

博时恒康一年持有期混合型证券投资基金
2021 年第 3 季度报告
2021 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时恒康持有期混合
基金主代码	010762
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	232,255,676.95 份
投资目标	本基金在严格控制风险和回撤的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金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，综合考量预期收益与回撤，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。具体的投资策略包括（1）股票投资策略，结合定量、定性分析，考察和筛选考察和筛选未被充分定价的、具备增长潜力的个股，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。（2）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、可转换债券及可交换债券投资策略等。（3）其他投资策略，包括衍生产品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略、信用衍生品投资策略、融资业务投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+恒生综合指数收益率×5%+中债综合财富(总值)指数收益率×75%+银行活期存款利率(税后)×5%。
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

	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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒康持有期混合 A	博时恒康持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	010762	010763
报告期末下属分级基金的份额总额	189,325,745.69 份	42,929,931.26 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	博时恒康持有期混合 A	博时恒康持有期混合 C
1.本期已实现收益	1,047,472.64	148,777.27
2.本期利润	29,675.83	-80,714.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0002	-0.0019
4.期末基金资产净值	192,433,212.22	43,373,308.52
5.期末基金份额净值	1.0164	1.0103

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. 博时恒康持有期混合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	0.01%	0.23%	-0.57%	0.25%	0.58%	-0.02%
过去六个月	1.78%	0.18%	0.91%	0.22%	0.87%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	1.64%	0.16%	2.15%	0.25%	-0.51%	-0.09%

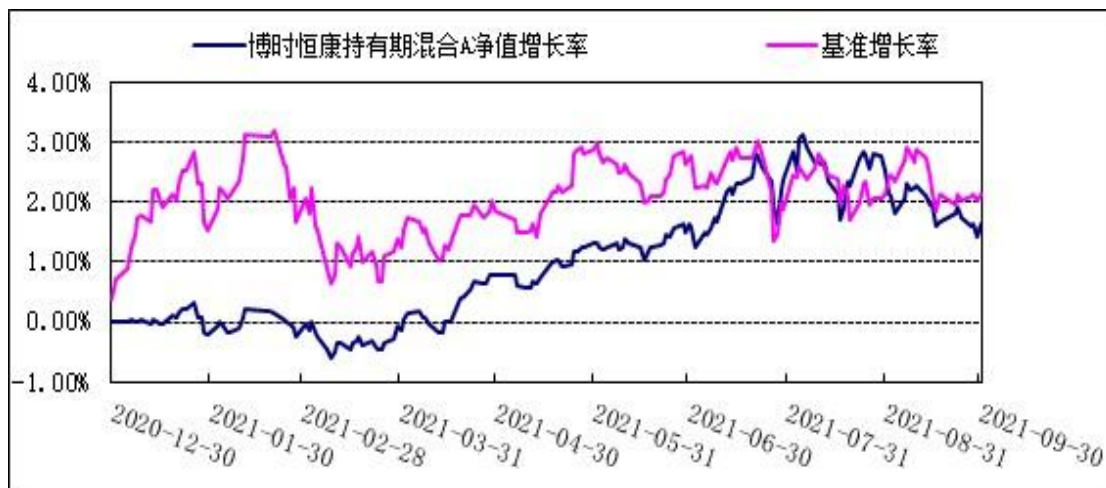
2. 博时恒康持有期混合C:

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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

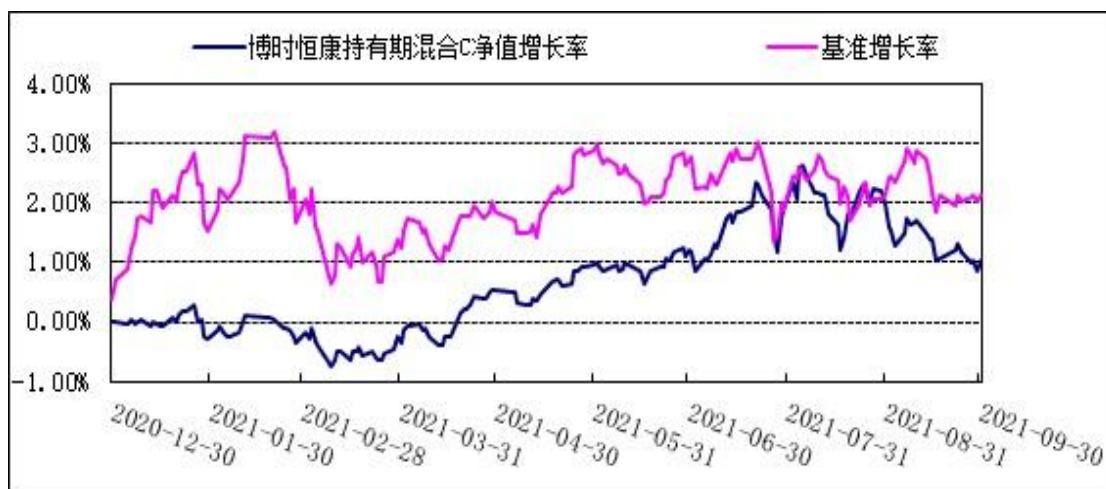
				准差④		
过去三个月	-0.19%	0.23%	-0.57%	0.25%	0.38%	-0.02%
过去六个月	1.37%	0.18%	0.91%	0.22%	0.46%	-0.04%
自基金合同生效起至今	1.03%	0.16%	2.15%	0.25%	-1.12%	-0.09%

