

# 博时内需增长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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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       | 博时内需增长混合   |
| 基金主代码      | 000264   |
| 交易代码       | 000264   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2013 年 7 月 15 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 199,623,794.36 份   |
| 投资目标       | 本基金的投资目标在于分享中国经济快速发展过程中那些受益于内需增长的行业及公司所带来的持续投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。  |
| 投资策略       | 本基金投资策略主要包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略。其中资产配置策略将按照风险收益配比原则，实行动态的资产配置。本基金投资组合中股票等权益类证券（含存托凭证）投资比例为基金资产的 30%—80%，债券等固定收益类证券（包括货币市场金融工具）的投资比例为基金资产的 20%-70%。本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向。除此之外，本基金还将主要通过监测重要行业的产能利用率来辅助判断。通常，产能利用率是由劳动力、资本存量、自然资源、技术以及经济中的实际需求所决定。监测部分重要行业的产能利用率可以有效地对经济状况作出监控和预判。本基金的股票投资策略包括自上而下的行业趋势判断和自下而上的个股选择。核心思路在于评判企业的商业模式、治理结构、竞争要素是否优于行业的平均表现，企 |

|        |  |
|--------|--|
|        | 业所提供的产品和服务是否契合未来内需消费增长的大趋势，以及对企业基本面和长期竞争能力进行严格的评判。           |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%                               |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。 |
| 基金管理人  | 博时基金管理有限公司   |
| 基金托管人  | 中国农业银行股份有限公司   |

### §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<br>(2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益      | 11,940,773.88                           |
| 2.本期利润         | -59,743,417.24                          |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.2990                                 |
| 4.期末基金资产净值     | 281,652,210.08                          |
| 5.期末基金份额净值     | 1.411                                   |

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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③     | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | -17.53%    | 2.35%         | -1.33%         | 0.96%                 | -16.20% | 1.39% |
| 过去六个月          | 0.28%      | 2.03%         | 7.15%          | 0.80%                 | -6.87%  | 1.23% |
| 过去一年           | 27.46%     | 1.82%         | 21.93%         | 0.79%                 | 5.53%   | 1.03% |
| 过去三年           | 34.51%     | 1.54%         | 26.24%         | 0.82%                 | 8.27%   | 0.72% |
| 过去五年           | 38.20%     | 1.40%         | 43.61%         | 0.70%                 | -5.41%  | 0.70% |
| 自基金合同生<br>效起至今 | 38.80%     | 1.63%         | 94.39%         | 0.88%                 | -55.59% | 0.75% |

### 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 |        |   |
| 陈雷 | 基金经理 | 2017-03-10  | -    | 12.7   | 陈雷先生，硕士。2007 年在华信惠悦咨询公司工作。2008 年加入博时基金管理有限公司。历任数据分析员、研究员、资深研究员、资深研究员兼基金经理助理、博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2014 年 12 月 8 日-2016 年 4 月 20 日)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2015 年 2 月 13 日-2016 年 4 月 20 日)、博时鑫禧灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 10 月 9 日-2018 年 9 月 27 日)的基金经理。现任博时行业轮动混合型证券投资基金(2014 年 8 月 29 日—至今)、博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 3 月 10 日—至今)的基金经理。 |

|    |      |            |   |      |  |
|----|------|------------|---|------|--|
| 刘阳 | 基金经理 | 2015-07-07 | - | 12.7 | 刘阳先生，硕士。2003 年至 2004 年在冠通期货工作。2008 年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、研究员兼基金经理助理、基金经理助理、投资经理。现任博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 7 月 7 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 年的 1 季度市场走势波动较大。在资金面预期收紧的背景下，去年盈利丰厚的行业回撤格外明显，首先从弹性较大的军工、新能源开始，随后扩散到食品饮料、免税等行业板块，得以幸免的主要是去年涨幅较小以及与碳排放主题相关的行业，如计算机、钢铁、电力与公用事业等。

我们未来的投资策略并不悲观，仍然认为结构重于仓位，全年单边下跌的条件并不具备。1 季度有金融

监管层主要领导对资产泡沫发出警告后，市场的风险得到一定的释放，当资金和外部环境不再是主要矛盾之后，对组合节奏的把握又将回到最基本问题上来，就是哪些行业和公司更能带来更高的股东回报。我们接下来的投资标的重点将围绕这些方面。

