

博时恒康一年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：浙商银行股份有限公司

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。

基金托管人浙商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	108,598,243.13 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	89,437,193.25 份	19,161,049.88 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	-614,134.06	-171,438.76
2.本期利润	-2,409,057.04	-552,524.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0215	-0.0240
4.期末基金资产净值	90,507,629.80	19,197,208.46
5.期末基金份额净值	1.0120	1.0019

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	-2.01%	0.22%	-2.10%	0.33%	0.09%	-0.11%
过去六个月	-0.43%	0.19%	-1.28%	0.26%	0.85%	-0.07%
过去一年	1.34%	0.18%	-0.39%	0.24%	1.73%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	1.20%	0.17%	0.84%	0.25%	0.36%	-0.08%

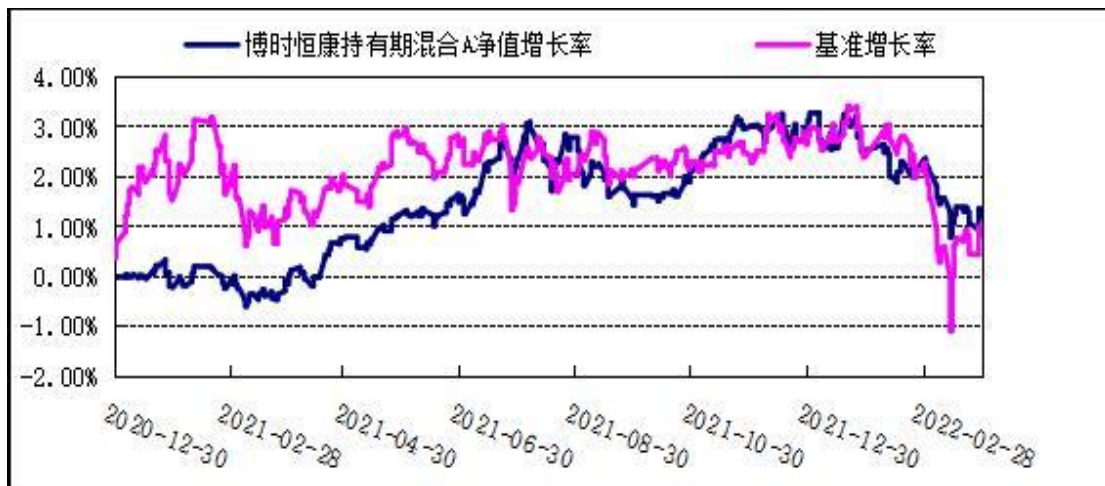
2. 博时恒康持有期混合C:

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

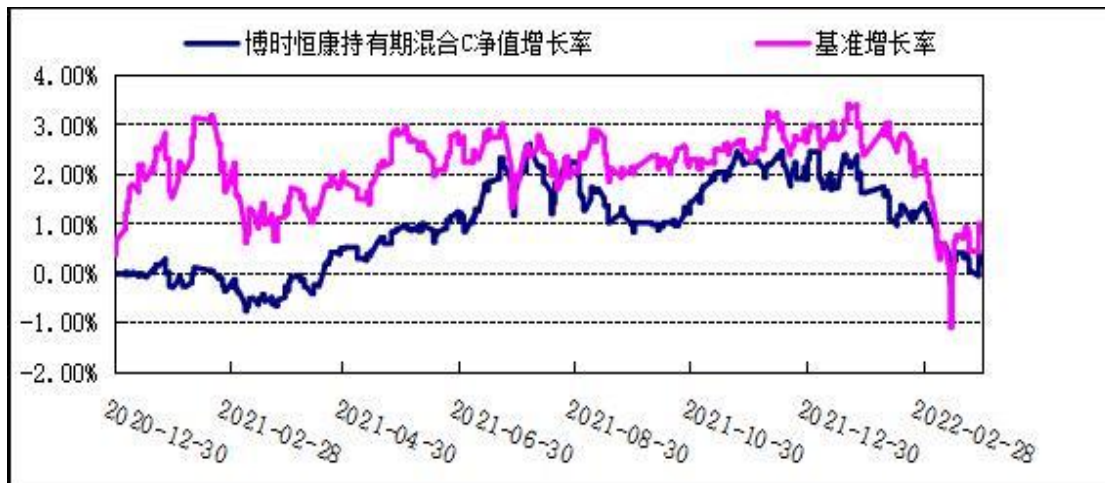
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-2.22%	0.22%	-2.10%	0.33%	-0.12%	-0.11%
过去六个月	-0.83%	0.19%	-1.28%	0.26%	0.45%	-0.07%
过去一年	0.53%	0.18%	-0.39%	0.24%	0.92%	-0.06%
自基金合同生效起至今	0.19%	0.17%	0.84%	0.25%	-0.65%	-0.08%

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	固定收益投资二部投资总监助理/基金经理	2020-12-30	-	10.6	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。现任固定收益投资二部投资总监助理兼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	-	8.7	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 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

