

博时鑫康混合型证券投资基金
2021 年第 2 季度报告
2021 年 6 月 30 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：二〇二一年七月二十一日

§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 7 月 19 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	774,091,173.92 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	739,648,688.84 份	34,442,485.08 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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)	
	博时鑫康混合 A	博时鑫康混合 C
1.本期已实现收益	9,061,090.88	541,660.31
2.本期利润	18,264,964.58	945,890.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242	0.0197
4.期末基金资产净值	772,623,146.32	35,885,474.65
5.期末基金份额净值	1.0446	1.0419

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	2.38%	0.17%	2.64%	0.59%	-0.26%	-0.42%
过去六个月	2.60%	0.29%	1.24%	0.79%	1.36%	-0.50%
自基金合同 生效起至今	4.46%	0.27%	6.55%	0.74%	-2.09%	-0.47%

2. 博时鑫康混合C:

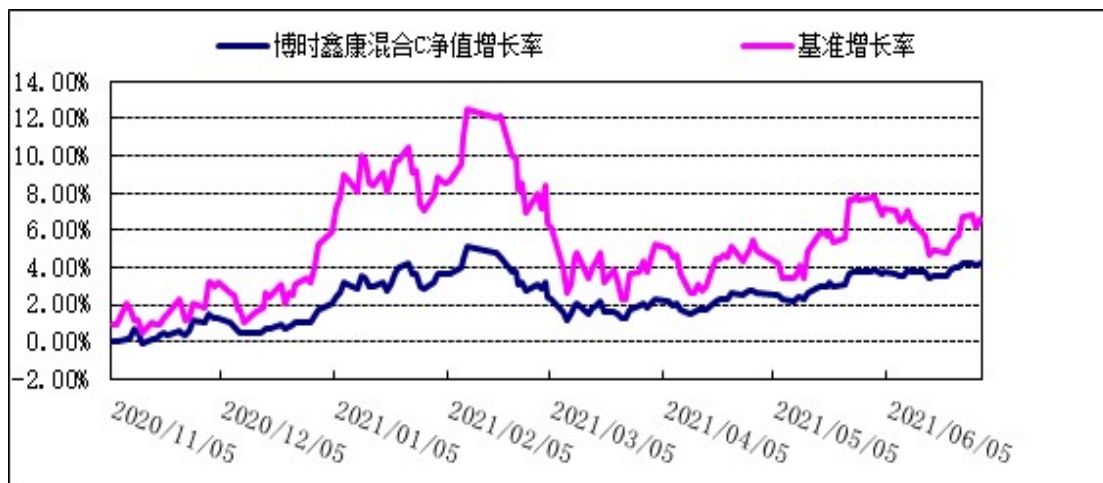
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.28%	0.17%	2.64%	0.59%	-0.36%	-0.42%
过去六个月	2.40%	0.29%	1.24%	0.79%	1.16%	-0.50%
自基金合同 生效起至今	4.19%	0.27%	6.55%	0.74%	-2.36%	-0.47%

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：本基金的基金合同于 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“投资范围”、“投资禁止行为与限制”章节的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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	-	12.9	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)、博时恒兴一年定期开放混合型证券投资基金(2021 年 4 月 13 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 13 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 2 季度债市收益率整体呈现震荡下行趋势。季中收益率一度出现快速下行，10 年国债收益率创出年内新低，但季末月债市收益率呈现小幅震荡态势。具体看，4 月上旬市场一度担忧 2 季度地方债供给压力，以及全球大宗商品大幅上涨造成的通胀压力可能迫使货币政策收敛，债市收益率一度震荡上行。但随后地方债实际发行量低于预期，市场流动性持续保持宽松，央行多次通过不同渠道释放货币政策稳定信号。在机构“资产荒”逻辑下，4 月下旬至 5 月中旬债市收益率出现快速下行。10 年国债收益率一度接近 3% 的关键点位。但 6 月随着半年末时点临近，市场担忧半年末资金波动，同时地方债发行在某些时点增多，机构“欠配”情况有所缓解，债市收益率出现反弹，随着 6 月下旬央行 300 亿续作 OMO，给了市场呵护半年末资金面的信心，同时半年末资金面确实波动不大，资金利率再度快速下行。整体看 2 季度债市收益率中枢较 1 季度有所下降。从指数看，2 季度中债总财富指数上涨 1.39%，中债国债总财富指数上涨 1.35%，中债企业债总财富指数上涨 1.6%，中债短融总财富指数上涨 0.90%。

