

博时鑫康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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	博时鑫康混合
基金主代码	010508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 5 日
报告期末基金份额总额	800,837,344.92 份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，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分为：大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略、参与融资业务的投资策略。其中大类资产配置策略是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。本基金资产配置不仅考虑宏观基本面的影响因素同时考虑市场情绪、同业基金仓位水平的影响，并根据市场情况作出应对措施；股票投资策略将以价值投资理念为基础，结合定量、定性分析，考察和筛选具有综合性比较优势的个股，建立本基金的初选股票池。在股票投资上，本基金将在符合经济发展规律、有政策驱动的、推动经济结构转型的新的增长点和产业中，以自下而上的个股选择为主，重点关注公司以及所属产业的成长性与商业模式；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；衍生品投资策略包括股指期货、国债期货投资策略、股票期权投资策略、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合财富（总值）指数收益率×40%	
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。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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时鑫康混合 A	博时鑫康混合 C
下属分级基金的交易代码	010508	010511
报告期末下属分级基金的份额总额	756,568,738.65 份	44,268,606.27 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)	
	博时鑫康混合 A	博时鑫康混合 C
1.本期已实现收益	7,745,580.20	381,121.58
2.本期利润	403,710.82	-148,221.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0005	-0.0033
4.期末基金资产净值	771,922,299.07	45,095,526.03
5.期末基金份额净值	1.0203	1.0187

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. 博时鑫康混合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
过去三个月	0.22%	0.38%	-1.37%	0.96%	1.59%	-0.58%
自基金合同 生效起至今	2.03%	0.32%	3.81%	0.82%	-1.78%	-0.50%

2. 博时鑫康混合C:

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.12%	0.38%	-1.37%	0.96%	1.49%	-0.58%
自基金合同生效起至今	1.87%	0.32%	3.81%	0.82%	-1.94%	-0.50%

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. 博时鑫康混合A:



2. 博时鑫康混合C:



注：本基金合同于 2020 年 11 月 5 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 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。

§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		
王曦	基金经理	2020-11-05	-	12.7	王曦女士，硕士。2008 年加入博时基金

				管理有限公司。历任研究助理、研究员兼投资分析员、研究员、投资助理、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2016年10月17日)、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2017年3月10日)、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015年9月7日-2017年8月1日)、博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金(2016年12月21日-2019年4月25日)、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016年3月18日-2019年4月30日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2018年2月6日-2019年9月27日)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金(2016年2月4日-2020年8月10日)、博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月17日-2020年8月10日)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月10日-2020年8月10日)的基金经理。现任博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2015年11月23日—至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016年8月24日—至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2016年10月13日—至今)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月23日—至今)、博时鑫荣稳健混合型证券投资基金(2020年7月3日—至今)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2020年7月20日—至今)、博时鑫康混合型证券投资基金(2020年11月5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，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

2021 年 1 季度债券市场收益率整体呈现震荡上行趋势，1 月上旬小幅下行，此后整体呈上行格局，不过 3 月上旬开始收益率再次平稳下行。1 月上旬，国债国开收益率小幅震荡下行，市场延续了节前货币政策“不急转弯”的预期及判断，叠加开年以来整体债券供给压力不大，市场配置力量强劲，收益率震荡下行，1 月下旬到 2 月初，一方面是缴准、缴税及节前取现导致的资金缺口，另一方面央行的投放力度边际减弱，市场预期永煤事件后央行的流动性宽松动作可能已经告一段落，且关注到央行货币政策的态度有边际变化，债市利率跟随资金利率上行。3 月份，央行虽然净投放仍然为负，但债市利率在财政投放支撑下的流动性宽松、政策面两会召开、国际摩擦增加等因素共同作用下趋于下行。1 季度，信用债表现好于利率债，中高等级信用债表现好于低等级信用债。但是，信用债分化加剧，中高等级信用利差压缩，低等级信用债利差反而走扩。考虑到高等级信用债利差处于历史极低位置，同时为了缩小组合信用风险敞口，组合在一季度逐步减持了部分信用债，将其仓位换成存单和利率债。

展望后市，经济基本面的复苏预计仍会比较强劲，主要受出口以及制造业内生动力比较强劲的支撑，地产预计温和下降，基建虽然也在温和退坡过程中，但预计并不会太差。货币政策当前情况下大概率没有宽松的空间，后续如果宽松可能是为了应对债务风险事件。但我们认为短期也很难快速收紧，因为我国的货币政策一直是多目标制的，增长、通胀、就业、金融稳定、资产价格等都可能阶段性成为影响货币政策走向的关键因素，正是因为考虑的目标太多，而收紧往往对很多目标是负向效果，所以除非在某一个指标及趋势在一段时间内超过了央行的容忍限度，否则央行不会收紧，当前情况下，我们尚未观察到央行收紧的趋势。总体我们认为，货币政策基调仍然以稳为主，不急转向，后续如果能观察到核心 CPI 等通胀指标的上行，或经济的持续大幅超预期，才有可能收紧。短期来看，债市预计将宽幅震荡，难有趋势性机会，目前位置资金宽松时间相对较长，需要关注二季度地方债发行放量、4 月份缴税等对债券市场的扰动，在那个时点会迎来一个债券配置的优质时点。