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. 博时恒康持有期混合A:



2. 博时恒康持有期混合C:



注：本基金的基金合同于 2020 年 12 月 30 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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
倪玉娟	基金经理	2020-12-30	-	10.1	倪玉娟女士，博士。2011 年至 2014 年在海通证券任固定收益分析师。2014 年加入博时基金管理有限公司。历任高级研究员、高级研究员兼基金经理助理、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2018 年 4 月 9 日-2019 年 6 月 4 日)、博时富丰纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019 年 6 月 26 日-2021 年 2 月 25 日)、博时稳欣 39 个月定期开放债券型证券投资基金(2019 年 11 月 19 日-2021 年 2 月 25 日)、博时富业纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 7 月 16 日-2021 年 8 月 17 日)的基金经理。现任博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2018 年 4 月 9 日—至今)、博时现金宝货币市场基金(2019 年 2 月 25 日—至今)、博时季季乐三个月持有期债券型证券投资基金(2020 年 5 月 27 日—至今)、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 12 月 30 日—至今)的基金经理。
陈伟	基金经理	2020-12-30	-	8.2	陈伟先生，硕士。2013 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、研究员兼基金经理助理、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。现任博时睿远事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2019 年 10 月 30 日—至今)、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 12 月 30 日—至今)、博时弘泰定期开放混合型证券投资基金(2021 年 4 月 13 日—至今)、博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 4 月 13 日—至今)、博时恒旭一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 7 月 21 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 10 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

今年以来，在经济复苏、疫情反复、通胀预期、流动性拐点预期等多因素的交织影响下 A 股市场波动加剧，由于估值的极致分化，行情在食品医药、新能源、高科技、顺周期、中小市值等多板块间进行了反复的再平衡，不同风格的投资者都面临着阶段性挑战。同时，量化基金的参与改变了市场微观交易结构，进一步加剧了市场波动和情绪起伏。三季度 A 股行情分化非常极致，受产业政策的影响非常大。在能耗双控的政策背景下，以煤炭钢铁有色为代表的供给类资产涨幅超过 20%，而以消费和制造业为代表的需求类资产则大幅下跌。同时，“双减”、反垄断、共同富裕等政策的出台，大幅降低了市场风险偏好，半导体和互联网等科技股也大幅度下跌。但我依然坚定看好 A 股市场，我认为 A 股的中长期趋势没有发生改变，包含下述几个原因。首先是国家政策红利，以科创板和北交所为例，权益市场面临蓬勃发展的黄金机遇期；权益市场肩负着增加经济活力，改变融资结构，推动经济结构转型升级的重大历史使命。其次是中国资产的全球吸引力在提高，众多行业已经涌现出了一大批具有全球竞争力、具有全球定价权的优秀企业。第三，居民资金从非标、理财、房产等方向流向股票市场的趋势在加速，同时外资加配中国也未结束。四季度而言，在低增长、低利率、低通胀、资产荒的宏观背景下，股票市场仍面临友好的运行环境、存在结构性的投资机会。但是，我认为 A 股躺平的机会已经过去，估值难以进一步扩张，我们要从估值扩张走向盈利驱动，聚焦盈利增速大于估值扩张逻辑的板块，整体配置走向均衡。在行业选择上，成长方向我会重视碳中和主线下的增量需求、科技创新主线下的国产化、以及高端制造主线下的专精特新；低估值方向我会重视盈利能力向上的运营类资产、以及稳增长背景下的新基建需求。2021 年三季度，债市受到央行降准操作驱

动收益率于季初快速下行，随后转为窄幅震荡。债市收益率整体呈现“L”型走势，收益率中枢较二季度明显下行。具体看，7月初国常会意外提及降准，随后央行宣布全面降准大幅提振债市情绪。前期市场对于货币政策可能收紧的担忧被打破。由于1-7月地方债发行量大幅低于预期使得市场机构普遍欠配，“踏空情绪”驱动债市收益率出现快速下行。10年国债收益率由7月初3.1%一路下行至月末2.8%位置。8、9月由于央行降准后资金市场利率中枢并未出现明显下行，而短端利率在透支了货币政策宽松预期后出现回调压力，期限利差收窄限制中长端利率下行空间。而此时经济、社融数据逐渐显现经济基本面下行压力，中长端收益率也缺乏反弹动力，债市转为窄幅震荡格局，收益率曲线趋平。三季度信用债行情整体跟随利率债走势，信用利差、期限利差大幅压缩。但季末由于受到银行理财监管政策影响，中长久期信用债、银行二级资本债、永续债等品种收益率出现明显调整。展望后市，“缺电限产”、“能耗双控”等问题加大制造业压力，同时可能继续推升通胀。第二批土地集中出让情况较差，地产行业持续承压。9月制造业PMI数据已跌破荣枯线，显示短期经济下行压力加大。4季度预计财政发力托底经济，基建投资可能回升。但在地产和城投政策管控不会明显放松背景下，信用扩张效果会较慢，基本面对债市仍友好。央行预计仍会持续维护市场流动性稳定，但在经济类滞涨格局下，货币政策可能仍以结构性政策为主，较难有总量上的大幅放松。在投资上，关注策略调整方法，做好空间位置判断，锚定好收益率的锚，寻找最优性价比资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年09月30日，本基金A类基金份额净值为1.0164元，份额累计净值为1.0164元，本基金C类基金份额净值为1.0103元，份额累计净值为1.0103元，报告期内，本基金A类基金份额净值增长率为0.01%，本基金C类基金份额净值增长率为-0.19%，同期业绩基准增长率为-0.57%。

