

博时恒利 6 个月持有期债券型证券投资基金

2022 年第 4 季度报告
2022 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年一月二十日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时恒利持有期债券
基金主代码	009925
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	164,215,168.84 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	本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分。其中，资产配置策略主要是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，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。本基金资产配置不仅考虑宏观基本面的影响因素同时考虑市场情绪、同业基金仓位水平的影响，并根据市场情况作出应对措施。股票投资策略方面，将以实现绝对收益为目标，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，主要涉及到以下几点，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、港股投资策略、存托凭证投资策略。其他资产投资策略有债券投资策略、国债期货投资策略、流通受限证券投资策略、购买信用衍生品规避个券信用风险策略、资产支持证券投资策略。

业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×5%+恒生综合指数收益率×5%	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金，属于中等预期风险、中等预期收益的基金产品。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒利持有期债券 A	博时恒利持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	009925	009926
报告期末下属分级基金的份额总额	161,221,293.25 份	2,993,875.59 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)	
	博时恒利持有期债券 A	博时恒利持有期债券 C
1.本期已实现收益	-2,935,672.54	-89,915.04
2.本期利润	-2,575,454.69	-40,913.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0158	-0.0107
4.期末基金资产净值	163,818,931.88	3,018,017.57
5.期末基金份额净值	1.0161	1.0081

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. 博时恒利持有期债券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	-1.53%	0.19%	0.34%	0.17%	-1.87%	0.02%
过去六个月	-5.69%	0.37%	-0.80%	0.14%	-4.89%	0.23%
过去一年	-3.88%	0.37%	-0.99%	0.16%	-2.89%	0.21%

自基金合同生效起至今	1.61%	0.34%	1.34%	0.13%	0.27%	0.21%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

2. 博时恒利持有期债券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	-1.62%	0.19%	0.34%	0.17%	-1.96%	0.02%
过去六个月	-5.86%	0.37%	-0.80%	0.14%	-5.06%	0.23%
过去一年	-4.21%	0.37%	-0.99%	0.16%	-3.22%	0.21%
自基金合同生效起至今	0.81%	0.34%	1.34%	0.13%	-0.53%	0.21%

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. 博时恒利持有期债券A:



2. 博时恒利持有期债券C:



§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		
卓若伟	基金经理	2020-09-24	-	16.2	卓若伟先生，硕士。2004 年起先后在厦门市商业银行、建信基金、诺安基金、泰达宏利基金、深圳市鹏城基石投资管理有限公司工作。2017 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、绝对收益投资部投资副总监。现任博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 7 月 31 日—至今)、博时恒利 6 个月持有期债券型证券投资基金(2020 年 9 月 24 日—至今)、博时恒荣一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 9 月 27 日—至今)、博时恒元 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 3 月 16 日—至今)、博时乐享混合型证券投资基金(2021 年 5 月 28 日—至今)、博时恒润 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 10 月 26 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 31 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

报告期内，疫情对国内需求和供应链影响显著，国内经济呈现工业生产放缓，零售跌幅扩大，贸易顺差下行，地产销售增速降至低点，经济三驾马车压力均加大，预期货币和财政积极发力，将成为下一阶段宏观调控主要格局。第四季度，地产行业融资的“三支箭”政策逐步落地，地产政策从保交楼向保主体转变，地产信用挤兑得到有效控制，11 月调整防疫优化的“二十条”和防控“新十条”发布，各地疫情管控放松措施出台，投资者对经济增长预期转向乐观，债券市场出现一定调整。在理财产品净值负反馈效应下，理财产品持续赎回放大债市跌幅，信用收益率快速上行至年内高位。12 月中下旬，央行降准、超量续作 MLF 和窗口指导机构行为稳住资金面，理财赎回潮有所缓解，收益率出现一定修复。展望下一阶段，债券市场仍将在强预期和弱现实的矛盾中维持一段时间，强预期方面，恢复和扩大消费措施陆续推出，基建与地产拉动投资，弱现实方面，第一波感染正在持续，短期内经济和金融数据可能不及预期，扩大内需、提振信心是 2023 年货币政策的主要目标，新一轮宽松政策正在酝酿，因此，债券收益率上行有顶、下行有底，可能维持区间震荡。报告期内，我们以配置中短久期优质信用债为主，以获取票息收益为主要目标，适度把握较为稳健的偏债型转债的投资机会。

