

# 博时恒瑞一年封闭运作混合型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告  
2022 年 9 月 30 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：二〇二二年十月二十六日

## §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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时恒瑞一年封闭混合	
基金主代码	014554	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 2 月 24 日	
报告期末基金份额总额	211,664,333.19 份	
投资目标	本基金在控制风险的前提下，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	封闭期投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、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、参与融资业务的投资策略等内容。 开放运作期投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、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、参与融资业务的投资策略等内容。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债综合财富（总值）指数收益率×85%	
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	博时恒瑞一年封闭混合 A	博时恒瑞一年封闭混合 C

下属分级基金的交易代码	014554	014555
报告期末下属分级基金的份额总额	87,272,838.70 份	124,391,494.49 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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)	
	博时恒瑞一年封闭混合 A	博时恒瑞一年封闭混合 C
1.本期已实现收益	-442,598.59	-770,881.53
2.本期利润	-2,452,461.83	-3,628,698.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0281	-0.0292
4.期末基金资产净值	85,879,209.67	122,076,560.90
5.期末基金份额净值	0.9840	0.9814

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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. 博时恒瑞一年封闭混合A:

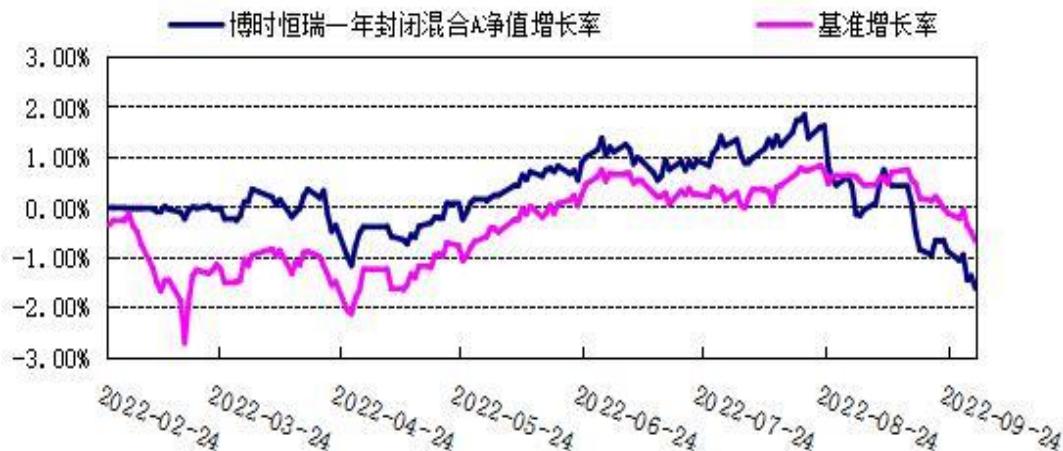
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.78%	0.24%	-1.33%	0.14%	-1.45%	0.10%
过去六个月	-1.73%	0.22%	0.50%	0.17%	-2.23%	0.05%
自基金合同 生效起至今	-1.60%	0.21%	-0.66%	0.21%	-0.94%	0.00%

###### 2. 博时恒瑞一年封闭混合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	-2.89%	0.24%	-1.33%	0.14%	-1.56%	0.10%
过去六个月	-1.94%	0.22%	0.50%	0.17%	-2.44%	0.05%
自基金合同 生效起至今	-1.86%	0.21%	-0.66%	0.21%	-1.20%	0.00%

### 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. 博时恒瑞一年封闭混合A:



#### 2. 博时恒瑞一年封闭混合C:



注：本基金的基金合同于 2022 年 2 月 24 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		
邓欣雨	混合资产投资部投资总监助理/基金经理	2022-02-24	-	14.2	邓欣雨先生，硕士。2008 年硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任固定收益研究员、固定收益研究员兼基金经理助理、博时聚瑞纯债债券型证

				券投资基金(2016 年 5 月 26 日-2017 年 11 月 8 日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 10 日-2017 年 11 月 16 日)、博时聚利纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 18 日-2017 年 11 月 22 日)、博时兴盛货币市场基金(2016 年 12 月 21 日-2017 年 12 月 29 日)、博时泰和债券型证券投资基金(2016 年 5 月 25 日-2018 年 3 月 9 日)、博时兴荣货币市场基金(2017 年 2 月 24 日-2018 年 3 月 19 日)、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 9 日-2018 年 4 月 9 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2015 年 7 月 16 日-2018 年 5 月 5 日)、博时慧选纯债债券型证券投资基金(2016 年 12 月 19 日-2018 年 7 月 30 日)、博时慧选纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 7 月 30 日-2018 年 8 月 9 日)、博时利发纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 7 日-2018 年 11 月 6 日)、博时景发纯债债券型证券投资基金(2016 年 8 月 3 日-2018 年 11 月 19 日)、博时转债增强债券型证券投资基金(2013 年 9 月 25 日-2019 年 1 月 28 日)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 16 日-2019 年 2 月 25 日)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2016 年 5 月 9 日-2019 年 3 月 4 日)、博时聚盈纯债债券型证券投资基金(2016 年 7 月 27 日-2019 年 3 月 4 日)、博时聚润纯债债券型证券投资基金(2016 年 8 月 30 日-2019 年 3 月 4 日)、博时富发纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 7 日-2019 年 3 月 4 日)、博时富诚纯债债券型证券投资基金(2017 年 3 月 17 日-2019 年 3 月 4 日)、博时富和纯债债券型证券投资基金(2017 年 8 月 30 日-2019 年 3 月 4 日)、博时稳悦 63 个月定期开放债券型证券投资基金(2020 年 1 月 13 日-2021 年 2 月 25 日)的基金经理、固定收益总部指数与创新组投资总监助理。现任混合资产投资部投资总监助理兼博时稳健回报债券型证券投资基金 (LOF) (2018 年 4 月 23 日—至今)、博时转债增强债券型
--	--	--	--	---

