

**博时恒悦 6 个月持有期混合型  
证券投资基金  
2021 年第 2 季度报告  
2021 年 6 月 30 日**

**基金管理人：博时基金管理有限公司**

**基金托管人：中国银行股份有限公司**

**报告送出日期：二〇二一年七月二十一日**

## §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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时恒悦 6 个月持有期混合
基金主代码	011527
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	463,004,959.41 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类 CPPI 策略及配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分。其中，类 CPPI 策略及配置策略主要是根据市场波动的大小动态调整固定收益类资产与风险资产投资的比例，寻求资产的稳定增值。股票投资策略方面，本基金以获取绝对收益为核心投资目标，根据类 CPPI 策略，在股票投资限额之下发挥基金管理人主动选股能力，控制股票资产下行风险，分享股票市场成长收益。其他资产投资策略有港股投资策略、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、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。
业绩比较基准	0.15*沪深 300 指数+0.05*中证港股通综合指数+0.75*中债-综合财富(总值)指数+0.05*银行利率-活期存款-税后
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产品和货币市场基金，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒悦6个月持有期混合A	博时恒悦6个月持有期混合C
下属分级基金的交易代码	011527	011528
报告期末下属分级基金的份额总额	448,901,670.45份	14,103,288.96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 (2021年4月1日-2021年6月30日)	
	博时恒悦6个月持有期混合A	博时恒悦6个月持有期混合C
1.本期已实现收益	2,172,837.46	54,035.53
2.本期利润	13,650,053.14	414,372.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0304	0.0294
4.期末基金资产净值	462,531,824.49	14,514,645.79
5.期末基金份额净值	1.0304	1.0292

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. 博时恒悦6个月持有期混合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	3.05%	0.16%	1.52%	0.18%	1.53%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	3.04%	0.15%	1.83%	0.19%	1.21%	-0.04%

###### 2. 博时恒悦6个月持有期混合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	2.94%	0.16%	1.52%	0.18%	1.42%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	2.92%	0.15%	1.83%	0.19%	1.09%	-0.04%

### 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. 博时恒悦6个月持有期混合A:



#### 2. 博时恒悦6个月持有期混合C:



注：本基金的基金合同于 2021 年 3 月 16 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。

## §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 GARP 组投资副总监（主持工作）/基金经理	2021-03-16	-	12.9	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、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

				<p>-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。现任权益投资 GARP 组投资副总监(主持工作)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)、博时成长优选两年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 3 月 10 日—至今)、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—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)、博时成长精选混合型证券投资基金(2021 年 4 月 20 日—至今)、博时乐享混合型证券投资基金(2021 年 5 月 28 日—至今)的基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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，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13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

债券方面，展望三季度，经济环比增速有所下滑，但韧性仍在，通胀压力短期恐难以明显缓解，虽然高点可能已经出现，但核心还是后续回落情况，社融仍处于下行趋势中，但三季度随着地方债发行及配套贷款的发放，环比数据将会有所改善，同比数据还需到年底才会有所上行。政策方面，从央行近期的表态看，稳健中性的货币政策基调不变，资金面上也是保持合理充裕，上半年流动性超预期宽松，并非央行主动所致，未来随着地方债发行的上量及融资需求的上升，流动性仍处于收敛中，而央行的态度仍是决定最终资金面变化的核心，总体来说波动仍会加大，总体无忧。因此从大环境看债市仍是一个区间震荡走势，交易空间比较小，票息策略仍是首选，但信用债仍是以中高等级为主，中性久期和杠杆来灵活应对市场可能的变化。

权益方面，展望三季度，我们认为经济的复苏趋势有望延续，但由于基数抬升，预计总量层面增速将呈现放缓，整体企业盈利增速也将相应放缓，亮点将主要集中于行业、个股层面具备较强结构性成长逻辑的领域。从大类资产角度比较来看，国内外资金加大权益配置的方向并未改变，特别是考虑到目前国内较多的产业竞争力处于较快提升通道的大背景。中期来看，我们认为国内产业升级、供应链补短板、需求侧改革的大方向已经较为明确，经过多维度的中观、微观层面的产业、公司层面的调研，我们对国内优质

