

**博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金**  
**2024 年第 1 季度报告**  
**2024 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

## §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|             |   |          |
|-------------|---|----------|
| 基金简称        | 博时裕隆混合  |          |
| 基金主代码       | 000652  |          |
| 基金运作方式      | 契约型开放式  |          |
| 基金合同生效日     | 2014 年 6 月 3 日  |          |
| 报告期末基金份额总额  | 432,788,196.07 份  |          |
| 投资目标        | 本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力争为基金份额持有人获取长期持续稳定的投资回报。  |          |
| 投资策略        | 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、权证投资策略、股指期货投资策略。其中，资产配置策略将按照风险收益配比原则，实行动态的资产配置。本基金投资组合中股票等权益类资产（含存托凭证）投资比例为基金资产的 30%—95%。在资产配置上，本基金将围绕对经济周期景气的预判以及宏观经济政策的调整来实施大类资产的配置；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。 |          |
| 业绩比较基准      | 沪深 300 指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%  |          |
| 风险收益特征      | 本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。  |          |
| 基金管理人       | 博时基金管理有限公司  |          |
| 基金托管人       | 中国农业银行股份有限公司  |          |
| 下属分级基金的基金简称 | 博时裕隆混合 A  | 博时裕隆混合 C |

|                 |                  |              |
|-----------------|------------------|--------------|
| 下属分级基金的交易代码     | 000652           | 013410       |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 432,674,550.56 份 | 113,645.51 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<br>(2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日) |            |
|----------------|---|------------|
|                | 博时裕隆混合 A                                | 博时裕隆混合 C   |
| 1.本期已实现收益      | -110,463,307.64                         | -29,030.56 |
| 2.本期利润         | -140,608,502.99                         | -36,739.49 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.3219                                 | -0.3216    |
| 4.期末基金资产净值     | 1,303,370,839.33                        | 338,336.60 |
| 5.期末基金份额净值     | 3.012                                   | 2.977      |

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. 博时裕隆混合A:

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③     | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | -9.55%     | 1.50%         | 2.97%          | 0.77%                 | -12.52% | 0.73% |
| 过去六个月          | -11.28%    | 1.22%         | -2.10%         | 0.68%                 | -9.18%  | 0.54% |
| 过去一年           | -20.04%    | 1.05%         | -8.03%         | 0.66%                 | -12.01% | 0.39% |
| 过去三年           | -28.08%    | 1.11%         | -19.78%        | 0.79%                 | -8.30%  | 0.32% |
| 过去五年           | 26.50%     | 1.25%         | 0.56%          | 0.88%                 | 25.94%  | 0.37% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 211.25%    | 1.54%         | 70.94%         | 1.04%                 | 140.31% | 0.50% |

###### 2. 博时裕隆混合C:

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③     | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -9.62%     | 1.50%         | 2.97%          | 0.77%                 | -12.59% | 0.73% |

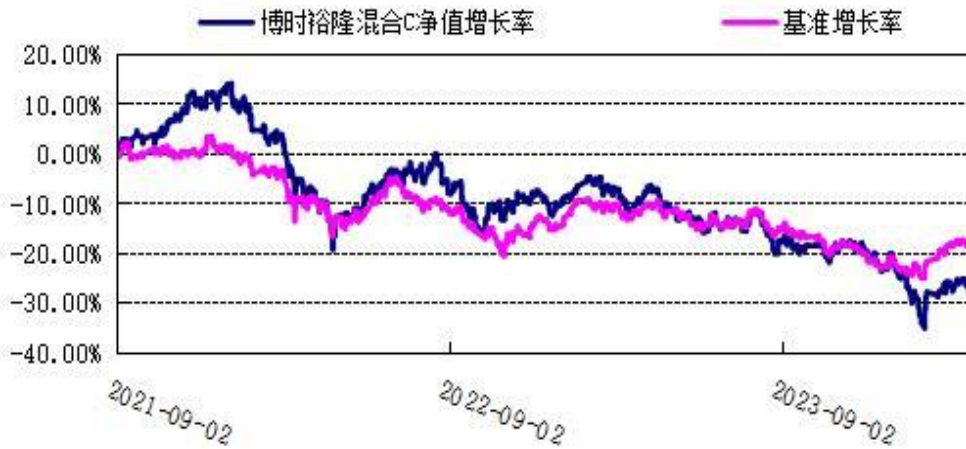
|            |         |       |         |       |         |       |
|------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 过去六个月      | -11.45% | 1.22% | -2.10%  | 0.68% | -9.35%  | 0.54% |
| 过去一年       | -20.51% | 1.05% | -8.03%  | 0.66% | -12.48% | 0.39% |
| 自基金合同生效起至今 | -27.74% | 1.12% | -18.34% | 0.78% | -9.40%  | 0.34% |