权益市场，二季度板块之间表现较为分化，电气设备、电子元器件分别上涨 30%、21%，不但修复了 2-3 月的调整，甚至创了新高。农林牧渔、房地产、家电分别下跌 9%、9%、8%；高低分化达到近 40%；从指数角度来看，创业板指上涨 25.47%，上证 50 下跌 2.2%。二季度流动性宽松略超预期，市场对于景气好，高增长的行业给予了更高的预期。

展望后市，经济基本面延续从疫情之后逐步复苏的态势，但复苏动能边际继续放缓，同时复苏呈现显著的分化格局，表现在上游企业和中下游的分化、出口部门及非出口部门的分化、高收入阶层与中低收入阶层的分化等，经济复苏存在不充分、不均衡的特点。通胀方面，本轮 PPI 同比高点可能已经出现，但后续仍将维持高位不会快速回落，PPI 向 CPI 的传导仍在进行中，但 CPI 预计仍会维持较为温和的态势，尤其是核心 CPI，今年可能都不会超过 2%，PPI 上涨幅度较大更多是由外部供需错位所影响，海外流动性的宽松带动需求上升，而供给受疫情及长期资本开支不佳影响恢复较弱，货币政策对这种通胀格局及原因作用不大，这也意味着这种格局的通胀不会影响货币政策的决断。海外方面，美欧经济继续修复，美联储很可能在三季度释放货币政策收敛信号。在这样的格局下，国内货币政策将继续“以我为主”，3 季度整体仍较为稳定，经济复苏的结构性、均衡性问题，以及国内宏观杠杆率较高的现实使得央行不得不维持相对中性偏宽的货币政策格局。但由于今年财政后置现象明显，下半年地方债发行进度可能加快，社融继续收敛的速度可能边际也将有所放缓，狭义流动性可能较 2 季度宽松幅度有所收敛。在这样的宏观环境下，预计 3 季度债市仍将延续区间震荡行情，难有趋势性机会。在货币政策保持稳定甚至偏宽的背景下，中短端债券表现可能占优。

信用债方面，利率债呈现震荡格局意味着从大的方面，信用债可能表现会持续占优，但目前中高等级信用债信用债利差较低，估值偏贵，也意味着很难有大的超额收益。中低等级信用债利差虽然偏高，但今年对于地产和城投开始监管加强，防风险格局下，中低等级信用债表现可能偏弱。

转债方面，3 季度整体流动性可能面临边际收紧的格局，转债方面前期涨幅相对可观，预计转债整体大的指数性超额机会概率不大，更多是自下而上的结构性机会，转债主要在防守型、基本面好估值合理的转债进行考虑布局。

投资策略上，遵循稳健的投资理念，组合主要持仓短期限信用债品种，主要持仓中高等级，不在组合久期敞口进行大的放大及信用债资质方面进行过度的下沉。

假设股票收益=分红+盈利增长+估值。组合持仓维持配置仓+交易仓的策略。配置仓以稳定增长、高分红、低波动个股为主，通过持有，争取赚取分红和盈利增长收益，有效平抑组合波动率。交易仓以成长期高增长行业为主，集中在 TMT、新能源板块，紧密跟踪景气趋势。随着中报预告逐步披露，将结合中报信息，逐步对组合结构进行调整，积极寻找估值和增长匹配的个股，自下而上发现个股投资机会。关注市场政策趋势，适时调整组合配置仓与交易仓的比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0446 元，份额累计净值为 1.0446 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0419 元，份额累计净值为 1.0419 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率

