

博时量化平衡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：中国工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。

基金托管人中国工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	博时量化平衡混合
基金主代码	004495
交易代码	004495
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 4 日
报告期末基金份额总额	433,322,923.31 份
投资目标	本基金采用平衡型配置，严格控制最大回撤，基于多个逻辑不同的量化择时策略，最大程度地去过滤下跌，减少回撤，力争获取长期相对稳定的收益。
投资策略	本基金的量化多策略体系是在大类资产配置策略的基础之上，基于多因子模型、事件驱动类策略以及量化择时模型等多种量化策略进行择时和选股，并同时运用股指期货进行适量系统性风险对冲的绝对收益策略体系。主要包括：1、大类资产配置策略，本基金的大类资产配置策略主要是基于对宏观经济周期运行规律的研究予以决策，根据经济周期决定股票资产和债券资产的投资比例，以实现股债的平衡配置；2、量化择时策略，博时基金的量化多策略择时体系以择时策略的多逻辑、多期限以及多品种为目标进行设计和开发，在各品种上综合考虑基本面和市场面的择时模型，从而形成对品种的长、中、短期趋势和方向的判断。基金经理根据市场的实际情况，综合前瞻性地运用各种择时策略进行操作；3、量化选股策略，博时的量化选股策略体系包括基本面策略、市场面策略以及基本面和市场面结合的策略，各个策略自成体系，具有各自的投资逻辑和风险特征；4、其他投资策略包括：债券投资策略、权证投资策略、资产支持证券的投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、融资融券交易策略、存托凭证投资策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+中债综合指数（总财富）收益率×80%。
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，属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	19,909,963.03
2.本期利润	25,584,275.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0549
4.期末基金资产净值	608,559,911.31
5.期末基金份额净值	1.4044

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。

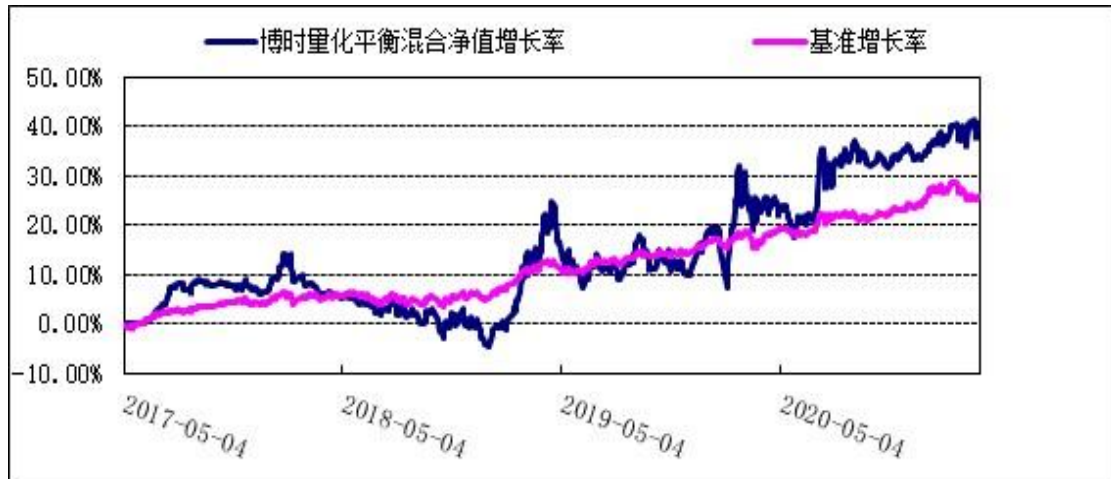
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.93%	0.65%	0.19%	0.33%	3.74%	0.32%
过去六个月	6.35%	0.52%	3.87%	0.27%	2.48%	0.25%
过去一年	14.04%	0.77%	7.97%	0.26%	6.07%	0.51%
过去三年	32.39%	0.96%	19.49%	0.27%	12.90%	0.69%
自基金合同生 效起至今	40.44%	0.86%	25.90%	0.25%	14.54%	0.61%

