

# 博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资 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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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	博时博盈稳健 6 个月持有期混合
基金主代码	013113
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 10 日
报告期末基金份额总额	5,025,746,260.81 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，以获取绝对收益为核心投资目标，通过积极主动的投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	<p>本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略等。其中，资产配置策略是指综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，结合全球宏观经济形势，研判国内外经济的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，对组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例进行战略配置和动态调整，以规避或分散市场风险，力争实现基金资产的中长期稳健增值。股票投资策略是指结合定量、定性分析，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。股票投资策略包括行业选择与配置、竞争力分析、管理层分析、财务指标分析、估值比较、交易策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略等。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。其他资产投资策略包括衍生产品投资策略、信用衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略、参</p>

	与融资业务的投资策略等。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（CNY）收益率×5%+中债综合财富（总值）指数收益率×80%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，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	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时博盈稳健6个月持有期混合 A	博时博盈稳健6个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	013113	013114
报告期末下属分级基金的份额总额	3,220,763,033.98 份	1,804,983,226.83 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)	
	博时博盈稳健 6 个月持有期混合 A	博时博盈稳健 6 个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	-90,519,183.71	-52,247,476.76
2.本期利润	-150,262,775.89	-85,575,649.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0422	-0.0427
4.期末基金资产净值	3,114,832,716.68	1,742,268,838.51
5.期末基金份额净值	0.9671	0.9653

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. 博时博盈稳健6个月持有期混合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	-4.01%	0.26%	-1.37%	0.26%	-2.64%	0.00%
过去六个月	-2.49%	0.25%	-0.56%	0.20%	-1.93%	0.05%
自基金合同	-3.29%	0.22%	-0.74%	0.19%	-2.55%	0.03%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

**2. 博时博盈稳健6个月持有期混合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
过去三个月	-4.07%	0.26%	-1.37%	0.26%	-2.70%	0.00%
过去六个月	-2.63%	0.25%	-0.56%	0.20%	-2.07%	0.05%
自基金合同 生效起至今	-3.47%	0.23%	-0.74%	0.19%	-2.73%	0.04%

**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. 博时博盈稳健6个月持有期混合A:**



**2. 博时博盈稳健6个月持有期混合C:**



注：本基金的基金合同于 2021 年 8 月 10 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		
张李陵	固定收益投资三部总经理/固定收益投资三部投资总监/基金经理	2021-08-10	-	9.7	张李陵先生，硕士。2006年起先后在招商银行、融通基金、博时基金、招银理财工作。2014年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、投资经理兼基金经理助理、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2016年8月1日-2017年6月27日)、博时泰安债券型证券投资基金(2016年12月27日-2018年3月8日)、博时泰和债券型证券投资基金(2016年7月13日-2018年3月9日)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2017年2月10日-2018年7月16日)、博时稳定价值债券投资基金(2015年5月22日-2020年2月24日)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2015年7月16日-2020年2月24日)、博时天颐债券型证券投资基金(2016年8月1日-2020年2月24日)、博时信用债纯债债券型证券投资基金(2015年7月16日-2020年3月11日)的基金经理。2020年再次加入博时基金管理有限公司。现任固定收益投资三部总经理兼固定收益投资三部投资总监、博时信用债纯债债券型证券投资基金(2020年7月13日—至今)、博时双季享六个月持有期债券型证券投资基金(2020年10月13日—至今)、博时恒泽混合型证券投资基金(2021年2月8日—至今)、博时恒泰债券型证券投资基金(2021年4月22日—至今)、博时博盈稳健6个月持有期混合型证券投资基金(2021年8月10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)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2021年11月23日—至今)的基金经理。
吴渭	权益投资四部投资副总监/基金经理	2021-08-10	-	14.7	吴渭先生，硕士。2007年起先后在泰信基金、博时基金、民生加银基金、招商基金从事投资研究工作。2015年3月再次加入博时基金管理有限公司。历任股票投资部绝对收益组投资副总监、股票

				投资部主题组投资副总监、事业部投资副总监、权益投资主题组投资副总监。现任权益投资四部投资副总监兼博时汇智回报灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 4 月 12 日—至今)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2019 年 1 月 29 日—至今)、博时汇兴回报一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 1 月 14 日—至今)、博时汇融回报一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时汇誉回报灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 4 月 29 日—至今)、博时恒玺一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 7 月 6 日—至今)、博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 8 月 10 日—至今)、博时汇荣回报灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 8 月 24 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 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

