

博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金
2020 年第 3 季度报告
2020 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 31 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时恒盛一年持有期混合	
基金主代码	009716	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 7 月 31 日	
报告期末基金份额总额	3,398,676,839.13 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和回撤的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+恒生综合指数收益率×5%+中债综合财富（总值）指数收益率×75%+银行活期存款利率（税后）×5%	
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产品和货币市场基金，低于股票型基金，属于中等预期风险、中等预期收益的基金产品。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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒盛持有期混合 A	博时恒盛持有期混合 C

下属分级基金的交易代码	009716	009717
报告期末下属分级基金的份额总额	3,180,979,633.45 份	217,697,205.68 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 (2020 年 7 月 31 日 (基金合同生效日) -2020 年 9 月 30 日)	
	博时恒盛持有期混合 A	博时恒盛持有期混合 C
1.本期已实现收益	6,079,047.46	252,688.64
2.本期利润	-1,816,454.18	-287,434.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0006	-0.0013
4.期末基金资产净值	3,179,163,179.27	217,409,771.61
5.期末基金份额净值	0.9994	0.9987

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，计入费用后投资人的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. 博时恒盛持有期混合A:

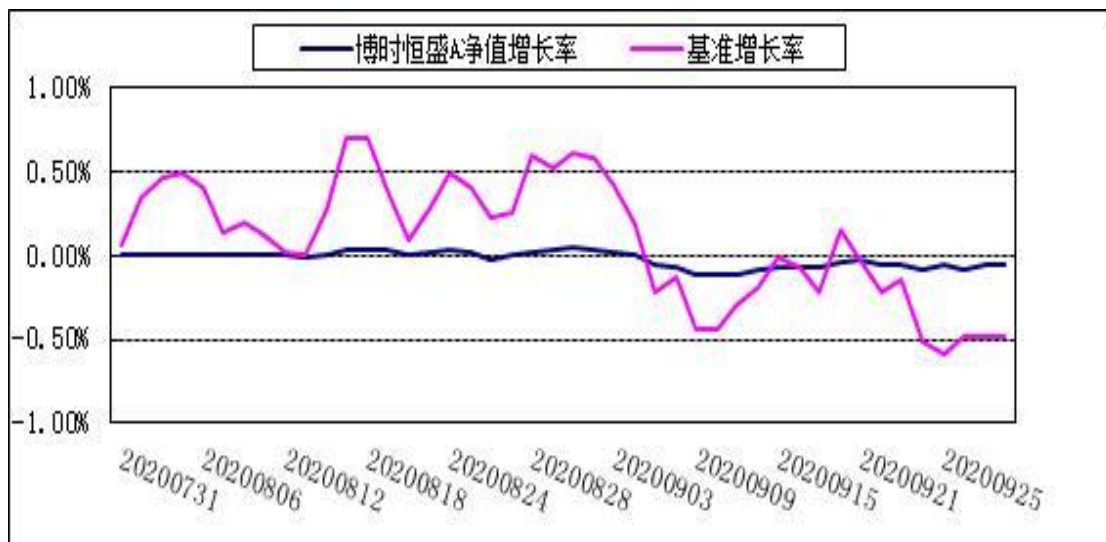
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
自基金合同 生效起至今	-0.06%	0.02%	-0.48%	0.20%	0.42%	-0.18%

2. 博时恒盛持有期混合C:

