

博时恒康一年持有期混合型证券投资基金
2021 年第 4 季度报告
2021 年 12 月 31 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：二〇二二年一月二十四日

§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 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	216,319,047.07 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	176,623,544.63 份	39,695,502.44 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 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	2,080,342.36	380,325.12
2.本期利润	3,091,421.21	607,504.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163	0.0142
4.期末基金资产净值	182,423,582.84	40,671,668.55
5.期末基金份额净值	1.0328	1.0246

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	1.61%	0.15%	0.83%	0.15%	0.78%	0.00%
过去六个月	1.62%	0.20%	0.26%	0.21%	1.36%	-0.01%
过去一年	3.28%	0.16%	2.28%	0.23%	1.00%	-0.07%
自基金合同 生效起至今	3.28%	0.16%	3.00%	0.23%	0.28%	-0.07%

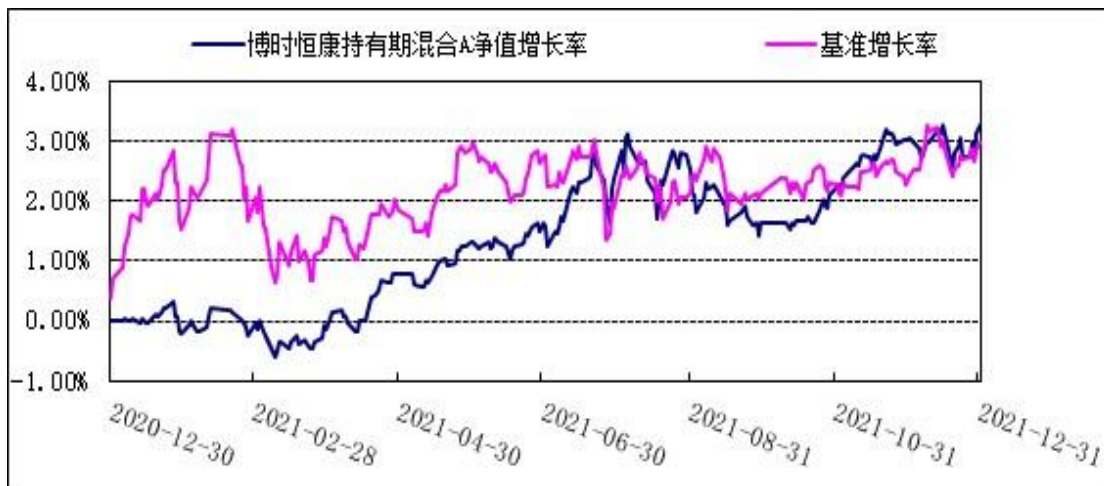
2. 博时恒康持有期混合C:

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

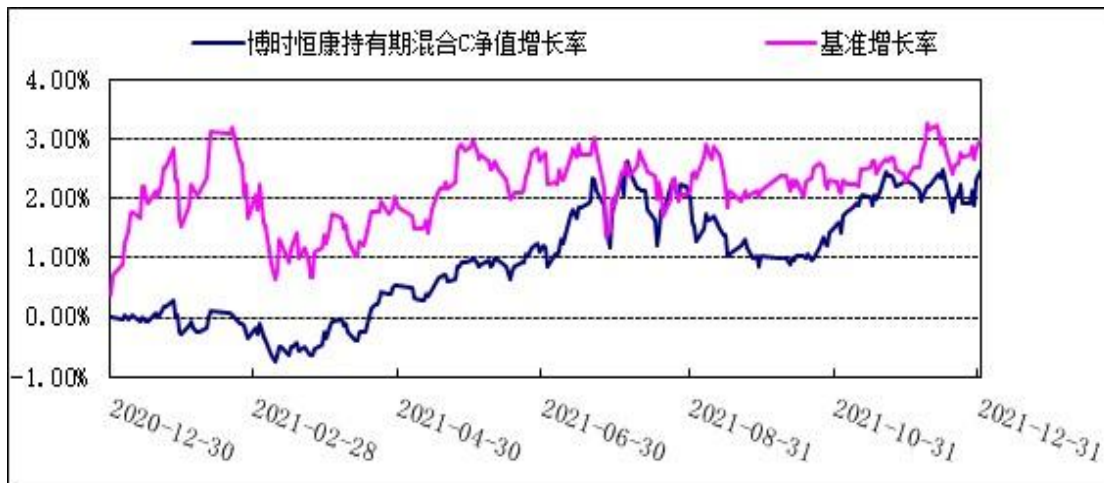
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.42%	0.15%	0.83%	0.15%	0.59%	0.00%
过去六个月	1.23%	0.20%	0.26%	0.21%	0.97%	-0.01%
过去一年	2.46%	0.16%	2.28%	0.23%	0.18%	-0.07%
自基金合同生效起至今	2.46%	0.16%	3.00%	0.23%	-0.54%	-0.07%

