

博时乐臻定期开放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：招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。

基金托管人招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	博时乐臻定开混合
基金主代码	003331
交易代码	003331
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,825,082,100.64 份
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争超越业绩比较基准，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
投资策略	本基金的主要投资策略是买入与封闭期相匹配的债券，并持有到期，或者是持有回售期与封闭期相匹配的债券，获得本金和票息收入；同时，根据所持债券信用状况变化，进行必要的动态调整；在谨慎投资的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。股票投资策略方面，首先，本基金股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手，在价值股、成长股股票池中，本基金根据对市场趋势的判断、宏观经济环境等因素，对成长与价值股的投资比例进行配置。总体而言，成长股与价值股在股票资产中进行相对均衡的配置，适度调整。以控制因风格带来的投资风险，降低组合波动的风险，提高整体收益率。其次，重点投资于竞争格局稳定、长期回报优秀的高股息率低估值股票，分析维度主要有行业状况、竞争格局、财务质量、盈利能力、估值水平等。其他资产投资策略有资产支持证券投资策略、中小企业私募债投资策略、杠杆投资策略、金融衍生品投资策略、开放期投资策略。
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数*60%+沪深 300 指数*40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场

	基金、债券型基金，属于中高风险/收益的产品。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	招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	37,953,250.70
2.本期利润	24,170,665.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0132
4.期末基金资产净值	2,464,497,469.48
5.期末基金份额净值	1.3503

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	0.99%	0.16%	-0.56%	0.64%	1.55%	-0.48%
过去六个月	3.15%	0.14%	5.51%	0.53%	-2.36%	-0.39%
过去一年	8.82%	0.14%	14.88%	0.52%	-6.06%	-0.38%
过去三年	35.91%	0.50%	22.97%	0.54%	12.94%	-0.04%
自基金合同生 效起至今	35.03%	0.47%	33.43%	0.48%	1.60%	-0.01%

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		
王申	固定收益总部研究组负责人、研究组总监/基金经理	2019-10-14	-	11.2	王申先生，博士。2002年起先后在友邦保险、申银万国证券、国金证券工作。2013年加入博时基金管理有限公司。历任固定收益研究主管、固定收益总部研究组副总监、博时锦禄纯债债券型证券投资基金(2016年11月8日-2017年10月19日)、博时民丰纯债债券型证券投资基金(2016年11月30日-2017年12月29日)、博时安慧18个月定期开放债券型证券投资基金(2016年12月16日-2017年12月29日)、博时智臻纯债债券型证券投资基金(2016年8月30日-2018年3月15日)、博时合惠货币市场基金(2017年1月13日-2018年3月15日)、博时民泽纯债债券型证券投资基金(2017年1月13日-2018年3月15日)、博时富

				<p>嘉纯债债券型证券投资基金(2017年1月20日-2018年3月15日)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2017年2月28日-2018年3月15日)、博时丰达纯债债券型证券投资基金(2016年11月8日-2018年3月29日)、博时丰达纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年3月29日-2018年4月23日)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2016年11月17日-2018年7月16日)、博时富腾纯债债券型证券投资基金(2017年6月27日-2018年7月16日)、博时盈海纯债债券型证券投资基金(2017年8月14日-2018年7月19日)、博时新财富混合型证券投资基金(2015年6月24日-2018年8月9日)、博时鑫禧灵活配置混合型证券投资基金(2017年9月26日-2018年9月27日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2018年10月29日-2019年12月16日)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2016年12月7日-2020年6月4日)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2016年12月29日-2020年6月4日)、博时富进纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年12月19日-2021年1月27日)、博时富洋纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020年1月15日-2021年1月27日)的基金经理。现任固定收益总部研究组负责人、研究组总监兼博时宏观回报债券型证券投资</p>
--	--	--	--	--

					基金(2015年5月22日—至今)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2019年10月14日—至今)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2020年2月24日—至今)、博时天颐债券型证券投资基金(2020年2月24日—至今)、博时富灿纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020年3月26日—至今)、博时恒裕6个月持有期混合型证券投资基金(2020年5月18日—至今)、博时富盛纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020年7月16日—至今)、博时恒进6个月持有期混合型证券投资基金(2020年12月1日—至今)、博时恒旭一年持有期混合型证券投资基金(2020年12月16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

年初以来，基本面延续了 20 年以来复苏的趋势，从特征上看，价格信号逐步开始成为主线，这其中既有周期性复苏的推动，也有来自于全球供求两端复苏节奏错位的影响。从资本市场的表现看，权益市场出现剧烈的风格极致化演绎和切换，从一些定量指标来看，去年下半年以来的大小盘分化在去年 12 月到今年春节前进入极致化演绎，极致的程度超出之前任何一次历史经验，伴随而来的是春节后骤然的风格切换和强弱转换。债市则保持在震荡的状态，收益率中枢的波动目前缺乏趋势性，信用风险的防控成为市场主线。在一季度中，组合在权益上逐步卖出各类高估值品种并切换到低估值顺周期，比较好地控制住了市场波动带来的业绩回撤，债券配置则保持了短久期突出票息收益的风格，整体而言组合运作较为稳健。

