

博时港股通领先趋势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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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 | 博时港股通领先趋势混合 |
| 基金主代码 | 011162 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 2 月 9 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,003,470,116.74 份 |
| 投资目标 | 基于深入研究的基础上，从具备领先趋势的行业中精选个股进行投资，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略主要包括资产配置投资策略、股票投资策略、以及其他资产投资策略三个部分。其中，资产配置投资策略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；股票投资策略包括领先趋势主题投资策略和个股投资策略，本基金采用主题投资策略，通过持续跟踪境内市场和香港市场的政策走向和发展路径，结合行业分析比较、上市公司战略规划及国际竞争力分析等方法，挖掘属于具备领先趋势的投资主题及相关股票，精选具有估值优势的个股，作为重点进行投资；其他投资策略包括债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生产品投资策略、流通受限证券投资策略、信用衍生品投资策略、参与融资业务的投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中证港股通综合指数（CNY）收益率*65%+沪深 300 指数收益率*15%+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 |

| | | |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| | 和货币市场基金，低于股票型基金。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。 | |
| 基金管理人 | 博时基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国民生银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 博时港股通领先趋势混合 A | 博时港股通领先趋势混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 011162 | 011163 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,201,552,381.30 份 | 801,917,735.44 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日) | |
|----------------|-----------------------------------------|-----------------|
| | 博时港股通领先趋势混合 A | 博时港股通领先趋势混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -294,038,725.00 | -73,251,749.90 |
| 2.本期利润 | -615,759,431.35 | -151,838,270.16 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1873 | -0.1865 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,887,505,451.04 | 468,487,015.63 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.5896 | 0.5842 |

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. 博时港股通领先趋势混合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 | -23.98% | 2.41% | -8.61% | 1.70% | -15.37% | 0.71% |
| 过去六个月 | -32.53% | 1.96% | -12.12% | 1.28% | -20.41% | 0.68% |
| 过去一年 | -36.34% | 1.79% | -19.50% | 1.12% | -16.84% | 0.67% |
| 自基金合同 生效起至今 | -41.04% | 1.72% | -22.53% | 1.15% | -18.51% | 0.57% |

2. 博时港股通领先趋势混合C:

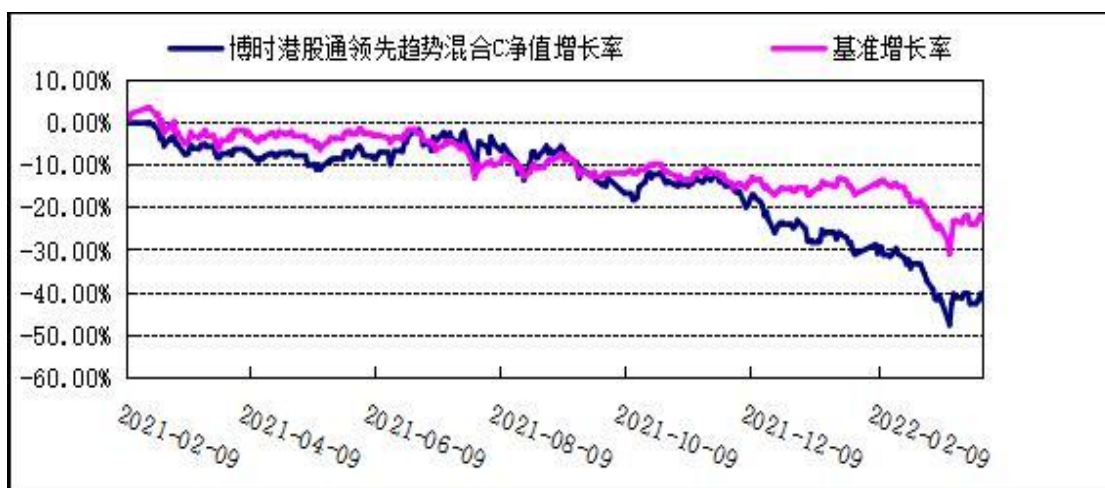
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -24.14% | 2.41% | -8.61% | 1.70% | -15.53% | 0.71% |
| 过去六个月 | -32.81% | 1.96% | -12.12% | 1.28% | -20.69% | 0.68% |
| 过去一年 | -36.85% | 1.79% | -19.50% | 1.12% | -17.35% | 0.67% |
| 自基金合同 生效起至今 | -41.58% | 1.72% | -22.53% | 1.15% | -19.05% | 0.57% |

