

博时量化平衡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：中国工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。

基金托管人中国工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	博时量化平衡混合
基金主代码	004495
交易代码	004495
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 4 日
报告期末基金份额总额	747,145,531.52 份
投资目标	本基金采用平衡型配置，严格控制最大回撤，基于多个逻辑不同的量化择时策略，最大程度地去过滤下跌，减少回撤，力争获取长期相对稳定的收益。
投资策略	本基金的量化多策略体系是在大类资产配置策略的基础之上，基于多因子模型、事件驱动类策略以及量化择时模型等多种量化策略进行择时和选股，并同时运用股指期货进行适量系统性风险对冲的绝对收益策略体系。主要包括：1、大类资产配置策略，本基金的大类资产配置策略主要是基于对宏观经济周期运行规律的研究予以决策，根据经济周期决定股票资产和债券资产的投资比例，以实现股债的平衡配置；2、量化择时策略，博时基金的量化多策略择时体系以择时策略的多逻辑、多期限以及多品种为目标进行设计和开发，在各品种上综合考虑基本面和市场面的择时模型，从而形成对品种的长、中、短期趋势和方向的判断。基金经理根据市场的实际情况，综合前瞻性地运用各种择时策略进行操作；3、量化选股策略，博时的量化选股策略体系包括基本面策略、市场面策略以及基本面和市场面结合的策略，各个策略自成体系，具有各自的投资逻辑和风险特征；4、其他投资策略包括：债券投资策略、权证投资策略、资产支持证券的投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、融资融券交易策略、存托凭证投资策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+中债综合指数（总财富）收益率×80%。
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，属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	17,684,436.53
2.本期利润	2,664,145.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036
4.期末基金资产净值	1,164,903,254.11
5.期末基金份额净值	1.5591

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。

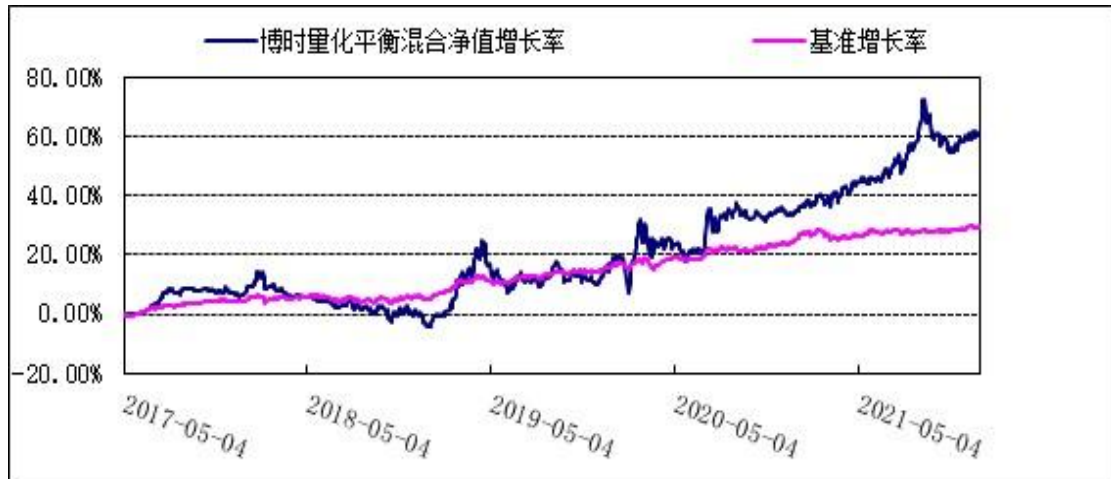
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.37%	0.63%	1.31%	0.16%	-0.94%	0.47%
过去六个月	8.24%	0.84%	1.28%	0.21%	6.96%	0.63%
过去一年	18.96%	0.73%	3.22%	0.24%	15.74%	0.49%
过去三年	67.54%	0.98%	23.15%	0.25%	44.39%	0.73%
自基金合同生 效起至今	60.75%	0.84%	29.71%	0.24%	31.04%	0.60%