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
倪玉娟	基金经理	2020-12-30	-	10.3	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)、博时富添纯债债券型证券投资基金(2021 年 11 月 30 日—至今)、博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金(2021 年 11 月 30 日—至今)的基金经理。
陈伟	基金经理	2020-12-30	-	8.4	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)、博时稳益 9 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 11

					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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 7 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

债市方面，2021 年四季度债市波动率显著加大，“宽信用未起”与“宽货币推进”的拉扯过程中利率债整体先上后下，信用经历 9 月份的调整后震荡下行，信用利差呈现先缩小后拉大的格局。十一假期后宽松预期落空，10 月 8 日与 10 月 15 日均未见央行有降准动作，利率债迎来一波接近 20BP 的调整至 10 月 18 日的 3.04% 高点。伴随着大宗商品走弱与央行 10 月 20 日增量 1000 亿逆回购操作，市场情绪好转，十年国债在 11 月上旬逐步回落到 2.90% 附近。市场在对地产宽信用半信半疑的纠结中意外迎来年内第二次降准，中短端品种在降准后表现显著好于长端。最后两个交易日在不断升温的降息预期与岁末年初的配置行情双击下，十年国债突破前低至 2.76%。信用债方面，四季度结构性行情体现的淋漓尽致：二级资本债与永续债的王者归来以及 3 年 AA+ 与 AA 品种的源源不断的买盘。十月中旬利率拐点后信用市场从一级到二级等来久违的配置热情，一周内下行幅度接近 15BP，信用利差迅速缩窄。11 月底与 12 月跨年行情中，即便 1-2 年信用估值不断上行，但永续债与二级资本债不为所动，同时 3 年-1 年信用的期限利差不断压缩，背后是短期的资金现实紧张与宽松预期下的资产恐慌的博弈。展望后市，重提“逆周期调节”的稳增长动员后经济企稳

回升只是时间问题，在 2022 年上半年还是能看到经济逐步出现环比与同比改善。另一方面，房住不炒与约束地方隐性债务使得经济复苏的斜率更温和，宽信用的效果与节奏仍需观察。短期看债市风险仍不大，货币政策“以我为主”，以稳为主，合理充裕的流动性环境是债市最大的支撑与依靠。从流动性缺口角度看，考虑到政府债券发行前置与春节提现影响，1 月份是观察央行货币政策的重要时点。无法短期证伪的降息预期将成为年初市场反复博弈的焦点。若降息预期能在一季度兑现，则需结合宏观环境与市场点位考虑退出时点，保持一份清醒。在组合操作上，预期差很难有，顺势而为可以有，低波动是主旋律，加杠杆是确定性，空间交易仍是主战场。投资策略以空间为主，时间为辅；应对为主，预判为辅。资产策略在不下车背景下比价尤为重要。根据比价图谱，做精选交易。组合仍将维持相对中性久期，保持适度杠杆，基础仓位以优选信用债为主，适当参与利率交易。股市方面，四季度 A 股市场整体表现较好，结构上呈现一定分化，其中三季度涨幅居前的能耗双控受益板块大幅回调，机构重仓的新能源等成长板块反弹力度偏弱；而主题类的传媒板块、以及军工、消费电子/汽车电子板块涨幅居前。展望 2022 年，低增长、低利率、低通胀、资产荒的宏观条件没有明显改变，权益市场仍然面临友好的运行环境、存在结构性的投资机会。中央经济工作会议强调以经济建设为中心，对总量经济的托底态度超预期，从政策、盈利、流动性各维度都将更加利好权益市场。但 12 月份至今股票普遍下跌，一方面是因为基金年底考核期市场博弈加剧、部分兑现收益；另一方面因为中央政策定调，到经济基本面兑现需要时间，我们可以合理预期一季度会有密集产业政策配套出台，而这将是超额收益的重要来源。在行业选择上，成长方向我们仍然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。但其中我们对高估值个股会更加谨慎，我们需要谨慎甄别基本面逻辑可以进一步强化、估值和增长持续性相匹配的结构性的机会。另外，我们也会积极挖掘低估值方向的投资机会，我们会重视盈利能力向上的运营类资产、稳增长背景下的新老基建需求、以及困境反转的相关机会。稳增长方面，我们会积极布局传统基建的建材、以及新基建的电力、算力相关领域的投资。其中，电力的供给侧投资改造需求（比如新型电力系统、信息化等）市场演绎已经比较充分，而在电力的用户侧增量需求有待进一步挖掘。信息技术方向，相比较于 5G 网络，算力网络建设对运营商来说是更有吸引力的选择，我们积极关注东数西算、工业互联网等环节的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0328 元，份额累计净值为 1.0328 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0246 元，份额累计净值为 1.0246 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.61%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.42%，同期业绩基准增长率为 0.83%。