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. 博时港股通领先趋势混合A:



2. 博时港股通领先趋势混合C:



注：本基金的基金合同于 2021 年 2 月 9 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 | | |
| 曾鹏 | 公司董事总经理/权益投研一体化总监/权益投资四部投资总监/境外投资部总经理/权益投资四部总经理/基金经理 | 2021-02-09 | - | 17.0 | 曾鹏先生，硕士。2005 年起先后在上投摩根基金、嘉实基金从事研究、投资工作。2012 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2016 年 4 月 25 日)基金经理、权益投资主题组负责人、权益投资总部一体化投研总监。现任公司董事总经理兼权益投研一体化总监、权益投资四部总经理、权益投资四部投资总监、境外投资部总经理、博时新兴成长混合型证券投资基金(2013 年 1 月 18 日—至今)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018 年 6 月 21 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)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021 年 2 月 9 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)、博时消费创新混合型证券投资基金(2021 年 11 月 8 日—至今)、博时时代领航混合型证券投资基金(2022 年 1 月 25 日—至今)的基金经理。 |
| 牟星海 | 基金经理 | 2021-02-09 | - | 28.5 | 牟星海先生，硕士。1993 年起先后在美国保诚金融控股公司、美银证券、美国雷曼兄弟控股公司、光大控股公司、布鲁克投资公司、先锋投资合伙公司、申万宏源（香港）公司、新韩法国巴黎资产管理公司、申万宏源（香港）公司从事研究、投资、管理等工作。2019 年加入博时基金管理有限公司。曾任权益投资国际组负责人。现任博时沪港深成长企业混合型证券投资基金(2019 年 6 月 10 日—至今)、博时大中华亚太精选股票证券投资基金(2020 年 5 月 21 日—至今)、 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | | 博时抗通胀增强回报证券投资基金(2020年11月3日—至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月20日—至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021年2月9日—至今)、博时港股通红利精选混合型发起式证券投资基金(2021年5月27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

博时港股通领先趋势 2022 年一季度基金报告 报告期内基金投资策略和运作分析 2022 年一季度，港股市场在疫情、美联储加息、俄乌战争以及中概股等一系列系事件影响下出现了大幅下跌。尤其以中概股事件对港股市场风险偏好的影响尤为显著。不可否认，港股市场作为离岸市场，其特点在于公司是中国公司，计价货币是美元，投资者结构多元。这导致了政策风险对香港市场的影响程度超越经济和产业的本身。回顾过去一年我们可以看到对香港市场影响最大的包括互联网监管政策、医药集采、中概股事件等多重因素，这导致即使港股优质的产业和龙头公司估值比较低了，但在新的政策或政治事件发生的时候风险偏好仍会

继续收敛，这也是我们过去这一年中获得的深刻教训。报告期内组合采取了‘仓位中性，结构弹性’的策略。一方面降低了港股新经济资产的配置；另一方面采取与 A 股联动的产业领先策略。加大了新能源产业及绿电产业的配置。期望通过降低总体仓位来降低净值的波动，同时在结构上通过对景气产业集中策略来获取弹性。但随着港股市场的持续走弱以及 AH 两地市场估值差进一步扩大，策略效果不明显，基金净值仍出现较大幅度波动。