债市方面：2022 年一季度债券市场走势呈 V 字形，10 年国债在 1 月中下旬至 2.68% 后回升，信用债在利率债调整后利差走阔约 15BP。1 月初 10 年国债在 2.80% 附近震荡，1 月 17 日超预期的 10BP 降息与随后的央行对政策的发言定调推动利率在春节前大幅下行。春节后公布的金融数据大超预期，10 年国债回到 2.80%，2-5 年利率表现弱于长端。3 月份利率波动加大，市场预期在较弱的 2 月金融数据与表现亮眼的经济数据之间反复纠结，利率债在 3 月 11 日-3 月 15 日的大涨大跌后横盘震荡。信用债方面，二级资本债与永续债先行调整，普通信用债调整最为滞后。2 月份二级资本债与永续债调整幅度最大，3 月份普通信用债调整幅度最大。整体上信用利差在一季度有明显走阔。展望后市，短期内货币政策宽松的确定性较大，稳增长的决心毋庸置疑，疫情只是短期扰动，“宽信用”在路上。年初以来经济基本面有复苏迹象，但疫情打断了经济复苏进程，目前经济强复苏仅停留在预期层面，叠加偏宽松的货币政策操作，无风险利率回归央行利率走廊的合意位置，短期内存在博弈机会。后续政策发力、疫情形势变化与海外因素交织，主要关注点仍在于国内宽信用的效果与成色。流动性环境整体维持宽松环境下，债券市场的表现取决于后续经济回升

的斜率。组合操作上，顺势而为，精细化空间位置。维持中性久期策略，基础仓位以优选信用为主，结合流动性变化做适度杠杆。锚定资产定价锚，根据比价图谱，做好布局与精选交易。

股市方面：今年年初，全球经济增长减速、高通胀和流动性收紧的宏观背景下，全球权益市场面临着错综复杂的运行环境。但是当时我们对 A 股市场相对乐观，原因是政治局会议明确提出了稳增长的目标，重提以经济建设为中心，因此我们合理预期 A 股将面临着基本面回暖和流动性宽松的友好环境。但是，一季度 A 股市场的表现大幅低于年初预期，我们认为有以下两大主要矛盾是出乎意料的。首先，2 月以来俄乌冲突持续恶化，既把全球脆弱的经济进一步推向滞胀泥潭，也卷起了新一轮逆全球化思潮，预期中美关系重归紧张。其次，2 月以来国内疫情多点频发，多城相继按下暂停键，“三重压力”雪上加霜，让市场怀疑稳增长的成效。站在当下，我们认为金融委会议带来了政策底，市场最恐慌的阶段已经过去，流动性危机阶段性解除，后续可能在震荡中磨出市场底。总体来看，国内稳增长目标明确且坚定，政策工具箱和操作空间有迹可循；外部环境仍面临较大不确定性，地缘政治冲突和中美关系有所缓和但并未逆转，须等待美联储加息缩表预期落地以及地缘政治不确定性的显著好转。节奏上看，市场大反弹需要等到内外部环境显著改善，内部主要跟踪疫情恢复情况、月度经济和金融数据的改善程度；外部主要跟踪地缘政治变化及加息进程。在行业选择上，二季度稳增长仍是短期市场交易主线，但经历前期普跌，多数优质成长股也出现了明显逆势布局良机。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机会。同时，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地产需求、以及困境反转的相关机会。稳增长方面，总量托而不举，上游成本高企，因此我们需要寻找供给侧收缩、竞争格局改善、具有成本转嫁能力的细分环节。

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 1.0120 元，份额累计净值为 1.0120 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0019 元，份额累计净值为 1.0019 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -2.01%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -2.22%，同期业绩基准增长率为 -2.10%。

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	11,663,309.65	10.48
	其中：股票	11,663,309.65	10.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	82,157,742.47	73.85
	其中：债券	82,157,742.47	73.85
	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	8,900,000.00	8.00
	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	7,821,889.13	7.03
8	其他各项资产	700,318.78	0.63
9	合计	111,243,260.03	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	619,774.00	0.56
B	采矿业	703,302.00	0.64
C	制造业	6,056,230.53	5.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	529,268.00	0.48
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	31,645.15	0.03
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	529,063.18	0.48
J	金融业	1,713,959.74	1.56
K	房地产业	982,350.00	0.90
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	481,686.00	0.44
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	16,031.05	0.01
S	综合	-	-
	合计	11,663,309.65	10.63

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	300059	东方财富	42,400	1,074,416.00	0.98
2	300014	亿纬锂能	13,100	1,056,777.00	0.96
3	600519	贵州茅台	600	1,031,400.00	0.94
4	600048	保利发展	55,500	982,350.00	0.90
5	002709	天赐材料	6,700	629,800.00	0.57
6	002714	牧原股份	10,900	619,774.00	0.56
7	601658	邮储银行	101,800	548,702.00	0.50
8	600905	三峡能源	86,200	529,268.00	0.48
9	600941	中国移动	7,913	529,063.18	0.48
10	600309	万华化学	6,200	501,518.00	0.46

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	82,133,649.31	74.87
	其中：政策性金融债	82,133,649.31	74.87
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）	24,093.16	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	82,157,742.47	74.89

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	210303	21 进出 03	200,000	20,860,279.45	19.01
2	210402	21 农发 02	200,000	20,292,690.41	18.50
3	200212	20 国开 12	100,000	10,423,832.88	9.50
4	210206	21 国开 06	100,000	10,237,769.86	9.33
5	200203	20 国开 03	100,000	10,226,679.45	9.32

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，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。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。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。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	83,263.56
2	应收证券清算款	617,055.22
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	700,318.78

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	176,623,544.63	39,695,502.44
报告期期间基金总申购份额	304,096.90	1,983.14
减：报告期期间基金总赎回份额	87,490,448.28	20,536,435.70
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	89,437,193.25	19,161,049.88

§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 博时恒康一年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
二〇二二年四月二十二日