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	44,667,130.54	18.61
	其中：股票	44,667,130.54	18.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	129,419,101.80	53.92
	其中：债券	129,419,101.80	53.92
	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	50,000,130.00	20.83
	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	3,897,223.58	1.62
8	其他各项资产	12,019,681.02	5.01
9	合计	240,003,266.94	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	30,623,544.17	13.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,432,888.00	1.09
F	批发和零售业	41,098.02	0.02
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	5,059,168.00	2.27
J	金融业	5,780,182.68	2.59
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	700,732.00	0.31
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	29,517.67	0.01
S	综合	-	-
	合计	44,667,130.54	20.02

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	000063	中兴通讯	110,100	3,688,350.00	1.65
2	300502	新易盛	65,700	2,574,126.00	1.15
3	300033	同花顺	17,400	2,515,692.00	1.13
4	601669	中国电建	301,100	2,432,888.00	1.09
5	002709	天赐材料	16,800	1,926,120.00	0.86
6	000933	神火股份	207,900	1,889,811.00	0.85
7	605358	立昂微	15,300	1,836,153.00	0.82
8	300383	光环新网	119,400	1,771,896.00	0.79
9	002371	北方华创	5,100	1,769,802.00	0.79
10	000977	浪潮信息	49,200	1,762,836.00	0.79

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	101,412,000.00	45.46
	其中：政策性金融债	101,412,000.00	45.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	7,053,200.00	3.16
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,473,901.80	0.66
8	同业存单	19,480,000.00	8.73
9	其他	-	-
10	合计	129,419,101.80	58.01

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	210210	21 国开 10	300,000	30,648,000.00	13.74
2	210312	21 进出 12	200,000	20,154,000.00	9.03
3	092118002	21 农发清发 02	200,000	20,146,000.00	9.03
4	112106294	21 交通银行 CD294	200,000	19,480,000.00	8.73
5	180408	18 农发 08	100,000	10,245,000.00	4.59

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 10(210210)、21 进出 12(210312)、21 农发清发 02(092118002)、21 交通银行 CD294(112106294)、18 农发 08(180408)、20 国开 12(200212)、21 国开 06(210206)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 12 月 31 日，因存在贷后管理不到位等违规行为，中国银行保险监督管理委员会海南监管局对国家开发银行处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 7 月 13 日，因存在 1、违规投资企业股权；2、个别高管人员未经核准实际履职；3、监管数据漏报错报；4、违规向地方政府购买服务提供融资；5、违规变相发放土地储备贷款等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国进出口银行处以罚没的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 7 月 12 日，因存在 1、2019 年 10 月至 2020 年 6 月期间，部分粮食储备贷款贷后管理严重违反审慎经营规则，2、2017 年 8 月、12 月，部分固定资产贷款变相用于支付土地出让金等违规情形，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对中国农业发展银行上海市分行处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 7 月 16 日，因存在：1、理财业务和同业业务制度不健全；2、理财业务数据与事实不符；3、部分理财业务发展与监管导向不符；4、理财业务风险隔离不到位，利用本行表内自有资金为本行表外理财产品提供融资；5、理财资金违规投向土地储备项目；6、理财产品相互交易调节收益；7、面向非机构投资者发行的理财产品投资不良资产支持证券；8、公募理财产品投资单只证券超限额；9、理财资金违规投向交易所上市交易的股票；10、理财资金投资非标资产比照贷款管理不到位等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对交通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	104,483.58
2	应收证券清算款	9,434,042.98
3	应收股利	-
4	应收利息	2,481,154.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,019,681.02

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	127013	创维转债	1,473,901.80	0.66

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	189,325,745.69	42,929,931.26
报告期期间基金总申购份额	300.64	39.61
减：报告期期间基金总赎回份额	12,702,501.70	3,234,468.43
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	176,623,544.63	39,695,502.44

§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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 311 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 16687 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 5366 亿元人民币，累计分红逾 1561 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 12 月 15 日，人民银行公示了 2020 年度金融科技发展奖获奖项目，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获二等奖。

2021 年 12 月 1 日，广东省人民政府官网发布《关于 2020 年广东金融创新奖评选结果的通报》，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获三等奖。

2021 年 11 月 20 日，第五届中国海外基金金牛奖评选揭晓，博时基金海外全资子公司博时基金（国际）有限公司旗下的博时大中华债券基金凭借优异的业绩，荣膺“一年期金牛海外中国债券基金”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

二〇二二年一月二十四日