

博时汇融回报一年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：江苏银行股份有限公司

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。

基金托管人江苏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	博时汇融回报一年持有期混合
基金主代码	011177
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	4,143,883,129.70 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，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	本基金为偏股混合型基金。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内容。其中，资产配置策略主要是通过研究宏观经济周期运行规律，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。其次，股票投资策略包括行业选择和个股选择，在行业选择层面，主要是结合宏观和政策环境判断，形成行业配置思路。在个股投资层面，本基金将坚持估值与成长相结合，对企业基本面和长期竞争力进行严格评判。其他资产投资策略有债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略和参与融资业务的投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+恒生综合指数收益率×10%+中债综合财富(总值)指数收益率×20%。沪深 300 指数对股票市场具有较强的代表性，适合作为本基金股票部分的业绩比较基准。恒生综合指数是反映香港股市价格趋势最有影响的一种股价指数，可以较好地代表港股市场业绩表现，适合作为本基金港股股票组合的业绩比较基准。中债综合财富(总值)指数能够反映债券市场总体走势，适合作为本基金固定收益部分的业绩比较基准。基于本基金的投资范围和投资比例限制，选用如上业绩比较

	基准能够真实反映本基金的风险收益特征。如果指数编制单位停止计算编制以上指数或更改指数名称、或今后法律法规发生变化、或有更适当的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，在对基金份额持有人无实质不利影响的前提下，本基金管理人可以根据本基金的投资范围和投资策略，调整基金的业绩比较基准，但应在取得基金托管人同意后报中国证监会备案，并及时公告，无须召开基金份额持有人大会审议。	
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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时汇融回报一年持有期混合 A	博时汇融回报一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	011177	011178
报告期末下属分级基金的份额总额	4,116,374,165.08 份	27,508,964.62 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)	
	博时汇融回报一年持有期混合 A	博时汇融回报一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-107,460,922.87	-762,824.18
2.本期利润	199,224,309.76	1,264,917.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0484	0.0465
4.期末基金资产净值	4,036,627,449.76	26,881,017.48
5.期末基金份额净值	0.9806	0.9772

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. 博时汇融回报一年持有期混合 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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

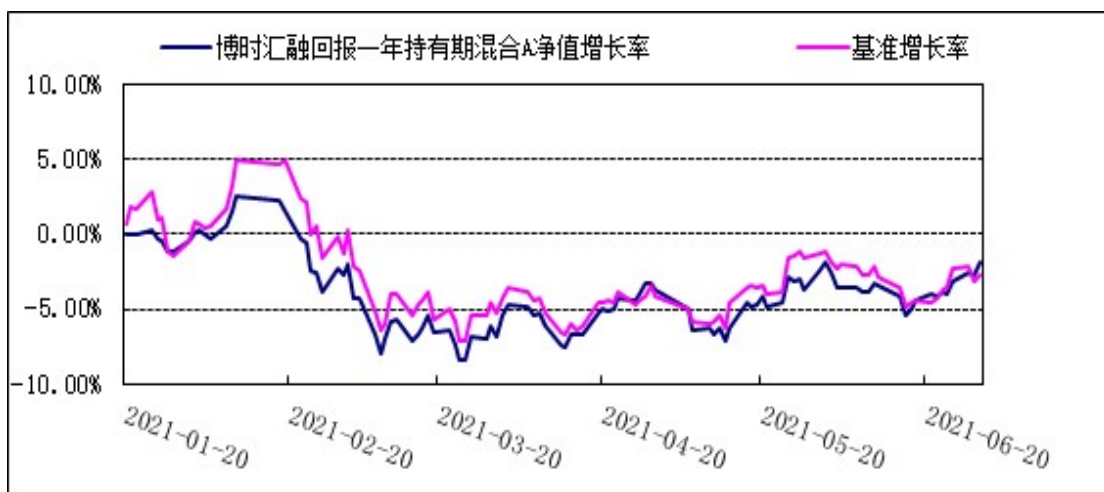
过去三个月	5.19%	0.75%	2.72%	0.74%	2.47%	0.01%
自基金合同生效起至今	-1.94%	0.86%	-2.70%	1.01%	0.76%	-0.15%

2. 博时汇融回报一年持有期混合C:

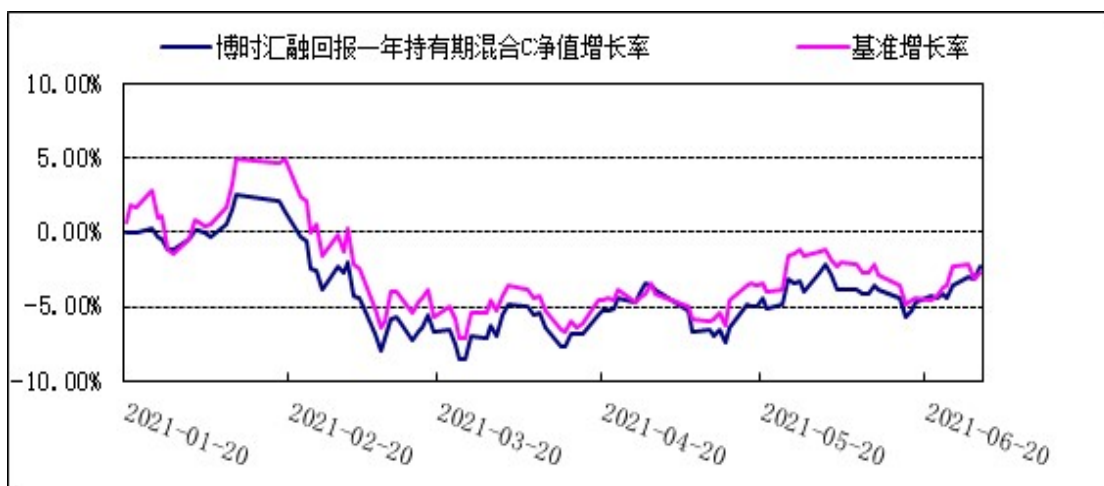
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.98%	0.75%	2.72%	0.74%	2.26%	0.01%
自基金合同生效起至今	-2.28%	0.86%	-2.70%	1.01%	0.42%	-0.15%

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. 博时汇融回报一年持有期混合A:



2. 博时汇融回报一年持有期混合C:



注：本基金的基金合同于 2021 年 1 月 20 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		
吴渭	权益投资主题组投资副总监/基金经理	2021-01-20	-	13.9	吴渭先生，硕士。2007 年起先后在泰信基金、博时基金、民生加银基金、招商基金从事投资研究工作。2015 年 3 月再次加入博时基金管理有限公司。历任股票投资部绝对收益组投资副总监、股票投资部主题组投资副总监、事业部投资副总监。现任权益投资主题组投资副总监兼博时汇智回报灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 4 月 12 日—至今)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2019 年 1 月 29 日—至今)、博时汇兴回报一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 1 月 14 日—至今)、博时汇融回报一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时汇誉回报灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 4 月 29 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

二季度市场回顾：二季度整体流动性较好，市场明显呈现出结构性行情的特征，景气度较高的新能源和医药 CXO 行业表现突出；

二季度产品回顾：一季度净值经历了大幅波动，二季度整体仓位偏低，处于恢复期，获得一定的绝对收益

展望下半年流动性，我们倾向于从以下角度去理解：（1）首先回顾过去的二季度，整体流动性表现为超预期的友好：货币层面持续维持较为宽松，信用虽然较去年高基数下增速有所下滑但无论是量还是增速仍旧在相对高的水平——除去诸如债券发行节奏等干扰原因，我们倾向于认为政策持续友好的底层原因包括但不限于内需恢复仍旧相对一般且疫情有所反复、国内部分领域仍集聚一些风险，因而无论是在经济恢复层面还是风险稳定方面都承受不住大幅的政策转弯。（2）在此背景上展望下半年流动性：首先货币层面大概率很难比二季度松，后续需要关注部分风险事件对于银行间流动性的阶段性干扰；而信用上预计边际仍旧有所放缓但放缓速度较上半年有所缓和。我们预计下半年内需有韧性但大概率很难更有起色，同时部分领域的风险事件逐步释放使得监管层仍需维持金融大环境的稳定，因而预计下半年整体货币流动性大幅趋严的风险较为一般。后续需要关注部分领域的风险及政策变化节奏、海外流动性预期影响以及大宗商品后续短期波动对通胀预期影响等因素。另外额外需要值得注意，国内包括城投、地产等领域的结构性融资政策变化大背景下，相关产业链可能受其现金流影响而受到部分影响。