公司全球竞争力的持续提升抱有较强的信心，相信依托于国内的规模经济、范围经济、工程师红利和企业红利优势，在产业升级方向上将会持续的有优秀的公司能走出来，逐渐实现进口替代并且走向全球竞争。我们也认为产业升级的过程将推动居民收入水平的持续增长，因此国内消费升级的大趋势并未改变，部分国产品牌中的优质公司将有更好的表现。在投资中，我们还会继续坚持赛道、格局和估值相结合的投资方式，聚焦在趋势上的好公司里面，继续坚持自下而上的个股研判，以合适的价格去持有好公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0304 元，份额累计净值为 1.0304 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0292 元，份额累计净值为 1.0292 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 3.05%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 2.94%，同期业绩基准增长率为 1.52%。

#### 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	87,811,839.86	16.16
	其中：股票	87,811,839.86	16.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	390,111,952.60	71.79
	其中：债券	390,111,952.60	71.79
	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	15,000,000.00	2.76
	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	45,625,036.36	8.40
8	其他各项资产	4,824,565.79	0.89
9	合计	543,373,394.61	100.00

注：1、权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 29,987,630.67 元，净值占比 6.29%。

## 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	42,778,568.69	8.97
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	5,371,066.50	1.13
J	金融业	9,674,574.00	2.03
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	57,824,209.19	12.12

### 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(%)
非日常生活消费品	9,423,738.68	1.98
公用事业	10,195,975.49	2.14
医疗保健	10,367,916.50	2.17
合计	29,987,630.67	6.29

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	0836	华润电力	1,156,000	10,195,975.49	2.14
2	000001	平安银行	427,700	9,674,574.00	2.03
3	300627	华测导航	191,800	6,542,298.00	1.37
4	688357	建龙微纳	59,155	6,504,092.25	1.36
5	002475	立讯精密	127,100	5,846,600.00	1.23
6	688088	虹软科技	96,342	5,371,066.50	1.13



7	002415	海康威视	82,500	5,321,250.00	1.12
8	1066	威高股份	344,000	5,186,587.62	1.09
9	1093	石药集团	554,000	5,181,328.88	1.09
10	002484	江海股份	333,200	5,157,936.00	1.08

#### 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	30,018,000.00	6.29
	其中：政策性金融债	30,018,000.00	6.29
4	企业债券	100,554,000.00	21.08
5	企业短期融资券	135,242,000.00	28.35
6	中期票据	90,914,000.00	19.06
7	可转债（可交换债）	33,383,952.60	7.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	390,111,952.60	81.78

#### 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	210201	21 国开 01	300,000	30,018,000.00	6.29
2	101800247	18 诸暨国资 MTN001	200,000	20,278,000.00	4.25
3	155251	19 湖州 01	200,000	20,210,000.00	4.24
4	175299	20 扬子 G3	200,000	20,122,000.00	4.22
5	102000560	20 镜湖开发 MTN001	200,000	20,054,000.00	4.20

#### 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 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除 21 国开 01(210201)的发行主体外，没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。**

主要违规事实：2021 年 1 月 15 日，因存在项目融资业务管理严重违反审慎经营规则的违规行为，中国银行保险监督管理委员会北京监管局对国家开发银行北京分行处以罚款的行政处罚。

对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

**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	26,961.69
2	应收证券清算款	1,487,943.36
3	应收股利	18,713.60
4	应收利息	3,216,051.27
5	应收申购款	74,895.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,824,565.79

### 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	128128	齐翔转 2	3,565,690.00	0.75
2	128109	楚江转债	2,472,540.00	0.52
3	123077	汉得转债	2,048,400.00	0.43
4	123078	飞凯转债	2,014,815.00	0.42
5	113545	金能转债	1,906,630.00	0.40
6	127011	中鼎转 2	1,576,250.00	0.33
7	128140	润建转债	1,545,040.00	0.32
8	110053	苏银转债	1,456,320.00	0.31
9	123083	朗新转债	1,228,700.00	0.26
10	113615	金诚转债	1,175,769.60	0.25
11	110066	盛屯转债	1,080,660.00	0.23
12	123070	鹏辉转债	757,740.00	0.16
13	123090	三诺转债	595,250.00	0.12

14	113611	福 20 转债	516,270.00	0.11
----	--------	---------	------------	------

#### 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	博时恒悦6个月持有期混合A	博时恒悦6个月持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	448,789,203.24	14,102,313.92
报告期期间基金总申购份额	112,467.21	975.04
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	448,901,670.45	14,103,288.96

## §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 2021 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 276 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 15482 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 4383 亿元人民币，累计分红逾 1465 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悦 6 个月持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时恒悦 6 个月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 报告期内博时恒悦 6 个月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、基金托管人住所

### 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  
二〇二一年七月二十一日