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		
林景艺	基金经理	2017-05-04	-	11.4	林景艺女士，硕士。2010 年从北京大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任量化分析师、高级研究员兼基金经理助理、博时国企改革主题股票型证券投资基金(2015 年 5 月 20 日-2021 年 5 月 18 日)基金经理。现任博时量化平衡混合型证券投资基金(2017 年 5 月 4 日—至今)、博时量化多策略股票型证券投资基金(2018 年 4 月 3 日—至今)、博时量化价值股票型证券投资基金(2018 年 6 月 26 日—至今)的基金经理。
黄瑞庆	指数与量化投资部总经理/基金经理	2017-05-04	-	19.4	黄瑞庆先生，博士。2002 年起先后在融通基金、长城基金、长盛基金、财通基金、合众资产管理股份有限公司从事研究、投资、管理等工

				作。2013 年加入博时基金管理有限公司。历任股票投资部 ETF 及量化组投资副总监、股票投资部 ETF 及量化组投资副总监兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资副总监（主持工作）兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资总监兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资总监、博时价值增长证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2016 年 10 月 24 日)、博时价值增长贰号证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2016 年 10 月 24 日)、博时特许价值混合型证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2018 年 6 月 21 日)的基金经理。现任指数与量化投资部总经理兼博时量化平衡混合型证券投资基金(2017 年 5 月 4 日—至今)、博时量化多策略股票型证券投资基金(2018 年 4 月 3 日—至今)、博时量化价值股票型证券投资基金(2018 年 6 月 26 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 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

2021 年四季度，国内经济增速下降，年末的中央经济工作会议释放较强的稳增长信号，新冠疫情依旧反复，A 股的波动率下降，板块和风格间的轮动速度进一步增加，但是其幅度差异在减小，在稳增长的预期下，主要市场指数都获得正收益。风格方面，四季度整体小盘指数略优于大盘指数，成长风格好于价值风格，三季度表现抢眼的原材料板块显著回撤。在行业的市场结构上，四季度行业间的分化也弱于三季度，中信一级行业指数中，传媒、国防军工、通信行业涨幅超过 14%，而煤炭、钢铁、石油石化、消费者服务等行业跌幅超过 5%，市场缺乏持续主线。债券市场方面，国内外的货币环境依旧相对宽松，市场预期相对稳定，债市在四季度实现温和上涨。受益于股票市场整体上行，四季度转债收益率较高，经过三季度地产行业的结构性出清，地产债在四季度有所稳定，但是部分低等级信用债继续下跌，信用利差维持在高位。本基金在 2021 年四季度综合考虑了股票的估值水平和基本面的变化趋势，维持了中高水平的股票平均仓位；选股方面，超配周期，在四季度初的周期回撤行情中有所回撤；同时，基金也维持了较高的中低风险转债的配置，在强化防御的同时贡献了绝对收益。未来本基金仍然保持在追求稳健收益的同时，注重回撤风险的控制。本基金将通过量化多策略体系充分挖掘和利用股票及债券市场的规律，注重资产本身的收益能力和空间，力争获得相对平稳的绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.5591 元，份额累计净值为 1.6031 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.37%，同期业绩基准增长率为 1.31%。

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	457,159,483.75	39.10
	其中：股票	457,159,483.75	39.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	616,595,106.09	52.74
	其中：债券	616,595,106.09	52.74
	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	-	-
	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	92,948,238.12	7.95
8	其他各项资产	2,468,138.56	0.21
9	合计	1,169,170,966.52	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	1,226,978.00	0.11
B	采矿业	9,553,151.00	0.82
C	制造业	221,862,316.89	19.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,781,913.00	0.67
E	建筑业	10,653,915.80	0.91
F	批发和零售业	63,030,460.80	5.41
G	交通运输、仓储和邮政业	4,439,759.88	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,861,049.23	1.70
J	金融业	90,709,890.07	7.79
K	房地产业	14,679,890.00	1.26
L	租赁和商务服务业	4,348,704.23	0.37
M	科学研究和技术服务业	3,158,178.01	0.27
N	水利、环境和公共设施管理业	414,182.39	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	67,596.00	0.01
Q	卫生和社会工作	2,031,480.78	0.17
R	文化、体育和娱乐业	2,569,211.67	0.22
S	综合	770,806.00	0.07
	合计	457,159,483.75	39.24

