

**博时时代消费混合型证券投资基金**  
**2022 年第 1 季度报告**  
**2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十二日

## §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时时代消费混合
基金主代码	013836
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 21 日
报告期末基金份额总额	631,281,118.48 份
投资目标	本基金通过精选时代消费主题的优质上市公司进行投资，在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金投资策略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及参与融资业务的投资策略。</p> <p>其中，大类资产配置策略是指通过跟踪考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势、外汇占款等）及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，判断经济周期当前所处的位置及未来发展方向，并通过监测重要行业的产能利用与经济景气轮动研究，调整股票资产和固定收益资产的配置比例。股票投资策略包括时代消费主题投资策略、个股选择策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略等。</p> <p>今后，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。</p>
业绩比较基准	中证主要消费指数收益率×30%+中证可选消费指数收益率×30%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%。
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时时代消费混合 A	博时时代消费混合 C
下属分级基金的交易代码	013836	013837
报告期末下属分级基金的份额总额	617,177,674.74 份	14,103,443.74 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)	
	博时时代消费混合 A	博时时代消费混合 C
1. 本期已实现收益	-15,644,021.19	-391,823.38
2. 本期利润	-72,900,824.81	-1,765,603.73
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1156	-0.1175
4. 期末基金资产净值	546,106,583.89	12,451,997.06
5. 期末基金份额净值	0.8848	0.8829

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. 博时时代消费混合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	-11.56%	1.06%	-13.58%	1.40%	2.02%	-0.34%
自基金合同 生效起至今	-11.52%	0.99%	-11.91%	1.33%	0.39%	-0.34%

###### 2. 博时时代消费混合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	-11.56%	1.06%	-13.58%	1.40%	2.02%	-0.34%
自基金合同 生效起至今	-11.52%	0.99%	-11.91%	1.33%	0.39%	-0.34%

过去三个月	-11.73%	1.06%	-13.58%	1.40%	1.85%	-0.34%
自基金合同生效起至今	-11.71%	0.99%	-11.91%	1.33%	0.20%	-0.34%

### 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. 博时时代消费混合A:



#### 2. 博时时代消费混合C:



注：本基金的基金合同于 2021 年 12 月 21 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。

## §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		
王诗瑶	基金经理	2021-12-21	-	9.7	王诗瑶女士，硕士。2012 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。历任研究员、高级研究员、高级研究员兼基金经理助理。现任博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2017年6月5日—至今)、博时消费创新混合型证券投资基金(2020年10月23日—至今)、博时时代消费混合型证券投资基金(2021年12月21日—至今)的基金经理。
肖瑾瑾	权益投资四部投资总监助理/基金经理	2021-12-21	-	9.7	肖瑾瑾先生，硕士。2012年从复旦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、高级研究员、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2017年8月1日-2018年3月9日)、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月5日-2019年6月21日)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018年6月21日-2021年4月13日)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2020年2月20日-2021年4月13日)的基金经理、权益投资主题组投资总监助理、博时消费创新混合型证券投资基金(2020年10月23日-2021年11月8日)、博时创业板两年定期开放混合型证券投资基金(2020年9月3日-2021年12月14日)的基金经理。现任权益投资四部投资总监助理兼博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2017年8月14日—至今)、博时科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2019年6月27日—至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020年4月15日—至今)、博时科创板三年定期开放混合型证券投资基金(2020年7月29日—至今)、博时创新精选混合型证券投资基金(2021年3月9日—至今)、博时数字经济18个月封闭运作混合型证券投资基金(2021年6月18日—至今)、博时半导体主题混合型证券投资基金(2021年7月20日—至今)、博时成长回报混合型证券投资基金(2021年12月3日—至今)、博时时代消费混合型证券投资基金(2021年12月21日—至今)、博时回报严选混合型证券投资基金(2022年2月8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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

## 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 6 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

2022 年一季度，A 股市场呈现出单边下跌的走势。美联储加息、俄乌冲突以及国内疫情三大因素对市场风险偏好构成压制，资本市场滞胀预期渐强，上游煤炭、原油、石化和有色金属价格持续上涨，下游工业品和消费品需求则受到抑制。因此行业分布上，我们看到一季度 A 股市场结构从 2021 年四季度的“再均衡”重新转为高度分化：上游行业呈现较好的盈利弹性，对股价和估值构成支撑；中下游行业盈利则被挤压，并体现为股价和估值快速收缩。宏观经济方面，今年一季度面临的主要困难分为两点：俄乌冲突等外部输入性风险，以及疫情背景下内部经济增长压力。俄罗斯与乌克兰的军事冲突对全球地缘政治的影响深远，首先，俄罗斯、乌克兰作为全球主要能源、粮食等资源品出口国，军事冲突进一步推升了全球原油、有色金属和农产品价格，推动通胀向滞胀演变；其次，俄乌冲突加速了全球化的破裂，西方世界针对俄罗斯的经济和金融制裁，严重伤害了全球产业链分工协作的底层信任，产业安全取代了经济效率，成为世界主要经济体的主要诉求；最后，俄乌冲突将加速全球治理新旧秩序的更替，全球化的破裂将使得缺乏资源和人口战略纵深的主要经济体衰落，这包括欧洲、日韩等地区，潜在市场的丧失和能源成本的大幅提升，将损