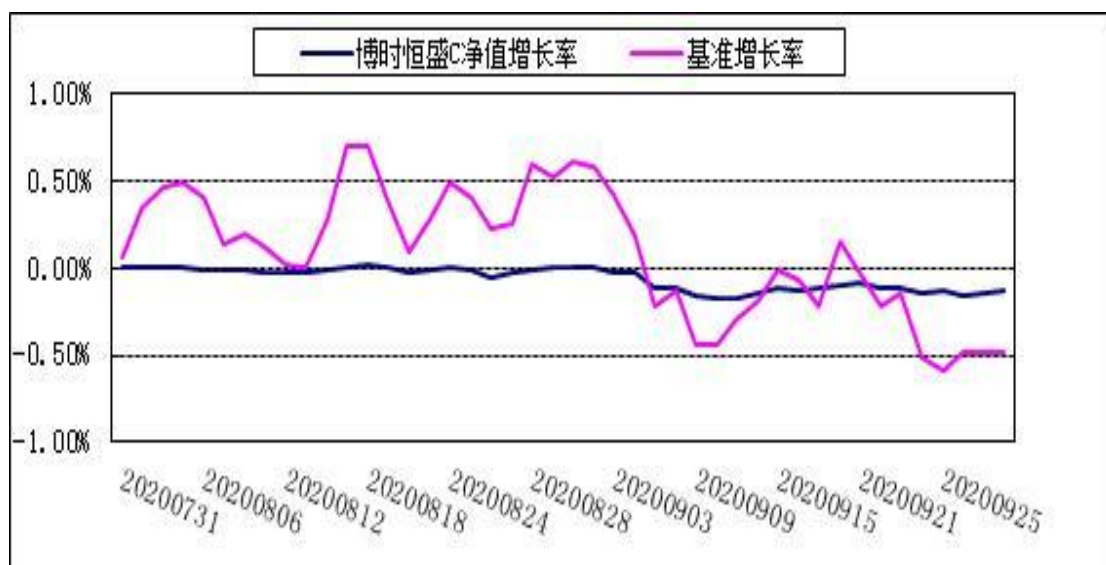
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
自基金合同 生效起至今	-0.13%	0.02%	-0.48%	0.20%	0.35%	-0.18%

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. 博时恒盛持有期混合A:



2. 博时恒盛持有期混合C:



注：本基金的基金合同于 2020 年 7 月 31 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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条“(二) 投资范围”、“(四) 投资限制”的有关约定。截至本报告期末, 本基金尚未完成建仓。

§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		
卓若伟	绝对收益投资部投资副总监/基金经理	2020-07-31	-	14.0	卓若伟先生, 硕士。2004 年起先后在厦门市商业银行、建信基金、诺安基金、泰达宏利基金、深圳市鹏城基石投资管理有限公司工作。2017 年加入博时基金

					管理有限公司。曾任投资经理。现任绝对收益投资部投资副总监兼博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2020年7月31日—至今)、博时恒利6个月持有期债券型证券投资基金(2020年9月24日—至今)、博时恒荣一年持有期混合型证券投资基金(2020年9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，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 9 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

本基金在三季度后两个月开始投资运作，由于预期货币政策边际收紧，因此组合维持较低债券久期，以获取票息收益为主，较好的回避了债市调整，同时注重信用风险防范，以投资基本面较为稳定的中高等级信用为主。权益投资方面，考虑到 7 月份指数大涨之后，市场估值水平处在阶段性较高位置，权益投资上偏向比较优势较强的行业龙头公司和估值安全边际较高的蓝筹品种为主。

宏观经济方面，三季度受国内疫情控制有力和海外经济重启推动，国内经济延续修复趋势，进出口数据较为强劲，制造业投资大幅改善，房地产投资保持韧性，消费同比增速转正。领先指标制造业 PMI 指数连续 7 个月高于荣枯分界线以上，显示经济复苏的景气度较高。预计四季度至明年上半年经济将继续改善，

但边际修复会有所放缓。

随着国内经济向好，政策周期进入新的阶段，财政政策继续保持宽松，而货币政策由超常规宽松向正常化回归，完善逆周期调节，大力支持疫情防控、复工复产和实体经济发展，金融风险有效防控。

海外疫情未得到有效控制，甚至恶化程度较为严重，经济出现明显衰退，大概率采取宽松货币政策，不排除欧洲日本回到负利率。美国大选结果存在一定不确定性，可能造成市场短期剧烈波动。