债券部分，整个一季度，债券市场出现了猛烈的波动。1月份，随着央行的降息，市场乐观情绪蔓延，债券收益率快速下行。进入2月以后，市场发觉宽信用似乎开始见效，货币政策宽松的预期快速消退，叠加市场杠杆过高，债市出现了踩踏式下跌，基本回吐了1月的涨幅。2月末3月初，俄乌冲突导致油价突破110，美债也随之快速上行，这些不利因素再次触动了市场敏感的神经，叠加部分净值型产品出现大幅赎回，债市再度转为下跌。市场的转折出现在3月中旬，随着2月份信贷数据的公布，宽信用的预期开始消退；同时随着俄乌冲突的缓和，油价也开始下行；随着金稳委开会，赎回压力开始消退；债券市场迎来企稳。组合在一季度维持了稳健的配置，并趁着调整逐步加仓信用债。展望2季度，我们将更加关注稳增长的路径如何演绎。按照当前市场的主流预期，如果5.5的增长预期能够达成，那么宽信用大概率实现，在经济向上的宏观环境下，债券大概率将面临一定的风险。但债券的收益率并不完全由经济增长决定，特别是长端利率，更多由债务扩张的动能决定。如果经济增长依靠地产或者企业盈利驱动的广谱资本开支，那么利率有持续上行的压力，曲线会陡峭化；但是如果经济增长由基建和政府投资拉动，企业和居民的信贷扩张动力不足，此时央行反而需要压低利率配合，即便是央行短期内不宽松，债券收益率也难以显著上行，债市会呈现跌不动的局面。我们认为，今年如何达成稳增长，将成为主导债券市场走势的关键。当前我们判断，上半年依然依靠财政和基建，下半年随着需求端政策见效，地产链条可能会出现一定的复苏。因此对于债券而言，考虑央行依然需要配合，持有收益依然相对显著。考虑当前债券市场出现一定调整后，配置价值已经体现，组合将维持一定的杠杆和久期，增配信用债，顺着央行降低企业融资成本的主线进行交易，力争获取超额收益。

权益部分，回顾一季度，经济基本面比预期差，国际形势错综复杂，导致大宗商品价格大幅上行，企业成本高企，同时疫情多点爆发，导致需求不足；流动性同样比预期差，基于稳增长预期，管理人认为流动性会趋于宽松，但实际社融和信贷都低于预期。以上两方面因素共振，导致一季度权益市场表现较差。一季度主要的操作是大幅降低了权益仓位，在基本面和估值双重压力下，仓位比结构更重要。关于军工行业，相对配置最重的行业在一季度表现不及预期，主要是两个原因，一是系统性的估值下杀，二是部分公司业绩释放的节奏低于市场预期，展望未来，军工行业仍然是需求最确定的行业之一，格局稳定，用户粘性强，长期看好，但短期考虑到组合波动性，对军工行业进行了减持。展望二季度，我们需要观察几个重要的变量：俄乌战争的进展、国内疫情的发展、国内流动性的边际改善情况。目前看，这些变量都比较难下判断，所以保持耐心是非常必要的。在结构上，仍然看好产业趋势比较清晰的成长行业，包括军工、半导体国产替代、新能源等行业，通过一个季度的估值消化，大部分公司估值已经处于合理区间。

#### 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 0.9671 元，份额累计净值为 0.9671 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9653 元，份额累计净值为 0.9653 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -4.01%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -4.07%，同期业绩基准增长率为 -1.37%。

#### 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	295,199,374.13	5.95
	其中：股票	295,199,374.13	5.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,541,148,331.00	91.53
	其中：债券	4,541,148,331.00	91.53
	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	81,827,330.70	1.65
8	其他各项资产	43,332,033.29	0.87
9	合计	4,961,507,069.12	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	205,672,668.03	4.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	44,922,798.16	0.92
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	110,226.38	0.00
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	34,045,668.82	0.70



J	金融业	10,398,960.00	0.21
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,861.96	0.00
M	科学研究和技术服务业	30,190.78	0.00
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	295,199,374.13	6.08

### 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	603733	仙鹤股份	2,084,600	54,137,062.00	1.11
2	300750	宁德时代	88,400	45,287,320.00	0.93
3	000682	东方电子	5,546,200	33,332,662.00	0.69
4	601985	中国核电	3,140,256	25,467,476.16	0.52
5	300400	劲拓股份	1,460,600	22,390,998.00	0.46
6	605358	立昂微	218,269	19,009,047.21	0.39
7	688639	华恒生物	148,760	15,747,733.60	0.32
8	000661	长春高新	83,800	14,065,830.00	0.29
9	600036	招商银行	222,200	10,398,960.00	0.21
10	600995	文山电力	718,700	9,918,060.00	0.20

### 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	1,172,999,955.61	24.15
	其中：政策性金融债	807,895,271.22	16.63
4	企业债券	1,378,606,608.81	28.38
5	企业短期融资券	1,615,110,767.40	33.25
6	中期票据	360,970,493.71	7.43
7	可转债（可交换债）	13,460,505.47	0.28
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,541,148,331.00	93.50

### 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	4,800,000	503,155,463.01	10.36
2	210304	21 进出 04	1,000,000	102,048,767.12	2.10
3	210211	21 国开 11	1,000,000	101,381,863.01	2.09
4	210407	21 农发 07	1,000,000	101,309,178.08	2.09
5	2120107	21 浙商银行永续债	900,000	91,199,909.59	1.88

### 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行南宁中心支行的处罚。中国进出口银行在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会北京监管局的处罚。中国农业发展银行在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。浙商银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会浙江监管局、中国银行保险监督管理委员会宁波监管局、中国银行保险监督管理委员会衢州监管分局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会福建监管局、中国人民银行崇左市中心支行、中国人民银行太原中心支行的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的

要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券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	1,331,033.29
2	应收证券清算款	42,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,332,033.29

**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**

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	605358	立昂微	19,009,047.21	0.39	非公开发行限售

**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	博时博盈稳健6个月持有期混合A	博时博盈稳健6个月持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	3,819,044,351.12	2,140,134,468.05
报告期期间基金总申购份额	5,601,073.13	316,410.10
减：报告期期间基金总赎回份额	603,882,390.27	335,467,651.32
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	3,220,763,033.98	1,804,983,226.83

## §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博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时博盈稳健 6 个月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 博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时博盈稳健 6 个月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

二〇二二年四月二十二日