从重点行业来看，除了我们长期看好的新能源、半导体、军工、医药以外，我们增加了对机械设备板块的投资。过往两年，基建投资占整体投资的主导，相对的制造业特别是中小企业投资意愿不足，所以大家能看到工程机械的高速增长，工程机械公司的业绩持续超预期。而当前时点，我们可以从一些微观层面的调研中了解到，中小企业投资在加速，过去两三年大量中小企业消失，存量企业也少有意愿进行固定资产投资，今年则能明显地感觉到企业进行固定资产投资意愿加强，过去两年的投资短缺需要弥补。当然有可能是因为全球疫情导致部分行业产能向中国集中，疫情后这个趋势是否持续需要密切观察，但就投资的时间周期来看，一旦企业开始进行固定资产投资，机械设备行业的景气度是会维持一段时间的，这段时间是投资这类企业较好的时机。

#### 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 1.411 元，份额累计净值为 1.233 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-17.53%，同期业绩基准增长率-1.33%。

#### 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              | 221,525,534.78 | 77.78        |
|    | 其中：股票             | 221,525,534.78 | 77.78        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 57,988,067.10  | 20.36        |
|    | 其中：债券             | 57,988,067.10  | 20.36        |
|    | 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 | 4,742,546.19   | 1.67   |
| 8 | 其他各项资产       | 564,162.31     | 0.20   |
| 9 | 合计           | 284,820,310.38 | 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              | 13,635,388.00  | 4.84         |
| C  | 制造业              | 182,610,947.58 | 64.84        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 24,036.12      | 0.01         |
| 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      | 11,679,716.00  | 4.15         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 152,159.03     | 0.05         |
| J  | 金融业              | 1,183,425.93   | 0.42         |
| 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       | 11,917,000.00  | 4.23         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 289,788.30     | 0.10         |
| 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               | 221,525,534.78 | 78.65        |

## 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  | 002709 | 天赐材料 | 223,600   | 18,247,996.00 | 6.48         |
| 2  | 603267 | 鸿远电子 | 138,851   | 18,013,140.23 | 6.40         |
| 3  | 601689 | 拓普集团 | 519,773   | 17,381,209.12 | 6.17         |
| 4  | 300782 | 卓胜微  | 26,500    | 16,138,500.00 | 5.73         |
| 5  | 000661 | 长春高新 | 33,000    | 14,940,090.00 | 5.30         |
| 6  | 601899 | 紫金矿业 | 1,417,400 | 13,635,388.00 | 4.84         |
| 7  | 603259 | 药明康德 | 85,000    | 11,917,000.00 | 4.23         |
| 8  | 601021 | 春秋航空 | 196,100   | 11,679,716.00 | 4.15         |
| 9  | 002594 | 比亚迪  | 68,300    | 11,236,033.00 | 3.99         |
| 10 | 000550 | 江铃汽车 | 364,100   | 10,453,311.00 | 3.71         |

#### 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      | 12,550,133.40 | 4.46         |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 5,614,712.00  | 1.99         |
|    | 其中：政策性金融债 | 5,614,712.00  | 1.99         |
| 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） | 39,823,221.70 | 14.14        |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 57,988,067.10 | 20.59        |

#### 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  | 010107 | 21 国债(7) | 124,530 | 12,550,133.40 | 4.46         |
| 2  | 113582 | 火炬转债     | 48,980  | 11,631,770.40 | 4.13         |
| 3  | 113041 | 紫金转债     | 70,690  | 10,793,656.10 | 3.83         |
| 4  | 113040 | 星宇转债     | 72,970  | 9,840,734.20  | 3.49         |
| 5  | 128136 | 立讯转债     | 67,150  | 7,557,061.00  | 2.68         |

#### 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仓国债期货。

## 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天赐材料(002709)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 4 月 9 日，因广州天赐高新材料股份有限公司“互动易”平台披露信息与事业部总经理在其朋友圈发布信息均未在证券交易场所的网站和符合国务院监督管理机构规定条件的媒体发布的违规行为，中小板公司管理部对其处以监管关注的行政处罚。

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   | 204,110.98 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 233,095.50 |
| 5  | 应收申购款   | 126,955.83 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 564,162.31 |

### 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  | 113582 | 火炬转债 | 11,631,770.40 | 4.13         |

### 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 | 200,983,840.59 |
| 报告期基金总申购份额   | 9,363,256.52   |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 10,723,302.75  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 本报告期期末基金份额总额 | 199,623,794.36 |

## §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 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内需增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时内需增长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 博时内需增长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 报告期内博时内需增长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