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	600755	厦门国贸	6,453,985	46,533,231.85	3.99
2	000333	美的集团	239,968	17,712,038.08	1.52
3	601318	中国平安	236,931	11,943,691.71	1.03
4	000932	华菱钢铁	2,201,900	11,251,709.00	0.97
5	600153	建发股份	1,181,600	10,717,112.00	0.92
6	601166	兴业银行	540,061	10,282,761.44	0.88
7	600782	新钢股份	1,776,500	9,379,920.00	0.81
8	000651	格力电器	239,600	8,872,388.00	0.76
9	600036	招商银行	164,700	8,022,537.00	0.69
10	600941	中国移动	124,803	7,186,156.74	0.62

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	616,595,106.09	52.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	616,595,106.09	52.93

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	127027	靖远转债	686,158	87,787,054.52	7.54
2	110043	无锡转债	636,850	76,275,524.50	6.55
3	110079	杭银转债	608,320	75,760,172.80	6.50
4	132017	19 新钢 EB	630,000	70,560,000.00	6.06
5	127020	中金转债	565,803	70,210,494.27	6.03

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无锡转债(110043)、杭银转债(110079)、苏银转债(110053)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 7 月 22 日，因存在不正当手段吸收存款的违规行为，中国银行保险监督管理委员会无锡监管分局对无锡农村商业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 24 日，因存在 1、房地产项目融资业务不审慎；2、流动资金贷款管理不审慎，资金被挪用于支付土地出让金；3、授信投放不审慎，超额投放；4、理财资金管理不审慎，回流借款人母公司挪用于支付土地出让保证金；5、个人经营贷款管理不审慎，资金挪用于购房；6、个人消费贷款管理不审慎，资金挪用于购房等违规行为，中国银行保险监督管理委员会浙江监管局对杭州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 12 月 03 日，因存在 1.采用不正当手段发放贷款，2.固定资产贷款项目审批要件不齐全，3.固定资产贷款管理严重失职，4.贷后管理不审慎导致个人消费贷款资金违规进入投资等限制性领域，5.同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保，6.同业投资业务项目审批要件不齐全且贷后管理不到位导致部分资金被挪用，7.同业投资业务资金占比超监管要求等违规行为，中国银行保险监督管理委员会背景监管局对江苏银行股份有限公司北京分行处以罚款的公开处罚。

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	182,868.13
2	应收证券清算款	195,968.08
3	应收股利	-
4	应收利息	1,903,450.65
5	应收申购款	185,851.70
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,468,138.56

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	127027	靖远转债	87,787,054.52	7.54
2	110043	无锡转债	76,275,524.50	6.55
3	110079	杭银转债	75,760,172.80	6.50
4	132017	19 新钢 EB	70,560,000.00	6.06
5	127020	中金转债	70,210,494.27	6.03
6	127018	本钢转债	50,366,181.06	4.32
7	113026	核能转债	47,748,499.50	4.10
8	113009	广汽转债	36,631,600.00	3.14
9	110053	苏银转债	26,889,024.80	2.31
10	113609	永安转债	18,792,266.80	1.61
11	123085	万顺转 2	15,847,153.54	1.36
12	128107	交科转债	15,289,344.00	1.31
13	128119	龙大转债	5,285,252.70	0.45
14	128085	鸿达转债	4,520,246.40	0.39
15	113532	海环转债	3,760,926.00	0.32
16	123080	海波转债	2,510,310.40	0.22
17	113011	光大转债	2,213,515.20	0.19
18	110080	东湖转债	2,210,748.80	0.19
19	110072	广汇转债	1,532,700.00	0.13

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	600941	中国移动	7,186,156.74	0.62	新股未上市

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	663,273,298.24
报告期期间基金总申购份额	136,588,479.88
减：报告期期间基金总赎回份额	52,716,246.60
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	747,145,531.52

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	1,856,029.64
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	1,856,029.64
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-

注：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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申赎	2021-12-13	-1,856,029.64	-2,891,322.97	-
合计			-1,856,029.64	-2,891,322.97	

§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量化平衡混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时量化平衡混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时量化平衡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 博时量化平衡混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时量化平衡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