展望后市，预计基本面在价格信号带动下的复苏驱动和企业盈利改善还将持续，市场比较担心并且在定价基本面后续的回落，我们认同基本面的边际强度在降低，但我们认为市场可能低估了基本面的韧性，目前无论从权益市场的周期品定价还是债市的长端定价，我们认为对于基本面的韧性、对于通胀的潜在压力、以及对于流动性边际上的进一步收紧缺乏定价。在权益上我们会继续坚决规避高估值的各类白马股，坚持安全边际之上的低估值和顺周期风格；债市则继续以防守的久期配置来等待更好的配置时点。

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 1.3503 元，份额累计净值为 1.3503 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.99%，同期业绩基准增长率-0.56%。

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	141,450,863.49	5.72
	其中：股票	141,450,863.49	5.72
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	2,138,755,674.92	86.45
	其中：债券	1,937,252,824.92	78.31
	资产支持证券	201,502,850.00	8.15
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	109,800,000.00	4.44
	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	42,908,617.22	1.73
8	其他各项资产	40,978,383.01	1.66
9	合计	2,473,893,538.64	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	26,855,610.00	1.09
C	制造业	60,019,393.11	2.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,604,639.12	0.11
E	建筑业	2,321,931.00	0.09
F	批发和零售业	33,073.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,909.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	87,032.48	0.00
J	金融业	40,045,939.93	1.62
K	房地产业	8,628,000.00	0.35
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	689,855.71	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	146,478.44	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	141,450,863.49	5.74

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	601088	中国神华	1,336,100	26,855,610.00	1.09
2	601058	赛轮轮胎	1,324,400	11,959,332.00	0.49
3	000002	万科 A	287,600	8,628,000.00	0.35
4	601398	工商银行	1,402,300	7,768,742.00	0.32
5	603218	日月股份	206,100	7,081,596.00	0.29

6	601939	建设银行	857,900	6,305,565.00	0.26
7	000878	云南铜业	426,800	5,761,800.00	0.23
8	000001	平安银行	251,000	5,524,510.00	0.22
9	601838	成都银行	484,500	5,455,470.00	0.22
10	002078	太阳纸业	332,000	5,219,040.00	0.21

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	995,470,680.00	40.39
5	企业短期融资券	310,832,000.00	12.61
6	中期票据	505,965,800.00	20.53
7	可转债（可交换债）	124,984,344.92	5.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,937,252,824.92	78.61

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	163015	19 碧地 03	1,660,000	167,029,200.00	6.78
2	110059	浦发转债	1,180,600	121,247,620.00	4.92
3	1980045	19 金霞经开债	600,000	60,648,000.00	2.46
4	1780213	17 株洲湘江债	700,000	56,329,000.00	2.29
5	112801	18 龙控 05	550,000	55,258,500.00	2.24

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(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	169881	光耀 03A	800,000.00	80,000,000.00	3.25
2	165131	19 奥通优	400,000.00	39,864,000.00	1.62
3	165375	19 中骏 1A	290,000.00	28,973,900.00	1.18
4	137076	金联 02 优	200,000.00	20,140,000.00	0.82
5	138247	粤湾 01 优	165,000.00	16,478,550.00	0.67
6	137156	时领 01 优	100,000.00	10,068,000.00	0.41
7	165907	滇中 2 优 A	60,000.00	5,978,400.00	0.24

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浦发转债(110059)、19 渝兴建投 MTN001(101900428)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 8 月 11 日，因该行在 2013 年至 2018 年，存在 1.未按专营部门制规定开展同业业务；2.同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目；3.延迟支付同业投资资金吸收存款等违规行为，中国保险监督管理委员会上海保监局对上海浦东发展银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021 年 2 月 2 日，因存在未得到当地林业部门同意的情况下，在巴南区龙洲湾街道沿河村 1 社、3 社范围内占用林地 4391 平方米施工，其中沿河村 1 社 1223 平方米，3 社 3168 平方米，采伐林木蓄积量 6.0 立方米的违规行为，重庆市巴南区林业局对重庆市渝兴建设投资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	187,963.27
2	应收证券清算款	7,229,963.82
3	应收股利	-
4	应收利息	33,560,455.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,978,383.01

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	110059	浦发转债	121,247,620.00	4.92
2	110061	川投转债	147,385.90	0.01
3	128100	搜特转债	71,380.00	0.00
4	113545	金能转债	52,698.80	0.00
5	113030	东风转债	28,571.20	0.00
6	113021	中信转债	15,790.50	0.00

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	1,825,082,100.64
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,825,082,100.64

§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份额。

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乐臻定期开放混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时乐臻定期开放混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时乐臻定期开放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 博时乐臻定期开放混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时乐臻定期开放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