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		
林景艺	基金经理	2017-05-04	-	10.7	林景艺女士，硕士。2010 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。历任量化分析师、高级研究员兼基金经理助理。现任博时国企改革主题股票型证券投资基金(2015 年 5 月 20 日—至今)、博时量化平衡混合型证券投资基金(2017 年 5 月 4 日—至今)、博时量化多策略股票型证券投资基金(2018 年 4 月 3 日—至今)、博时量化价值股票型证券投资基金(2018 年 6 月 26 日—至今)的基金经理。
黄瑞庆	指数与量化投资部总经理/基金经理	2017-05-04	-	18.7	黄瑞庆先生，博士。2002 年起先后在融通基金、长城基金、长盛基金、财通基金、合众资产管理股份有限公司从事研究、投资、管理等工作。2013 年加入博时基金管

				理有限公司。历任股票投资部 ETF 及量化组投资副总监、股票投资部 ETF 及量化组投资副总监兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资副总监（主持工作）兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资总监兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资总监、博时价值增长证券投资基金(2015年2月9日-2016年10月24日)、博时价值增长贰号证券投资基金(2015年2月9日-2016年10月24日)、博时特许价值混合型证券投资基金(2015年2月9日-2018年6月21日)的基金经理。现任指数与量化投资部总经理兼博时量化平衡混合型证券投资基金(2017年5月4日—至今)、博时量化多策略股票型证券投资基金(2018年4月3日—至今)、博时量化价值股票型证券投资基金(2018年6月26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 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，受海外市场回调及国内抱团股瓦解的影响，市场在春节后出现大幅波动。期间沪深 300 跌 3.13%，中证 500 跌 1.77%，创业板指跌 7%。市场风格方面，大小盘分化剧烈，小盘指数表现整体优于大盘指数；春节前，大盘动量、大盘成长表现优异，春节后，小盘价值强势反弹；大小盘，价值和动量、成长的风格切换，构成了一季度风格变化的主线。在行业和板块的市场结构上，银行、周期表现突出，而消费、TMT 板块表现落后。具体而言，钢铁、电力及公用事业、银行、建筑、建材等涨幅靠前，国防军工、非银、通信、计算机、汽车等有一定幅度的下跌。

债券市场十年期国债利率一季度在 3% 以上的水平附近窄幅震荡。转债市场受权益市场影响较大，整体价格指数探底深，小幅度下跌。但是转股内部分化也较为明显，部分高转股溢价率的转债在 2 月回撤较大；同时转股溢价率低、面值溢价率低的“双低”转债还实现了上涨。

本基金在 2021 年一季度综合考虑了股票的估值水平和基本面的变化趋势，维持了 30% 左右的股票平均仓位，在小盘和价值风格上获得了一定的超额收益；同时，在 2 月初市场大幅回调过程中，布局了较高仓位的“双低”转债；一季度本基金收益率 3.93%，基准收益率-0.08%，超额收益 3.5%，股票和转债各自都获得了不错的正回报。未来本基金仍然保持在追求稳健收益的同时，注重回撤风险的控制。本基金将通过量化多策略体系充分挖掘和利用股票及债券市场的规律，注重资产本身的收益能力和空间，力争获得平稳的绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.4044 元，份额累计净值为 1.4044 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 3.93%，同期业绩基准增长率为 0.19%。

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	204,197,358.98	32.31
	其中：股票	204,197,358.98	32.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	367,412,774.14	58.13
	其中：债券	367,412,774.14	58.13
	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	59,297,267.53	9.38
8	其他各项资产	1,104,579.48	0.17
9	合计	632,011,980.13	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	3,375,130.00	0.55
B	采矿业	7,582,564.00	1.25
C	制造业	110,313,354.99	18.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,462,142.54	1.72
E	建筑业	9,074,193.00	1.49
F	批发和零售业	2,570,252.82	0.42
G	交通运输、仓储和邮政业	1,716,767.00	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,859,101.12	0.96
J	金融业	35,988,981.63	5.91
K	房地产业	4,681,509.00	0.77
L	租赁和商务服务业	4,630,496.00	0.76
M	科学研究和技术服务业	894,953.00	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	57,617.02	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,294,653.86	0.38
Q	卫生和社会工作	2,931,684.00	0.48
R	文化、体育和娱乐业	1,763,959.00	0.29
S	综合	-	-