债券市场方面，尽管通胀水平持续回落至 2% 以内，但随着资金面边际转紧，债券收益率继续冲高后窄幅震荡，期限利差和信用利差降至阶段性较低位置，当前收益率水平在一定程度上体现了资金面和经济复苏状况。预计未来一段时间债券收益率维持震荡上行概率较大。近期回购利率已上行至公开市场逆回购利率附近，短期债券票息的投资价值较高。下一阶段，如果经济延续复苏趋势，我们维持较低的久期水平，债券投资以获取票息收益为主。

股票市场方面，三季度股指短期冲高后震荡走弱，科技成长回调明显。受流动性、市场估值以及外围扰动等因素影响，半导体、芯片等科技股出现回调，前期强势的医药、食品饮料等为代表的消费股也出现了调整，上半年领涨的板块在三季度回调过程中成为杀估值的主力，科技成长板块的回调尤为明显。今年以来股市上涨行情主要得益于较为宽松的流动性环境，在较为宽松的流动性推动下，权益市场尤其是科技成长股的估值得到了显著的提升。

展望四季度，经济复苏趋势向好，企业盈利改善，奠定权益市场走强基础。工业企业利润总额当月同比增速已经快速攀升至接近 20%，预计三季度国内上市公司盈利将会延续中报以来修复的态势，成长性中小企业盈利修复能力较强，关注业绩改善且景气度向上的细分领域。由流动性驱动转向盈利驱动的过程中，以顺周期低估值品种为主要配置方向，兼顾景气度高的优质成长公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.9994 元，份额累计净值为 0.9994 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9987 元，份额累计净值为 0.9987 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -0.06%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -0.13%，同期业绩基准增长率 -0.48%。

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	79,145,293.12	2.11
	其中：股票	79,145,293.12	2.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,535,607,787.82	94.29
	其中：债券	3,433,601,787.82	91.57
	资产支持证券	102,006,000.00	2.72
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	60,265,832.06	1.61
8	其他各项资产	74,708,766.89	1.99
9	合计	3,749,727,679.89	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	-	-
C	制造业	61,932,845.65	1.82
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	691,793.79	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	10,898,517.00	0.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,376.68	0.00
J	金融业	5,605,760.00	0.17
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	-	-
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	79,145,293.12	2.33

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	000651	格力电器	290,000	15,457,000.00	0.46
2	000333	美的集团	136,125	9,882,675.00	0.29
3	600519	贵州茅台	4,000	6,674,000.00	0.20
4	601298	青岛港	1,078,900	6,138,941.00	0.18
5	002493	荣盛石化	320,000	6,003,200.00	0.18
6	600919	江苏银行	922,000	5,605,760.00	0.17
7	600019	宝钢股份	987,300	4,926,627.00	0.15
8	600009	上海机场	69,200	4,759,576.00	0.14
9	601012	隆基股份	56,600	4,245,566.00	0.12
10	002157	正邦科技	231,400	4,206,852.00	0.12

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	5,079,500.00	0.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	480,734,047.02	14.15
	其中：政策性金融债	450,734,047.02	13.27
4	企业债券	378,407,800.00	11.14
5	企业短期融资券	2,051,367,000.00	60.40
6	中期票据	515,377,000.00	15.17
7	可转债（可交换债）	2,636,440.80	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,433,601,787.82	101.09

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	108604	国开 1805	2,687,918	271,184,047.02	7.98
2	200309	20 进出 09	1,800,000	179,550,000.00	5.29
3	012002658	20 中电信息 SCP005	1,000,000	99,950,000.00	2.94
4	012002999	20 川高速 SCP007	1,000,000	99,760,000.00	2.94
5	012002572	20 铁塔股份 SCP007	1,000,000	99,620,000.00	2.93

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比（%）
1	169228	20 京玺 7A	600,000.00	60,000,000.00	1.77
2	169438	弘花 04A	220,000.00	22,000,000.00	0.65
3	138933	合景 8A1	200,000.00	20,006,000.00	0.59