2021 年 2 月 18 日以前，沪深 300 指数上涨 10.69%，随后下跌 12.48%；截止目前，全市场 27 个主要指数，仅 4 个指数上涨，高低点差异达到 13.82%。从结构来看，钢铁、建材、银行板块上涨 25.30%、8.79%、8.78%；国防军工、非银、通信下跌 17.80%、12.47%、9.45%。结构分化极为严重。去年较为代表的茅指数，一季度下跌 4%。2021 年是疫情后的一年，经济逐步恢复，货币财政政策逐渐回归常态。假设股票收益=分红+盈利增长+估值。2020 年收益来源很大一部分来自估值提升。2021 年更关注企业的盈利增长与估值的合理性，警惕盈利低于预期和高估值的收敛。年初组合持仓维持配置仓+交易仓的策略。配置仓以高 ROE 核心个股为主。随着年报和一季报数据的披露，CPI、PPI 年内高点的临近，我们将对组合结构进行调整，降低高估值个股的持仓比例，行业配置更加均衡，在中低估值中，寻找景气在改善的行业，自下而上发现个股投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0203 元，份额累计净值为 1.0203 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0187 元，份额累计净值为 1.0187 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.22%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.12%，同期业绩基准增长率为-1.37%。

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	130,026,408.91	15.85
	其中：股票	130,026,408.91	15.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	629,149,119.20	76.70
	其中：债券	629,149,119.20	76.70
	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	39,700,000.00	4.84
	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	10,029,393.07	1.22
8	其他各项资产	11,363,594.14	1.39

9	合计	820,268,515.32	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	87,298,349.46	10.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,666,692.12	0.45
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	4,877,404.00	0.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,544,532.59	0.19
J	金融业	23,617,139.00	2.89
K	房地产业	5,376,663.90	0.66
L	租赁和商务服务业	1,193,712.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	2,398,030.00	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	0.00
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	130,026,408.91	15.91

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	000858	五粮液	41,460	11,110,450.80	1.36
2	600519	贵州茅台	3,700	7,433,300.00	0.91
3	300760	迈瑞医疗	18,500	7,383,535.00	0.90
4	600036	招商银行	135,700	6,934,270.00	0.85
5	601601	中国太保	170,000	6,432,800.00	0.79
6	000651	格力电器	91,100	5,711,970.00	0.70
7	600309	万华化学	46,800	4,942,080.00	0.60
8	002352	顺丰控股	60,200	4,877,404.00	0.60
9	603218	日月股份	133,600	4,590,496.00	0.56
10	000333	美的集团	52,500	4,317,075.00	0.53

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	43,184,719.20	5.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	55,264,000.00	6.76
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	195,033,000.00	23.87
5	企业短期融资券	100,350,000.00	12.28
6	中期票据	206,212,400.00	25.24
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,105,000.00	3.56
9	其他	-	-
10	合计	629,149,119.20	77.01

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	019640	20 国债 10	432,020	43,184,719.20	5.29
2	112901	19 申证 05	200,000	20,170,000.00	2.47
3	143709	18 诚通 01	200,000	20,094,000.00	2.46
4	112103030	21 农业银行 CD030	200,000	19,404,000.00	2.37
5	127463	PR 溧经技	300,000	17,916,000.00	2.19

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 21 农业银行 CD030(112103030)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 5 月 9 日，因存在“两会一层”境外机构管理履职不到位、国别风险管理不满足监管要求、信贷资金被挪用作保证金等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国农业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	89,850.35
2	应收证券清算款	1,669,276.29
3	应收股利	-
4	应收利息	9,603,097.50
5	应收申购款	1,370.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,363,594.14

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	博时鑫康混合A	博时鑫康混合C
本报告期期初基金份额总额	688,595,515.38	76,283,062.47
报告期基金总申购份额	71,042,165.88	29,902,202.78
减：报告期基金总赎回份额	3,068,942.61	61,916,658.98

报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	756,568,738.65	44,268,606.27

§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鑫康混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时鑫康混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时鑫康混合型证券投资基金基金托管协议》
- 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 报告期内博时鑫康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