					证券投资基金(2019年4月25日—至今)、博时稳定价值债券投资基金(2020年2月24日—至今)、博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金(2020年3月6日—至今)、博时鑫荣稳健混合型证券投资基金(2021年12月9日—至今)、博时恒兴一年定期开放混合型证券投资基金(2021年12月9日—至今)、博时恒瑞一年封闭运作混合型证券投资基金(2022年2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，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 25 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

三季度利率先下后上。7月初央行逆回购缩量引发市场担忧，利率短暂调整后在资金面宽松、疫情反弹、地产风波、机构配置需求等共振下有所下行。后续政治局会议未有超预期政策出台，多头情绪延续。8月公布的社融数据显示实体融资需求十分疲弱，紧接着 MLF 和 OMO 超预期双降，经济数据亦较弱，短期市场阶段性迎来最大利好，市场多头热情进一步点燃，推动行情演绎。市场急涨后止盈力量出现，在稳增长政

策部署、多地出台地产政策、资金面小幅收敛等利空因素推动下，债市小幅上行，小长假前在海外债市上涨、人民币贬值压力、地产多项政策齐发下出现快速调整，收益率上行。三季度权益资产集体表现不佳，国内基本处于持续下行中，而海外美国则走出了“过山车”行情。国内主要股票指数跌幅均在 10% 以上，创业板指跌超 18%，沪深 300 跌超 15%，季度初基本上就是高点。行业方面，煤炭是唯一上涨的行业，防御性的金融稳定类的行业跌幅相对偏小，中证转债指数经历缓慢上涨后于后半季度快速调整，单季度下跌 3.8%，最大回撤 6.5%，类属中偏股型品种显著下跌，大板块中装备制造、科技、周期、可选消费板块跌幅偏大。除了国内对复苏强度的修正外，调整主要受高通胀下美联储激进加息影响，美元指数超强势和美债收益率大幅快速上行给全球风险资产带来极大压力。海外控通胀重于防衰退，美联储难在真实衰退出现前停止加息紧缩，不能过早交易衰退宽松。不过美国通胀很大可能已步入下行趋势中，但仍处于高位，4% 左右的 10 年美债收益率已较充分反应加息预期，我们认为支持美元进一步走强的环境也可能在发生变化。经历调整后，从政策、估值、盈利三方面看国内权益市场机会大于风险，且股权风险溢价和股息率显示中期配置价值高，如一年维度市场胜率非常高。转债估值收缩但仍不低，考虑到转债与股票在方向上强相关，估值只是制约收益空间，转债机会在迫近。三季度组合股票投资在成长方面配置相对偏高一些。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.9840 元，份额累计净值为 0.9840 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9814 元，份额累计净值为 0.9814 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -2.78%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -2.89%，同期业绩基准增长率为 -1.33%。

#### 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	20,951,181.15	10.06
	其中：股票	20,951,181.15	10.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	170,172,938.48	81.71
	其中：债券	170,172,938.48	81.71
	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	14,587,948.76	7.00
	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	2,471,832.72	1.19
8	其他各项资产	77,723.50	0.04
9	合计	208,261,624.61	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	2,986,379.76	1.44
C	制造业	15,284,376.39	7.35
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	-	-
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	2,680,425.00	1.29
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	20,951,181.15	10.07

## 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	002929	润建股份	82,500	2,680,425.00	1.29
2	002056	横店东磁	94,100	1,862,239.00	0.90
3	601088	中国神华	52,634	1,665,339.76	0.80
4	300320	海达股份	150,500	1,553,160.00	0.75
5	601899	紫金矿业	168,500	1,321,040.00	0.64
6	002812	恩捷股份	6,500	1,131,780.00	0.54
7	300775	三角防务	30,700	1,103,051.00	0.53
8	603267	鸿远电子	8,800	1,084,424.00	0.52



9	688599	天合光能	16,059	1,029,542.49	0.50
10	002036	联创电子	73,300	1,004,943.00	0.48

#### 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	4,258,963.09	2.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,117,882.19	24.58
	其中：政策性金融债	51,117,882.19	24.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	102,367,558.09	49.23
7	可转债（可交换债）	12,428,535.11	5.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	170,172,938.48	81.83

#### 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	220205	22 国开 05	400,000	40,744,931.51	19.59
2	102102165	21 诚通控股 MTN006	100,000	10,498,510.14	5.05
3	160210	16 国开 10	100,000	10,372,950.68	4.99
4	102280891	22 中盐 MTN001	100,000	10,216,071.23	4.91
5	102100982	21 大唐集 MTN001	100,000	10,180,753.42	4.90

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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	64,333.23
2	应收证券清算款	13,390.27
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	77,723.50

### 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	127019	国城转债	2,244,514.30	1.08
2	113057	中银转债	2,129,024.15	1.02
3	128127	文科转债	1,641,708.19	0.79
4	113052	兴业转债	1,510,406.70	0.73
5	110083	苏租转债	1,036,106.36	0.50
6	113588	润达转债	1,010,491.39	0.49
7	110061	川投转债	954,166.96	0.46

### 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	博时恒瑞一年封闭混合A	博时恒瑞一年封闭混合C
本报告期期初基金份额总额	87,272,838.70	124,391,494.49
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	87,272,838.70	124,391,494.49

## §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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 335 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 16597 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 5970 亿元人民币，累计

分红逾 1721 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瑞一年封闭运作混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时恒瑞一年封闭运作混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时恒瑞一年封闭运作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 报告期内博时恒瑞一年封闭运作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

二〇二二年十月二十六日