

博时汇悦回报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	博时汇悦回报混合
基金主代码	006813
交易代码	006813
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	145,564,613.91 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略：一、大类资产配置，本基金通过跟踪考量宏观经济变量（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、外汇占款等）及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，判断经济周期当前所处的位置及未来发展方向，并通过监测重要行业的产能利用与经济景气轮动研究，调整股票资产和固定收益资产的配置比例。；二、股票投资策略，以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手进行股票投资；三、债券投资策略、本基金采用的债券投资策略包括：期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转换债券投资策略等；四、金融衍生品投资策略，包括权证投资策略、股指期货、国债期货投资策略；五、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+恒生综合指数收益率×10%+中债综合财富（总值）指数收益率×35%。
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	4,631,407.71
2.本期利润	-21,186,184.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1403
4.期末基金资产净值	261,412,928.73
5.期末基金份额净值	1.7959

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。

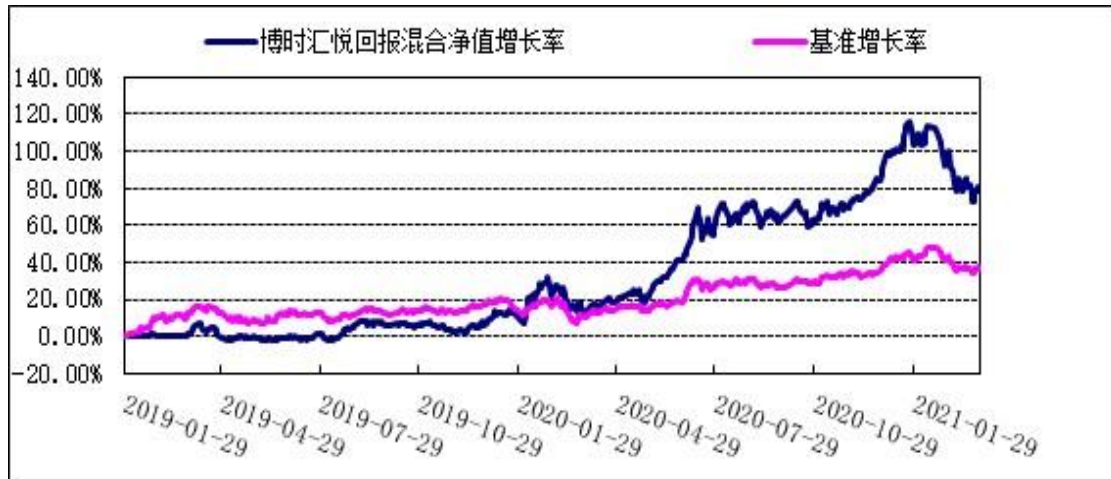
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.01%	1.88%	-0.84%	1.00%	-5.17%	0.88%
过去六个月	9.05%	1.55%	8.07%	0.83%	0.98%	0.72%
过去一年	59.54%	1.58%	22.96%	0.82%	36.58%	0.76%
自基金合同生 效起至今	79.59%	1.37%	36.56%	0.85%	43.03%	0.52%

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		
郭晓林	基金经理	2020-02-20	-	8.7	郭晓林先生，硕士。2012 年从清华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、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、资深研究员兼投资经理。现任博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 7 月 20 日—至今)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2020 年 2 月 20 日—至今)、博时创业板两年定期开放混合型证券投资基金(2020 年 9 月 3 日—至今)的基金经理。
吴渭	权益投资主题组投资副总监/基金经理	2019-01-29	-	13.7	吴渭先生，硕士。2007 年起先后在泰信基金、博时基金、民生加银基金、招商基金从事投资研究工作。2015 年 3 月再次加入博时基金管理有

					限公司。历任股票投资部绝对收益组投资副总监、股票投资部主题组投资副总监、事业部投资副总监。现任权益投资主题组投资副总监兼博时汇智回报灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 4 月 12 日—至今)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2019 年 1 月 29 日—至今)、博时汇兴回报一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 1 月 14 日—至今)、博时汇融回报一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)的基金经理。
肖瑞瑾	权益投资主题组投资总监助理/基金经理	2020-02-20	-	8.7	肖瑞瑾先生，硕士。2012 年从复旦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、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 8 月 1 日-2018 年 3 月 9 日)、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 5 日-2019 年 6 月 21 日)的基金经理。现任权益投资主题组投资总监助理兼博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 8 月 14 日—至今)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018 年 6 月 21 日—至今)、博时科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2019 年 6 月 27 日—至今)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2020 年 2 月 20 日—至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020 年 4 月 15 日—至今)、博时科创板三年定期开放混合型证券投资基金

					(2020 年 7 月 29 日—至今)、博时创业板两年定期开放混合型证券投资基金(2020 年 9 月 3 日—至今)、博时消费创新混合型证券投资基金(2020 年 10 月 23 日—至今)、博时创新精选混合型证券投资基金(2021 年 3 月 9 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。管理人于 2021 年 4 月 14 日发布公告称，肖瑞瑾先生不再担任本基金基金经理。

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 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