### 3.2.2 自基金转型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. 博时裕隆混合A:



#### 2. 博时裕隆混合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 |        |  |
| 陈鹏扬 | 权益投资二部投资总监/基金经理 | 2015-08-24  | -    | 15.7   | 陈鹏扬先生，硕士。2008年至2012年在中金公司工作。2012年加入博时基金管理有限公司。历任研究员、资深研究员、 |

|  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  | <p>投资经理、博时睿远定增灵活配置混合型证券投资基金(2016年4月15日-2017年10月16日)、博时睿利定增灵活配置混合型证券投资基金(2016年5月31日-2017年12月1日)、博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金(2016年8月19日-2018年2月22日)、博时弘裕18个月定期开放债券型证券投资基金(2016年8月30日-2018年5月5日)、博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2017年12月4日-2018年8月13日)、博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金(2017年3月22日-2018年12月8日)、博时弘康18个月定期开放债券型证券投资基金(2017年3月24日-2019年3月9日)、博时睿远事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2017年10月17日-2019年10月30日)、博时睿益事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2018年2月23日-2019年10月30日)的基金经理、权益投资 GARP 组投资副总监、博时弘盈定期开放混合型证券投资基金(2016年8月1日-2021年2月5日)、博时弘泰定期开放混合型证券投资基金(2016年12月9日-2021年4月13日)的基金经理、权益投资 GARP 组投资副总监(主持工作)、博时荣升稳健添利18个月定期开放混合型证券投资基金(2020年4月29日-2023年10月17日)、博时成长精选混合型证券投资基金(2021年4月20日-2023年10月17日)的基金经理。现任权益投资二部投资总监兼博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金(2015年8月24日—至今)、博时成长优选灵活配置混合型证券投资基金(2020年3月10日—至今)、博时价值臻选两年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月20日—至今)、博时成长领航灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月21日—至今)、博时恒悦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)、</p> |
|--|--|--|--|---|

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | 博时成长优势混合型证券投资基金(2021年8月3日—至今)、博时成长臻选混合型证券投资基金(2022年1月25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 59 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，组合整体维持偏高仓位配置，但由于结构上主要集中在中游制造和产业升级方向，对于上游资源类资产配置相对较少，跑输基准。

展望未来一年，我们认为外部地缘政治和贸易摩擦的扰动将持续存在，国内地产及产业链的下行对经济的拖累还需一定时间消化，但当前市场的估值水平已经可以提供较好的风险补偿，且政策转向之后内需动能将逐渐启动，经济有望企稳回升。从中期的维度和产业的视角来看，国内产业升级的进程在较多领域持续推进，头部企业的全球竞争力较快提升。过去两年部分行业受制于供给快速扩张带来的竞争压力，出现内卷加剧、盈利能力下滑的情况，引发市场相应调整。但展望未来，我们认为随着国内融资环境、产业政策的变化以及统一大市场的建设，头部企业经营优势将持续扩大，当前的悲观预期反而为布局有价值的成长提供较好接入机会。

选股上，我们会更聚焦于各个成长类赛道的头部公司，把经营价值的持续成长放在更重要的维度，立足于中期的企业成长和当期的估值水平，去构建组合的布局。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 3.012 元，份额累计净值为 2.609 元，本基金 C 类基金份额净值为 2.977 元，份额累计净值为 2.977 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-9.55%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-9.62%，同期业绩基准增长率为 2.97%。

#### 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              | 1,073,261,469.12 | 81.93        |
|    | 其中：股票             | 1,073,261,469.12 | 81.93        |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 154,950.77       | 0.01         |
|    | 其中：债券             | 154,950.77       | 0.01         |
|    | 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          | 147,050,000.00   | 11.23        |
|    | 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      | 87,011,916.41    | 6.64         |
| 8  | 其他各项资产            | 2,466,031.38     | 0.19         |
| 9  | 合计                | 1,309,944,367.68 | 100.00       |