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 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 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	97,335.84
2	应收证券清算款	56,959,554.67
3	应收股利	-
4	应收利息	17,651,876.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	74,708,766.89

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110066	盛屯转债	1,899,550.80	0.06
2	113516	苏农转债	736,890.00	0.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	博时恒盛持有期混合A	博时恒盛持有期混合C
基金合同生效日基金份额总额	3,180,979,633.45	217,697,205.68
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	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,180,979,633.45	217,697,205.68

§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 2020 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 233 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 12159 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 3655 亿元人民币，累计分红逾 1335 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。

2020 年 9 月 22 日，由《投资时报》及标点财经研究院联合主办的“见未来 2020 第三届资本市场高峰论坛暨金禧奖年度颁奖盛典”在京举办，凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金荣获三项大奖。博时获评“金禧奖 2020 卓越公募基金公司”、“金禧奖 2020 优秀固收类基金团队”、“金禧奖 2020 大湾区特

别贡献奖”。

2020 年 9 月 15 日,《上海证券报》第十七届“金基金”奖颁奖典礼在上海隆重举办,凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现,博时基金及子公司博时资本共荣获三项大奖。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。博时资本张存相荣获“金阳光·三年卓越私募基金经理(MOM 类)”奖项。

2020 年 8 月 6 日,《经济观察报》“见圳四十年---深圳经济特区成立 40 周年特别盛典”在深圳举办,博时基金荣获“致敬深圳经济特区成立四十周年卓越企业”奖项。

2020 年 7 月 9 日,新浪财经“2020 中国基金业开放与发展高峰论坛暨基金业致敬资本市场 30 周年峰会”在云端举办,届时公布了 2020 中国基金业金麒麟奖,博时基金荣获“2020 十大风云基金公司”,此外,博时基金王俊荣获“2020 最受青睐股票基金经理”奖项,博时基金赵云阳、桂征辉、王祥均荣获“2020 最受青睐指数与 ETF 基金经理”奖项。

2020 年 6 月 29 日,《证券时报》第十五届中国基金业明星基金奖榜单公布,博时基金共荣获三项大奖,旗下产品博时外延增长主题混合与博时宏观回报债券分别拿下“三年持续回报平衡混合型明星基金”与“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。博时信用债券基金摘得“十年持续回报债券型明星基金”奖。

2020 年 4 月 1 日,博时基金及子公司博时国际荣获《亚洲资产管理》2020“Best of the Best Awards”三项大奖。博时基金董事长兼总经理江向阳荣获“中国年度最佳 CEO”(Winner, China CEO of the Year-Jiang Xiangyang),博时基金(国际)有限公司荣获“香港最佳中资基金公司”(Winner, Hong Kong Best China Fund House),博时信用债基金荣获“中国在岸人民币债券最佳业绩(5 年)”(Winner, CNY Bonds, Onshore 5 Years-Bosera Credit Bond Fund)。

2020 年 3 月 31 日,《中国证券报》第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓,博时基金旗下绩优产品博时信用债纯债债券荣获“七年期开放式债券型持续优胜金牛基金奖”。

2020 年 3 月 26 日, Morningstar 晨星(中国)2020 年度基金评选结果揭晓,博时信用债券在参选的同类 428 只基金中脱颖而出,摘得晨星“2020 年度激进债券型基金奖”。

2020 年 1 月 10 日,新京报“开放 普惠 科技”2019 金融行业评选颁奖典礼在北京举办,博时基金凭借在可持续发展金融方面的努力成果,荣获“2019 年度杰出社会责任影响力企业”。

2020 年 1 月 4 日,2020《财经》可持续发展高峰论坛暨长青颁奖典礼在北京举办,博时基金凭借在 ESG 投资及可持续发展金融推动方面的耕耘和成果,荣获“2020《财经》长青奖-可持续发展创新奖”。

§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恒盛一年持有期混合型证券投资基金设立的文件。
- 9.1.2 《博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时恒盛一年持有期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 报告期内博时恒盛一年持有期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
二〇二〇年十月二十八日