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.588 元，份额累计净值为 1.588 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.613 元，份额累计净值为 1.613 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.50%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-0.55%，同期业绩基准增长率为 0.51%。

#### 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	342,657,941.42	82.74
	其中：股票	342,657,941.42	82.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,165,024.70	0.28
	其中：债券	1,165,024.70	0.28
	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	59,619,366.50	14.40
8	其他各项资产	10,699,162.13	2.58

9	合计	414,141,494.75	100.00
---	----	----------------	--------

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 136,168,293.64 元，占基金总资产比例 32.88%。

## 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	3,984,604.00	0.98
C	制造业	178,443,453.99	44.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,073.82	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	3,063,454.06	0.76
J	金融业	1,183,425.93	0.29
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,019,712.00	1.24
M	科学研究和技术服务业	10,416,860.00	2.57
N	水利、环境和公共设施管理业	289,788.30	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,987,525.00	0.98
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	206,489,647.78	50.91

### 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	29,438,464.58	7.26
房地产	3,934,312.90	0.97
非日常生活消费品	22,659,022.25	5.59
工业	16,646,961.10	4.10
日常消费品	14,987,534.68	3.70
信息技术	34,314,722.13	8.46
医疗保健	14,187,276.00	3.50
合计	136,168,293.64	33.58

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

## 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	0700	腾讯控股	57,100	29,438,464.58	7.26
2	300760	迈瑞医疗	61,900	24,704,909.00	6.09
3	300014	亿纬锂能	172,700	12,978,405.00	3.20
4	600519	贵州茅台	6,000	12,054,000.00	2.97
5	0981	中芯国际	545,500	11,387,828.54	2.81
6	6186	中国飞鹤	598,000	11,119,188.08	2.74



7	300750	宁德时代	32,700	10,534,959.00	2.60
8	300567	精测电子	190,200	10,432,470.00	2.57
9	603259	药明康德	74,300	10,416,860.00	2.57
10	1810	小米集团—W	472,600	10,285,375.75	2.54

#### 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	-	-
	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）	1,165,024.70	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,165,024.70	0.29

#### 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	113041	紫金转债	7,630	1,165,024.70	0.29

#### 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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大，符合本基金的投资政策和投资目标。

## 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)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，因收购猿辅导（YUAN INC）股权涉嫌违法实施经营者集中案进行立案调查，该案构成未依法申报违法实施的经营者集中，但不具有排除、限制竞争的效果。国家市场监督管理总局对腾讯控股有限公司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	586,099.73
2	应收证券清算款	9,912,383.72
3	应收股利	-
4	应收利息	17,169.88
5	应收申购款	183,508.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,699,162.13

### 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	博时沪港深优质企业 A	博时沪港深优质企业 C
本报告期期初基金份额总额	194,207,475.76	18,122,566.75
报告期基金总申购份额	105,481,322.50	10,885,640.90
减：报告期基金总赎回份额	55,922,945.51	17,572,683.27
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	243,765,852.75	11,435,524.38

## §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 3 月 31 日，博时基金公司共管理 259 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 14651 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4208 亿元人民币，累计分红逾 1426 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 03 月 27 日，在华夏时报主办的华夏机构投资者年会暨第十四届金蝉奖颁奖盛典中，博时基金荣获年度品牌基金公司奖。

2021 年 03 月 26 日，由广东时代传媒集团举办的“影响力中国时代峰会 2021”在广东广州举办，博时基金荣获《时代周报》第五届时代金融金桔奖“最佳财富管理机构奖”。

2021 年 03 月 18 日，由易趣财经传媒、《金融理财》杂志社主办的 2020 年度第十一届“金貔貅奖”颁奖晚宴暨中国金融创新与发展论坛在北京维景国际大酒店成功召开，博时基金获 2020 年度第十一届金貔貅奖“年度金牌基金公司”。

2021 年 03 月 08 日，在《投资洞见与委托》（Insights & Mandate）举办的 2021 年度专业投资大奖评选中，博时国际荣获五项年度大奖，包括“最佳机构法人投资经理”、“年度最佳 CEO”、“年度最佳 CIO（固定收益）”三项市场表现大奖，“亚洲年度最佳人民币投资公司”一项区域表现大奖，以及“中国离岸债券基金（3 年）”一项投资表现大奖。

## §9 备查文件目录

---

## **9.1 备查文件目录**

- 9.1.1 中国证监会批准博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时沪港深优质企业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 博时沪港深优质企业灵活配置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优质企业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、基金托管人处

## **9.3 查阅方式**

投资者可在营业时间免费查阅，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  
二〇二一年四月二十二日