### 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         | 32,965,207.00  | 2.53         |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 908,872,870.56 | 69.71        |
| 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     | 11,556.45        | 0.00  |
| H | 住宿和餐饮业          | -                | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 58,880,786.02    | 4.52  |
| J | 金融业             | 72,496,337.90    | 5.56  |
| K | 房地产业            | -                | -     |
| L | 租赁和商务服务业        | 3,097.60         | 0.00  |
| M | 科学研究和技术服务业      | 15,750.21        | 0.00  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业   | 15,863.38        | 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         | -                | -     |
| R | 文化、体育和娱乐业       | -                | -     |
| S | 综合              | -                | -     |
|   | 合计              | 1,073,261,469.12 | 82.32 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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  | 002430 | 杭氧股份 | 2,705,683 | 78,356,579.68 | 6.01         |
| 2  | 002415 | 海康威视 | 2,115,290 | 68,027,726.40 | 5.22         |
| 3  | 002831 | 裕同科技 | 2,677,705 | 66,380,306.95 | 5.09         |
| 4  | 600031 | 三一重工 | 3,934,107 | 57,359,280.06 | 4.40         |
| 5  | 603345 | 安井食品 | 634,500   | 52,441,425.00 | 4.02         |
| 6  | 600036 | 招商银行 | 1,568,900 | 50,518,580.00 | 3.87         |
| 7  | 300750 | 宁德时代 | 263,990   | 50,200,338.40 | 3.85         |
| 8  | 603197 | 保隆科技 | 1,036,500 | 47,222,940.00 | 3.62         |
| 9  | 601966 | 玲珑轮胎 | 2,279,900 | 47,171,131.00 | 3.62         |
| 10 | 002475 | 立讯精密 | 1,495,000 | 43,967,950.00 | 3.37         |

### 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      | -       | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -       | -            |
| 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） | 154,950.77 | 0.01 |
| 8  | 同业存单      | -          | -    |
| 9  | 其他        | -          | -    |
| 10 | 合计        | 154,950.77 | 0.01 |

### 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  | 127085 | 韵达转债    | 973   | 102,024.51 | 0.01         |
| 2  | 113053 | 隆 22 转债 | 500   | 50,540.40  | 0.00         |
| 3  | 128141 | 旺能转债    | 15    | 1,695.83   | 0.00         |
| 4  | 123158 | 宙邦转债    | 6     | 690.03     | 0.00         |

### 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，招商银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局深圳监管局、国家外汇管理局上海市分局、中国人民银行绍兴市中心支行的处罚。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   | 201,259.03   |
| 2  | 应收证券清算款 | 2,231,112.85 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 33,659.50    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 2,466,031.38 |

### 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  | 127085 | 韵达转债    | 102,024.51 | 0.01         |
| 2  | 113053 | 隆 22 转债 | 50,540.40  | 0.00         |
| 3  | 128141 | 旺能转债    | 1,695.83   | 0.00         |
| 4  | 123158 | 宙邦转债    | 690.03     | 0.00         |

### 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           | 博时裕隆混合A        | 博时裕隆混合C    |
|--------------|----------------|------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 444,905,375.28 | 114,260.53 |

|                |                |            |
|----------------|----------------|------------|
| 报告期期间基金总申购份额   | 1,075,703.95   | 8,197.88   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 13,306,528.67  | 8,812.90   |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -              | -          |
| 本报告期末基金份额总额    | 432,674,550.56 | 113,645.51 |

## §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

单位：份

| 项目                       | 博时裕隆混合A      | 博时裕隆混合C |
|--------------------------|--------------|---------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 1,281,611.13 | -       |
| 报告期期间买入/申购总份额            | -            | -       |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -            | -       |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 1,281,611.13 | -       |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.30         | -       |

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

### 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 2024 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 372 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 15475 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 5694 亿元人民币，累计分红逾 1971 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

## §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裕隆灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时裕隆灵活配置混合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、博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时裕隆灵活配置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

二〇二四年四月二十二日