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	16,617,197.38	7.03
	其中：股票	16,617,197.38	7.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	178,476,062.30	75.51

	其中：债券	178,476,062.30	75.51
	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	25,000,000.00	10.58
	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	12,683,466.46	5.37
8	其他各项资产	3,569,351.74	1.51
9	合计	236,346,077.88	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	13,126,717.65	5.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,300.53	0.00
F	批发和零售业	12,436.20	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	2,005,581.00	0.85
J	金融业	1,464,162.00	0.62
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	16,617,197.38	7.05

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	600487	亨通光电	153,700	2,121,060.00	0.90
2	600585	海螺水泥	39,200	1,599,360.00	0.68
3	601012	隆基股份	19,000	1,567,120.00	0.66
4	300059	东方财富	42,600	1,464,162.00	0.62
5	000063	中兴通讯	34,200	1,133,046.00	0.48

6	002241	歌尔股份	25,800	1,111,980.00	0.47
7	688388	嘉元科技	5,765	819,264.15	0.35
8	300496	中科创达	5,900	738,621.00	0.31
9	300502	新易盛	21,000	707,070.00	0.30
10	002063	远光软件	94,100	701,045.00	0.30

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	79,327,000.00	33.64
	其中：政策性金融债	61,201,000.00	25.95
4	企业债券	28,218,600.00	11.97
5	企业短期融资券	31,215,600.00	13.24
6	中期票据	39,698,800.00	16.84
7	可转债（可交换债）	16,062.30	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	178,476,062.30	75.69

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	210205	21 国开 05	300,000	30,882,000.00	13.10
2	210210	21 国开 10	100,000	10,159,000.00	4.31
3	200212	20 国开 12	100,000	10,137,000.00	4.30
4	190202	19 国开 02	100,000	10,023,000.00	4.25
5	175653	21 银河 G2	60,000	6,063,000.00	2.57

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 国开 05(210205)、21 国开 10(210210)、20 国开 12(200212)、19 国开 02(190202)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 1 月 8 日，因存在：1、为违规的政府购买服务项目提供融资；2、项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况；3、违规变相发放土地储备贷款；4、设置不合理存款考核要求，以贷转存，虚增存款；5、贷款风险分类不准确；6、向资产管理公司以外的主体批量转让不良信贷资产；7、违规进行信贷资产拆分转让，隐匿信贷资产质量；8、向棚改业务代理结算行强制搭售低收益理财产品；9、扶贫贷款存贷挂钩；10、易地扶贫搬迁贷款“三查”不尽职，部分贷款资金未真正用于扶贫搬迁等违规行为，中国银行保险监督管理委员会北京监管局对国家开发银行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	84,410.23
2	应收证券清算款	19,041.10
3	应收股利	-
4	应收利息	3,465,900.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,569,351.74

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	博时恒康持有期混合A	博时恒康持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	189,239,825.56	42,928,837.11
报告期期间基金总申购份额	85,920.13	1,094.15
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	189,325,745.69	42,929,931.26

§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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 296 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 16138 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 4752 亿元人民币，累计分红逾 1509 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 9 月 28 日，由中国证券报社有限公司主办的第十八届中国基金业金牛奖评选结果正式揭晓，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时信用债纯债债券一举荣获了“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2021 年 9 月 27 日，由证券时报报社有限公司主办的第十六届中国基金业明星基金奖正式公布，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时天颐债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。

2021 年 9 月，由北京济安金信科技有限公司主办的第三届济安“群星汇”评选结果揭晓，凭借卓越的综合管理实力和旗下基金产品出色的长期业绩，博时基金一举获得了“济安众星奖”、“济安五星奖”两项重量级的公司奖项。博时旗下产品博时合惠货币（004841）获得了“基金产品单项奖-货币型”，博时合惠货币基金经理魏桢则荣获了“五星基金明星奖”奖。

2021 年 7 月 6 日，由上海证券报社有限公司主办的第十七届“金基金”奖的评选结果揭晓。凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金荣获 2019 年度金基金·海外投资回报基金管理公司奖。博时旗下基金产品博时新起点灵活配置混合型证券投资基金获得 2019 年度金基金·灵活配置型基金三年期奖。

§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恒康一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时恒康一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时恒康一年持有期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 报告期内博时恒康一年持有期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

二〇二一年十月二十七日