权益市场方面，展望 2023 年，我们看好权益市场的表现。2023 年国内的内需企稳是大概率事件，疫情影响的陆续消退和地产刺激政策的启动均将对内需的提振产生较大影响，其他行业的收缩性政策也有陆续转向的迹象，2023 年稳信心提经济的方向较为明晰。考虑到当前权益资产相对较低的估值位置和国内财政、货币政策的发力空间，整体看好 2023 年权益市场表现。从结构来看，预计市场的情况仍将呈现一定程度的分化。外需方面，美联储加息对经济负面冲击将逐渐显现，外需整体面临一定压力；同时也看到全球的产业竞争呈现一定加剧，体现在对优质产业的争夺更加激烈，对高新技术的限制、保护行为趋于增多，我们面临的产业环境将更加复杂。我们预计国内产业结构转型升级和高质量发展仍将是未来主要的发力方向，受益于工程师红利、规模经济优势和自动化、智能化的改造，我国在先进制造方向的产业优势将得到进一步巩固和增强，产业升级的未来值得期待。消费方面，随着疫情放开，之前受压抑的消费场景也将得到恢复，相关的消费升级方向在 2023 年也将受益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0161 元，份额累计净值为 1.0161 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0081 元，份额累计净值为 1.0081 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -1.53%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -1.62%，同期业绩基准增长率为 0.34%。

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	8,537,455.00	4.94
	其中：股票	8,537,455.00	4.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	148,402,627.93	85.86
	其中：债券	148,402,627.93	85.86
	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	4,500,000.00	2.60
	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	9,451,023.49	5.47
8	其他各项资产	1,951,679.93	1.13
9	合计	172,842,786.35	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	519,970.00	0.31
C	制造业	3,779,436.00	2.27
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	1,087,875.00	0.65
H	住宿和餐饮业	1,789,185.00	1.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,360,989.00	0.82
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	8,537,455.00	5.12

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	603589	口子窖	30,000	1,730,100.00	1.04
2	000333	美的集团	30,400	1,574,720.00	0.94
3	601888	中国中免	6,300	1,360,989.00	0.82
4	301073	君亭酒店	13,100	918,310.00	0.55
5	600754	锦江酒店	14,500	846,075.00	0.51
6	601021	春秋航空	11,900	764,575.00	0.46
7	603619	中曼石油	29,000	519,970.00	0.31
8	000887	中鼎股份	32,800	474,616.00	0.28
9	601111	中国国航	30,500	323,300.00	0.19
10	600258	首旅酒店	1,000	24,800.00	0.01

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	79,854,880.77	47.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,258,363.39	7.95
	其中：政策性金融债	10,323,468.49	6.19
4	企业债券	22,885,214.14	13.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	32,404,169.63	19.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	148,402,627.93	88.95

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	019679	22 国债 14	632,000	63,633,309.59	38.14
2	190208	19 国开 08	100,000	10,323,468.49	6.19
3	113042	上银转债	97,910	10,280,346.13	6.16
4	019638	20 国债 09	88,000	8,913,804.49	5.34
5	019656	21 国债 08	52,000	5,291,066.96	3.17

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，上海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上海监管局的处罚。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的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到银保监会及中国人民银行呼和浩特市中心支行的处罚。江苏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北京监管局、中国人民银行营业管理部的处罚。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	26,915.97
2	应收证券清算款	1,924,763.96
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	1,951,679.93

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	113042	上银转债	10,280,346.13	6.16
2	113052	兴业转债	4,527,685.64	2.71
3	110053	苏银转债	3,935,439.08	2.36
4	110075	南航转债	2,761,337.87	1.66
5	110079	杭银转债	2,620,394.02	1.57
6	110059	浦发转债	2,293,751.83	1.37
7	113057	中银转债	1,189,303.08	0.71
8	110043	无锡转债	993,247.46	0.60
9	127032	苏行转债	727,982.89	0.44
10	113021	中信转债	342,599.25	0.21

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	博时恒利持有期债券A	博时恒利持有期债券C
本报告期期初基金份额总额	163,712,413.59	6,952,329.16
报告期期间基金总申购份额	4,071.23	20,455.97
减：报告期期间基金总赎回份额	2,495,191.57	3,978,909.54
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	161,221,293.25	2,993,875.59

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2022-10-01~2022-12-31	134,539,201.50	-	-	134,539,201.50	81.93%

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 341 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 15141 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 5227 亿元人民币，累计分红逾 1778 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

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时恒利 6 个月持有期债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒利 6 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒利 6 个月持有期债券型证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时恒利 6 个月持有期债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时恒利 6 个月持有期债券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

二〇二三年一月二十日