为 2.38%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 2.28%，同期业绩基准增长率为 2.64%。

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	129,729,587.31	14.16
	其中：股票	129,729,587.31	14.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	758,507,096.48	82.78
	其中：债券	758,507,096.48	82.78
	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	5,900,000.00	0.64
	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	7,611,630.29	0.83
8	其他各项资产	14,528,484.00	1.59
9	合计	916,276,798.08	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	84,871,565.13	10.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,403,951.60	1.41
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	46,404.58	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	2,964,818.77	0.37
J	金融业	22,527,996.90	2.79
K	房地产业	4,161,267.20	0.51
L	租赁和商务服务业	1,170,390.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	2,502,093.15	0.31

N	水利、环境和公共设施管理业	44,438.33	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	129,729,587.31	16.05

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	12,350,519.40	1.53
2	300760	迈瑞医疗	18,500	8,880,925.00	1.10
3	600519	贵州茅台	3,700	7,609,790.00	0.94
4	600036	招商银行	135,700	7,353,583.00	0.91
5	600900	长江电力	268,600	5,543,904.00	0.69
6	002475	立讯精密	113,100	5,202,600.00	0.64
7	600905	三峡能源	907,763	5,147,016.21	0.64
8	600309	万华化学	46,800	5,092,776.00	0.63
9	000651	格力电器	91,100	4,746,310.00	0.59
10	601128	常熟银行	709,000	4,395,800.00	0.54

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	43,202,000.00	5.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	65,436,500.00	8.09
	其中：政策性金融债	10,155,000.00	1.26
4	企业债券	208,354,000.00	25.77
5	企业短期融资券	120,541,000.00	14.91
6	中期票据	199,108,400.00	24.63
7	可转债（可交换债）	5,317,196.48	0.66
8	同业存单	116,548,000.00	14.42
9	其他	-	-
10	合计	758,507,096.48	93.82

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	112109093	21 浦发银行 CD093	500,000	48,555,000.00	6.01
2	019640	20 国债 10	432,020	43,202,000.00	5.34

3	112104023	21 中国银行 CD023	400,000	38,860,000.00	4.81
4	112901	19 申证 05	200,000	20,172,000.00	2.49
5	143709	18 诚通 01	200,000	20,006,000.00	2.47

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 浦发银行 CD093(112109093)、21 中国银行 CD023(112104023)、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：2021 年 4 月 30 日，因存在 2016 年 5 月至 2019 年 1 月未按规定开展代销业务的违规行为，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对上海浦东发展银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 5 月 17 日，因存在 1、向未纳入预算的政府购买服务项目发放贷款 2、违规向关系人发放信用贷款 3、向无资金缺口企业发放流动资金贷款 4、存款月末冲时点等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 1 月 19 日，因存在 1、发生重要信息系统突发事件未报告 2、制卡数据违规明文留存 3、生产网络、分行无线互联网络保护不当 4、数据安全较粗放，存在数据泄露风险 5、网络信息系统存在较多漏洞 6、互联网门户网站泄露敏感信息等违规行为，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	76,942.88
2	应收证券清算款	1,377,037.05
3	应收股利	-
4	应收利息	13,066,658.25
5	应收申购款	7,845.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,528,484.00

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	5,121,500.00	0.63

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600905	三峡能源	5,147,016.21	0.64	首次公开发行限售

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	756,568,738.65	44,268,606.27
报告期期间基金总申购份额	92,353.03	19,410,666.69
减：报告期期间基金总赎回份额	17,012,402.84	29,236,787.88
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	739,648,688.84	34,442,485.08

§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 6 月 30 日，博时基金公司共管理 276 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 15482 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4383 亿元人民币，累计分红逾 1465 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。

§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询，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
二〇二一年七月二十一日