市场展望：今年以来在疫情反复、宏观复苏、流动性拐点预期等多因素的交织影响下市场波动加剧，由于估值的极致分化，行情在核心资产、顺周期、中小市值等多板块间进行了反复的再平衡。市场中长期收益在时间和标的上均呈现幂律分布，大部分收益由少数优质公司在少数交易日的上涨实现，基于此规律，我们希望寻找能够通过结构性竞争优势持续压制对手的领先型公司、相比美国资本市场 FAANMG 六大公司的极致内卷、中国仍有大量产业处在发展的中早期、市场足够纵深，我们仍有足够空间通过适当扩大筛选范围、适度均衡和估值纪律来应对好公司过度拥挤的阶段性局面。同时我们也会关注一些在细分行业的隐形冠军类中小公司。看好持续受益消费升级的免税、中高端白酒等消费子行业，竞争优势可持续积累的生物医药、CXO 等医药细分领域，以及互联网软件中具备生态统治力的长久期基础设施类资产是我们长期看好的生意属性较幸运的板块。高端制造在全球供应链撕裂、重组的背景下也迎来重大机遇期，我们希望捕捉其中蕴含的两类机会，一是在新能源车、光伏、半导体等总量存在巨大膨胀空间、通过做大蛋糕摆脱内卷僵局的赛道精选具备显著产业链卡位优势和快速迭代能力的公司，二是在总需求相对平稳、技术革新放缓的领域寻找具备较强工匠精神、通过精细化管理和较强性价比持续扩大份额的优质制造龙头。

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 0.9806 元，份额累计净值为 0.9806 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9772 元，份额累计净值为 0.9772 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 5.19%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 4.98%，同期业绩基准增长率为 2.72%。

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	2,427,248,161.20	59.37
	其中：股票	2,427,248,161.20	59.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	761,061,182.96	18.62
	其中：债券	761,061,182.96	18.62
	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	310,000,000.00	7.58
	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	580,288,354.10	14.19
8	其他各项资产	9,637,688.96	0.24
9	合计	4,088,235,387.22	100.00

注：1、权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 287,935,975.33 元，净值占比 7.09%。

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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,661,202,505.23	40.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	77,753,273.28	1.91
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	24,350.22	0.00

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	74,014,026.93	1.82
J	金融业	97,080,856.31	2.39
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	128,042,166.50	3.15
M	科学研究和技术服务业	86,814,567.15	2.14
N	水利、环境和公共设施管理业	30,146.60	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	14,313,632.00	0.35
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,139,312,185.87	52.65

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（%）
电信业务	179,455,692.10	4.42
非日常生活消费品	108,480,283.23	2.67
合计	287,935,975.33	7.09

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	603733	仙鹤股份	4,918,676	186,909,688.00	4.60
2	0700	腾讯控股	369,300	179,455,692.10	4.42
3	601012	隆基股份	1,912,647	169,919,559.48	4.18
4	300122	智飞生物	847,166	158,191,307.18	3.89
5	601888	中国中免	426,665	128,042,166.50	3.15
6	000568	泸州老窖	457,600	107,966,144.00	2.66
7	3690	美团点评—W	362,800	96,721,911.13	2.38
8	603259	药明康德	553,800	86,719,542.00	2.13
9	603678	火炬电子	1,240,689	83,746,507.50	2.06
10	600036	招商银行	1,462,451	79,250,219.69	1.95

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	759,424,000.00	18.69
	其中：政策性金融债	759,424,000.00	18.69
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）	1,637,182.96	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	761,061,182.96	18.73

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	4,300,000	430,258,000.00	10.59
2	210301	21 进出 01	2,300,000	230,276,000.00	5.67
3	217701	21 贴现国开 01	1,000,000	98,890,000.00	2.43
4	123111	东财转 3	11,186	1,637,182.96	0.04

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)、21 进出 01(210301)、腾讯控股(0700)、21 贴现国开 01(217701)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。

主要违规事实：2021 年 4 月 22 日，因存在贷款“三查”不到位的违规行为，中国银行保险监督管理委员会海南监管局对中国进出口银行海南省分行处以罚款的处罚。

主要违规事实：2021 年 3 月 12 日，因存在腾讯控股有限公司收购猿辅导股权案构成未依法申报违法实施的经营者集中，且本案不具有排除、限制竞争的效果的违规行为，国家市场监督管理总局对腾讯控股有限公司处以罚款的公开处罚。

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	1,952,902.38
2	应收证券清算款	95,940.13
3	应收股利	-
4	应收利息	7,435,132.13
5	应收申购款	153,714.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,637,688.96

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	博时汇融回报一年持有期混合A	博时汇融回报一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	4,113,769,173.44	27,091,957.64
报告期期间基金总申购份额	2,604,991.64	417,006.98

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	-	-
本报告期末基金份额总额	4,116,374,165.08	27,508,964.62

注：本基金合同生效日为 2021 年 1 月 20 日。

§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汇融回报一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时汇融回报一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时汇融回报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 报告期内博时汇融回报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

二〇二一年七月二十一日