合计	204,197,358.98	33.55
----	----------------	-------

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	600900	长江电力	298,500	6,399,840.00	1.05
2	000001	平安银行	218,500	4,809,185.00	0.79
3	300124	汇川技术	55,200	4,720,152.00	0.78
4	601318	中国平安	50,400	3,966,480.00	0.65
5	601818	光大银行	922,600	3,764,208.00	0.62
6	601166	兴业银行	150,200	3,618,318.00	0.59
7	603486	科沃斯	24,800	3,385,200.00	0.56
8	603806	福斯特	39,000	3,350,490.00	0.55
9	002460	赣锋锂业	33,400	3,148,284.00	0.52
10	002714	牧原股份	29,800	2,980,894.00	0.49

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）	367,412,774.14	60.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	367,412,774.14	60.37

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	132017	19 新钢 EB	379,670	40,966,393.00	6.73
2	113042	上银转债	372,080	37,639,612.80	6.19
3	127023	华菱转 2	289,447	37,463,125.21	6.16
4	110033	国贸转债	300,200	32,187,444.00	5.29
5	127027	靖远转债	279,980	26,278,922.80	4.32

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					47,242.72
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-78,420.00

注：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

本基金现阶段主要通过卖出股指期货合约，对冲持有股票的系统性风险。基金管理人将根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在各个月份期货合约之间进行动态配置，优化股指期货组合，创造额外收益。

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上银转债(113042)、靖远转债(127027)、苏银转债(110053)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：2020 年 11 月 25 日，因存在 1.2014 年至 2018 年，该行绩效考评管理严重违反审慎经营规则。2.2018 年，该行未按规定延期支付 2017 年度绩效薪酬等违规行为，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对上海银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020 年 6 月 29 日，因公司魏家地煤矿收到甘肃煤矿安全监察局兰州监察分局下发的《行政处罚决定书》(甘煤安监兰二罚〔2020〕12 号)，认为事故是一起责任事故，事故事实违反了《中华人民共和国安全生产法》第四条的规定。甘肃煤矿安全监察局兰州监察分局对甘肃靖远煤电股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020 年 12 月 31 日，因存在 1.个人贷款资金用途管控不严；2.发放流动资金贷款偿还银行承兑汇票垫款；3.理财投资和同业投资非标准化债权资产未严格比照自营贷款管理；4.个人理财资金对接项目资本金等违规行为，中国银行保险监督管理委员会江苏监管局对江苏银行股份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	200,773.92
2	应收证券清算款	140,339.04
3	应收股利	-
4	应收利息	762,711.64
5	应收申购款	754.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,104,579.48

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	132017	19 新钢 EB	40,966,393.00	6.73
2	110033	国贸转债	32,187,444.00	5.29
3	113026	核能转债	22,255,800.00	3.66
4	110048	福能转债	20,924,625.60	3.44
5	110053	苏银转债	16,911,000.00	2.78
6	127014	北方转债	16,447,482.08	2.70
7	127018	本钢转债	12,330,000.00	2.03
8	128107	交科转债	11,775,582.00	1.93
9	123002	国祯转债	10,972,716.30	1.80
10	110064	建工转债	10,595,890.40	1.74

11	123048	应急转债	8,783,843.49	1.44
12	113532	海环转债	7,965,600.00	1.31
13	110041	蒙电转债	5,335,500.00	0.88
14	110062	烽火转债	5,293,500.00	0.87
15	110059	浦发转债	5,135,000.00	0.84
16	110056	亨通转债	4,030,800.00	0.66
17	113036	宁建转债	2,169,620.80	0.36
18	110071	湖盐转债	491,200.00	0.08

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	585,989,618.97
报告期基金总申购份额	58,506,923.09
减：报告期基金总赎回份额	211,173,618.75
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	433,322,923.31

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	1,856,029.64
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,856,029.64
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.43

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 中国证券监督管理委员会批准博时量化平衡混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时量化平衡混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时量化平衡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 博时量化平衡混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时量化平衡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