害这些经济体的制造业竞争力和产业升级步伐，而中国制造业既面临着外部机遇，也面临着内部挑战。当前，由于奥密克戎毒株的极强传播力，国内疫情防控进入打硬仗阶段，艰难地在动态清零政策和最小化经济影响之间取得平衡。与此同时，房地产调控背景下的信用违约不断出现，5.5%的 GDP 增速目标下的稳增长措施成为 A 股市场投资者的主要期待。流动性方面，美联储已于 3 月中旬上调利率目标区间 25bps，以应对美国日益严重的通胀。这是美联储自 2018 年 12 月以来首次加息，也标志着美联储自 2020 年 3 月以来为应对新冠疫情实行的零利率政策正式终结，并步入新一轮加息周期。从历史经验来看，在通胀高企和失业率较低背景下，美联储今年将加息不低于 6 次，与此同时不断推升的美国十年期国债收益率，也暗示美国经济衰退风险上升。美联储加息步伐和中美利差收窄，对国内货币政策构成制约，尽管国内稳增长背景下选择了宽信用+稳货币的组合，但市场风险偏好收到抑制。但需要注意，如果美国经济转为衰退预期，美联储加息将提前结束，国内货币政策空间也将放宽，彼时 A 股与美股走势将大概率呈现背离，但需关注外需受损的相关行业业绩和估值收缩的风险。

综上，在分析宏观经济、流动性和基本面三大要素后，我们对 2022 年接下来三个季度市场整体呈谨慎乐观看法，并对先前 2022 年 A 股市场“再均衡”的预测进行修正。经过一个季度的下跌后，目前 A 股市场整体估值不高，盈利下修的预期有所反映，俄乌军事冲突的和平曙光也隐约可见，但市场对外部环境不确定性的担忧以及对国内外经济前景的分歧仍将制约风险偏好的修复，我们预计市场将呈现出较为曲折和结构化的反弹走势。行业和个股配置角度，我们提出两个关键词：安全和内需。全球化破碎背景下，军事安全、能源安全、粮食安全、产业链安全取代经济效率，成为全球大国的核心经济政策诉求，与之相关的国防军工、半导体信创、农业等行业将体现更好的防御能力。外需不确定背景下，随着国内房地产信用风险的化解，以内需为导向的大众消费、广义的地产链消费将逐步进入复苏预期。组合管理方面，我们重点关注内需的复苏进展。一方面，地产产业链仍处于需求探底过程中，但在稳增长目标约束下，国内政策已经出现积极的信号，并提供了困境反转逻辑支撑的阶段性投资机会。另一方面，国内疫情对居民消费的购买力和消费意愿造成抑制，并推迟了大众消费的复苏进程，目前消费行业股价和估值都处于历史较低水平，我们认为随着稳增长政策的逐步发力，居民消费也将进入修复通道，并驱动大众消费行业的估值修复。同时，我们继续跟踪大型互联网平台企业的监管风险以及新业务进展，并捕捉其中潜在的投资机遇。风险层面，我们预计未来市场主要的风险因素分为内外两方面。内部风险主要集中在疫情防控、房地产信用风险两个方面。外部风险主要观察俄乌军事冲突的谈判进展，以及滞胀背景下的美国经济衰退风险，这将带来上游资源品价格和外需的不确定性，因此对上游原材料供应和下游市场主要集中在海外的部分行业而言，2022 年仍将面临一定的挑战和困难。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.8848 元，份额累计净值为 0.8848 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.8829 元，份额累计净值为 0.8829 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -11.56%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -11.73%，同期业绩基准增长率为 -13.58%。

#### 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	363,161,982.70	61.44
	其中：股票	363,161,982.70	61.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	224,584,513.02	38.00
8	其他各项资产	3,326,300.89	0.56
9	合计	591,072,796.61	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 16,523,679.94 元，净值占比 2.96%。

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	22,854,825.00	4.09
B	采矿业	18,734.32	0.00
C	制造业	205,879,801.92	36.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48,282,571.90	8.64
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,997,758.43	2.86



G	交通运输、仓储和邮政业	19,779,203.10	3.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,247,205.89	3.45
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,475,463.40	0.44
M	科学研究和技术服务业	12,102,738.80	2.17
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	346,638,302.76	62.06

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	16,523,679.94	2.96
合计	16,523,679.94	2.96

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

### 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	300750	宁德时代	68,000	34,836,400.00	6.24
2	002475	立讯精密	951,700	30,168,890.00	5.40
3	300498	温氏股份	1,036,500	22,854,825.00	4.09
4	002120	韵达股份	992,300	17,424,788.00	3.12
5	002557	洽洽食品	321,300	17,269,875.00	3.09
6	1368	特步国际	1,715,000	16,523,679.94	2.96
7	600600	青岛啤酒	207,200	16,370,872.00	2.93
8	601933	永辉超市	3,742,300	15,792,506.00	2.83
9	000876	新希望	929,200	15,777,816.00	2.82
10	603208	江山欧派	217,073	13,808,013.53	2.47

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

## 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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

### 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	174,364.31
2	应收证券清算款	3,148,420.22
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,516.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,326,300.89

### 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	博时时代消费混合A	博时时代消费混合C
本报告期期初基金份额总额	631,618,367.84	15,083,479.80
报告期期间基金总申购份额	59,141.00	7,731.10
减：报告期期间基金总赎回份额	14,499,834.10	987,767.16
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	617,177,674.74	14,103,443.74

## §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 2022 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 322 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 15830 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 5144 亿元人民币，累计分红逾 1627 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时代消费混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时时代消费混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时时代消费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 报告期内博时时代消费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  
二〇二二年四月二十二日