新冠疫情对过去一年的全球政治经济产生了巨大的影响，而迈入后新冠时代的第一年，这一影响还在持续。随着疫苗接种率的快速提升，一季度各国经济均逐渐恢复，但过去一年为应对新冠疫情而推出的政策，开始产生一系列副作用，极度宽松的货币政策导致了通胀有抬头的迹象，美债利率开始攀升，海内外资本市场波动均显著加大，高估值类资产出现明显回撤，低估值周期类资产相对表现较好。

面对这样的环境，我们依然还是从行业及企业的中长期发展角度来思考问题，从产业赛道足够长，中

期景气度能持续上行的行业中，寻找核心竞争优势明显，公司治理结构较好，财务质量较高的优质龙头企业。考虑到这类龙头企业整体处于历史估值区间中的较高水平，我们对完全依赖远期 DCF 估值方式的标的变得更为谨慎，更倾向以未来三年的收益率目标来评估标的。在一个利率大概率上行，信用收紧的市场，我们会从业绩增速和估值相匹配的角度来挑选标的。

报告期内，组合持仓主要集中于互联网、新能源、新消费、半导体、云计算等方向，提高了港股的配置比例，但由于 TMT 新能源板块配置比例相对较高，基金净值还是出现了一定幅度的下跌。

展望二季度，由于疫情缓和带来的需求复苏，上半年国内外经济均处于快速的反弹阶段，而且随着拜登政府新经济刺激方案的实施，美国的需求增长依然会保持强势，但国内已经领先进入货币政策边际收紧的阶段，这一轮补库存周期之后制造业投资是否能持续接力仍然需要观察。整体而言，目前从需求端看，宏观经济风险不大。

但与需求侧景气对应的是，供给侧存在一些风险。从一季度开始，全球陷入了严重的芯片短缺潮，一些大宗商品的供给也出现紧张，这些现象主要与过去一年疫情严重扰乱了供应链的经营和扩产节奏有关。另一方面，地缘政治冲突在加剧，经历疫情之后各国也都更加重视供应链的自主可控，贸易保护主义明显抬头，全球现有的分工的格局也因此面临挑战，因此供应链未来可能出现意想不到的风险，需要我们在投资中谨慎应对。

从中长期的产业周期看，我们依然看好渗透率刚刚处于起步阶段的新能源汽车、云计算等科技行业。而中国的半导体行业在经历了美国制裁华为带来的短暂低潮后，又重新回到高速成长的轨道。工程师红利是中国在这些行业最终大概率能获得成功的主要原因。另一方面，我们看到优秀互联网企业持续的业务延展能力，尤其是对线下以及传统商业的渗透改造，传统行业的数字化是互联网行业未来重要的新增长驱动力。最后，即便在当前复杂的国际形势下，我们依然看到中国科技品牌持续在海外市场获得成功，我们将持续从中寻找中国企业崛起的机会。

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 1.7959 元，份额累计净值为 1.7959 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-6.01%，同期业绩基准增长率为-0.84%。

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	215,135,933.77	80.37
	其中：股票	215,135,933.77	80.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	48,279.66	0.02
	其中：债券	48,279.66	0.02
	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	15,000,000.00	5.60
	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	37,348,460.33	13.95
8	其他各项资产	143,904.92	0.05
9	合计	267,676,578.68	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 63,952,573.14 元，占基金总资产比例 23.89%。

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	-	-
C	制造业	129,231,917.47	49.44
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	28,263.82	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	574,842.18	0.22
J	金融业	3,499,200.00	1.34
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,876,320.00	3.40
M	科学研究和技术服务业	11,093.04	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,418,407.30	1.31
R	文化、体育和娱乐业	5,485,888.68	2.10
S	综合	-	-
	合计	151,183,360.63	57.83

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	15,673,017.92	6.00
非日常生活消费品	13,160,720.37	5.03
日常消费品	14,075,374.17	5.38
信息技术	21,043,460.68	8.05
合计	63,952,573.14	24.46

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	30,400	15,673,017.92	6.00
2	300014	亿纬锂能	159,925	12,018,363.75	4.60
3	002475	立讯精密	331,808	11,225,064.64	4.29
4	603218	日月股份	300,600	10,328,616.00	3.95
5	6969	思摩尔国际	249,000	9,954,276.49	3.81
6	601888	中国中免	29,000	8,876,320.00	3.40
7	688036	传音控股	41,057	8,596,514.66	3.29
8	600309	万华化学	79,400	8,384,640.00	3.21
9	300782	卓胜微	12,700	7,734,300.00	2.96
10	300750	宁德时代	23,400	7,538,778.00	2.88

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）	48,279.66	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,279.66	0.02

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	128136	立讯转债	429	48,279.66	0.02

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	61,329.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	44,800.00
4	应收利息	7,472.77
5	应收申购款	30,303.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	143,904.92

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	124,118,897.83
报告期基金总申购份额	63,155,251.87
减：报告期基金总赎回份额	41,709,535.79
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	145,564,613.91

§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

报告期内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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2021-01-05~2021-01-14	16,455,616.99	12,666,514.67	5,500,000.00	23,622,131.66	16.23%

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可

能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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。

📄 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汇悦回报混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时汇悦回报混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时汇悦回报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 博时汇悦回报混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时汇悦回报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、基金托管人住所

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