展望二季度，制约市场风险偏好的因素正在逐步改善，我们认为港股市场将有望迎来反弹。近期证监会会同财政部、国家保密局、国家档案局就修订《关于加强在境外发行证券与上市相关保密和档案管理工作的规定》公开征求意见。这意味着中概股事件的解决找到可行方案，中概股退市风险大幅减弱，中国企业赴美上市的通道仍在。其更为重要的意义在于中美之间关系的缓和，中美金融并未脱钩，这将有助于稳定港股市场的风险偏好，重新回到具备产业投资的宏观环境下来。从国内来看，两会及金融稳定委不断释放稳增长信号。当前国内的宏观面处于经济往下，流动性往上。虽然企业盈利修复还需要时间，但估值中枢将逐渐企稳向上。政策底之后将迎来市场底。海外随着美联储加息靴子落地及俄乌战争开始逐步缓解，海外市场风险偏好情绪也将逐渐修复。一季度经过市场的大幅调整，风险已经释放，企业盈利预期在稳增长政策落地有望企稳，制约市场风险偏好的因素正在逐渐消除，市场估值中枢将逐渐上移。因此我们认为二季度市场不用过于悲观，反弹可期。二季度组合拟将仓位从中性提升至中高仓位。行业上我们依然看好以科技和能源为代表的新兴制造业。新能源汽车仍在渗透率快速提升阶段，预期很快突破 30%。因此新能源汽车的总量逻辑依然在，但细分赛道会有所分化。以创新和应用逻辑为起点的汽车电子、汽车智能化及应用等新的商业逻辑将开始在资本市场逐渐兑现。此外，作为港股市场的核心资产互联网产业，在经历过多轮下跌后风险释放较为彻底，随着预期的逐渐平稳，也会引来一轮估值修复。此外，在新兴消费、运动服饰、军工、中药、电力、燃气等景气行业也将进行一定配置，组合行业适度均衡。

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 0.5896 元，份额累计净值为 0.5896 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.5842 元，份额累计净值为 0.5842 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -23.98%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -24.14%，同期业绩基准增长率为 -8.61%。

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 | 1,904,284,327.23 | 80.11 |
| | 其中：股票 | 1,904,284,327.23 | 80.11 |
| 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 | 470,583,050.51 | 19.80 |
| 8 | 其他各项资产 | 2,155,228.89 | 0.09 |
| 9 | 合计 | 2,377,022,606.63 | 100.00 |

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 1,582,848,932.31 元，净值占比 67.18%。

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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 311,893,270.71 | 13.24 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 1,170,589.60 | 0.05 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 16,541.00 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 7,199,600.78 | 0.31 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 199,467.84 | 0.01 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 925,217.90 | 0.04 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 5,014.10 | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 25,692.99 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 321,435,394.92 | 13.64 |

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（%） |
|----------|------------------|--------------|
| 电信业务 | 217,041,425.67 | 9.21 |
| 房地产 | 36,978,163.15 | 1.57 |
| 非日常生活消费品 | 504,046,763.55 | 21.39 |
| 工业 | 235,754,200.03 | 10.01 |
| 公用事业 | 144,443,411.35 | 6.13 |
| 金融 | 49,609,141.08 | 2.11 |
| 日常消费品 | 94,129,389.04 | 4.00 |
| 信息技术 | 93,822,348.77 | 3.98 |
| 医疗保健 | 72,827,238.18 | 3.09 |
| 原材料 | 134,196,851.49 | 5.70 |
| 合计 | 1,582,848,932.31 | 67.18 |

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 | 267,590 | 137,086,357.00 | 5.82 |
| 2 | 1772 | 赣锋锂业 | 1,477,400 | 134,196,851.49 | 5.70 |
| 3 | 3898 | 时代电气 | 5,128,000 | 127,884,922.86 | 5.43 |
| 4 | 0700 | 腾讯控股 | 410,900 | 124,699,908.17 | 5.29 |
| 5 | 1211 | 比亚迪股份 | 641,000 | 116,656,002.80 | 4.95 |
| 6 | 2020 | 安踏体育 | 1,188,600 | 94,854,302.22 | 4.03 |
| 7 | 1024 | 快手-W | 1,534,500 | 92,341,517.50 | 3.92 |
| 8 | 2331 | 李宁 | 1,637,500 | 89,774,751.95 | 3.81 |
| 9 | 6969 | 思摩尔国际 | 5,363,000 | 81,769,596.64 | 3.47 |
| 10 | 002812 | 恩捷股份 | 363,487 | 79,967,140.00 | 3.39 |

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，腾讯控股有限公司在报告编制前一年受到市场监管总局的处罚。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 | 392,343.36 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,762,885.53 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,155,228.89 |

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 | 博时港股通领先趋势混合A | 博时港股通领先趋势混合C |
|----------------|------------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 3,367,583,606.82 | 820,012,834.93 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 78,315,506.74 | 69,100,700.43 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 244,346,732.26 | 87,195,799.92 |
| 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 | 3,201,552,381.30 | 801,917,735.44 |

§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 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港股通领先趋势混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时港股通领先趋势混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时港股通领先趋势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 博时港股通领先趋势混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时港股通领先趋势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