

博时周期优选混合型证券投资基金
2021 年第 4 季度报告
2021 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：二〇二二年一月二十四日

§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 2022 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时周期优选混合
基金主代码	011845
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	278,386,368.92 份
投资目标	本基金主要通过投资传统周期性行业中具有中长期成长性的核心优势企业，在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用的投资策略包括大类资产配置策略、股票投资策略和其他投资策略，其中大类资产配置策略通过跟踪考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势、外汇占款等）及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，判断经济周期当前所处的位置及未来发展方向，并通过监测重要行业的产能利用与经济景气轮动研究，调整股票资产和固定收益资产的配置比例。股票投资策略中，本基金所界定的周期优选主题是指在与国内外宏观经济相关性较高的传统周期性行业中，通过供给端优化和份额扩张、新品研发、产业链延伸、海外扩张等方式获得长期确定性成长的核心龙头企业的投资机会。本基金采用主题投资策略，优选传统周期方向的长期核心资产，包括化工、建材、有色、钢铁、机械、电气设备、汽车、采掘、建筑、交运及金融地产等行业中的具有中长期成长性的龙头企业。其他投资策略还包括：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、参与融资业务的投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+中债综合财富（总值）指数收益率×30%

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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时周期优选混合 A	博时周期优选混合 C
下属分级基金的交易代码	011845	011846
报告期末下属分级基金的份额总额	269,685,568.30 份	8,700,800.62 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)	
	博时周期优选混合 A	博时周期优选混合 C
1.本期已实现收益	-1,212,216.54	-18,345.33
2.本期利润	-956,577.15	-165,230.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0031	-0.0205
4.期末基金资产净值	282,331,007.61	9,075,813.21
5.期末基金份额净值	1.0469	1.0431

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. 博时周期优选混合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	-1.14%	1.04%	-0.18%	0.53%	-0.96%	0.51%
过去六个月	3.33%	1.19%	-5.81%	0.71%	9.14%	0.48%
自基金合同 生效起至今	4.69%	1.09%	-4.82%	0.69%	9.51%	0.40%

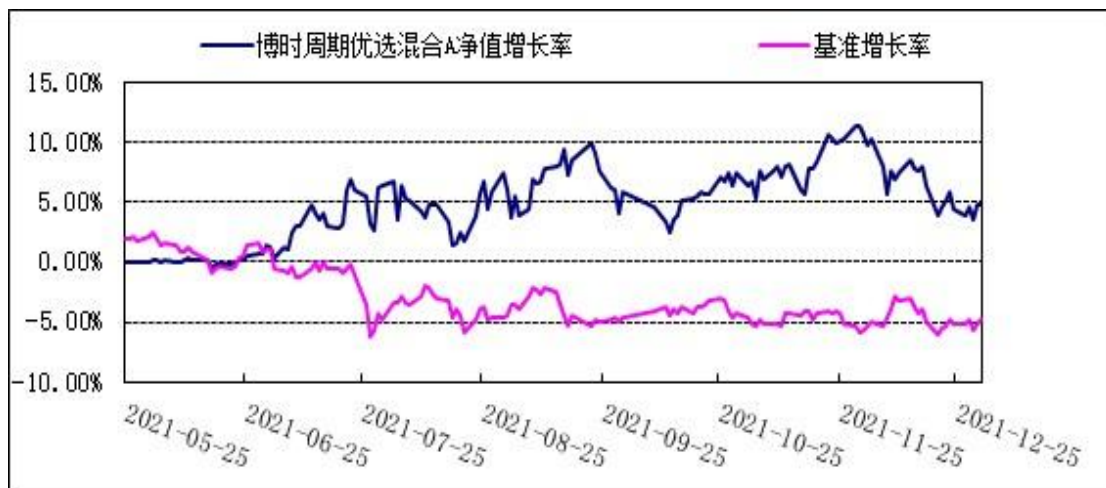
2. 博时周期优选混合C:

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

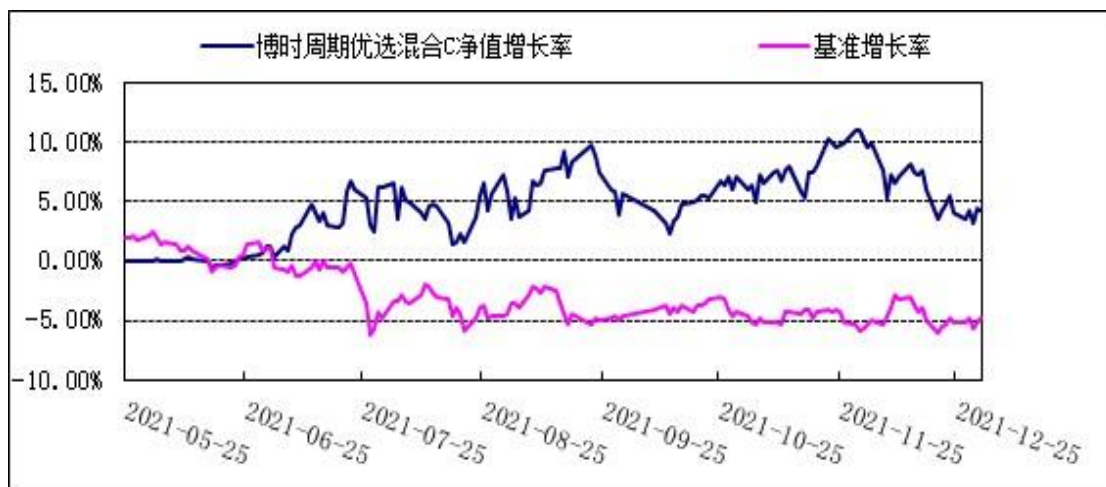
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-1.30%	1.04%	-0.18%	0.53%	-1.12%	0.51%
过去六个月	3.01%	1.19%	-5.81%	0.71%	8.82%	0.48%
自基金合同生效起至今	4.31%	1.09%	-4.82%	0.69%	9.13%	0.40%

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. 博时周期优选混合A:



2. 博时周期优选混合C:



注：本基金的基金合同于 2021 年 5 月 25 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		
沙炜	权益投资三部总经理助理/基金经理	2021-05-25	-	13.4	沙炜先生，硕士。2008 年从中国科学院硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、资深研究员、基金经理助理、原材料组组长、研究部副总经理、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015 年 8 月 4 日-2017 年 6 月 27 日)、博时招财二号大数据保本混合型证券投资基金(2016 年 8 月 9 日-2018 年 9 月 28 日)的基金经理、股票投资部总经理助理。现任权益投资三部总经理助理兼博时丝路主题股票型证券投资基金(2015 年 5 月 22 日—至今)、博时研究臻选三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)、博时战略新材料主题混合型证券投资基金(2021 年 2 月 2 日—至今)、博时周期优选混合型证券投资基金(2021 年 5 月 25 日—至今)、博时优质鑫选一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 11 月 3 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 7 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

四季度国内经济基本面下行压力持续加大，地产与消费数据持续低迷，新能源数据整体还延续向上趋势。政府政策在四季度出现明显变化，为应对经济下行压力，对地产基建的态度更积极，对碳中和政策的表述是不搞运动式减碳和不毕其功于一役，并在 12 月中央经济工作会议上进行了更清晰明确的定调，22 年的政策重心重回稳增长。相关板块四季度也出现了明显的变化，周期板块 10 月后整体大幅下跌，电力设备 12 月后出现明显调整，而地产消费等顺周期板块四季度整体出现明显反弹。考虑到经济增长面临的现实压力，我们预期未来总量政策一定会更积极，但站在 21 年底尚难以拆分 22 年经济刺激的具体方式和路径。基于政策方向变化、对各行业基本面趋势和上行空间等，四季度我们降低了周期板块和新能源上游的持仓，持有电动车中下游，小幅增持了消费金融以及新基建方向个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0469 元，份额累计净值为 1.0469 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0431 元，份额累计净值为 1.0431 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -1.14%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -1.30%，同期业绩基准增长率为 -0.18%。

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	247,252,576.22	83.94
	其中：股票	247,252,576.22	83.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	19,695,945.90	6.69
8	其他各项资产	27,622,957.66	9.38
9	合计	294,571,479.78	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 6,556,040.06 元，净值占比 2.25%。

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	6,615,730.00	2.27
C	制造业	180,444,140.13	61.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,802,645.00	1.65
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	36,055.69	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	10,473,372.00	3.59
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,134,458.38	5.88
J	金融业	10,665,660.00	3.66
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	10,464,469.51	3.59
N	水利、环境和公共设施管理业	37,129.87	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	240,696,536.16	82.60

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（%）
工业	6,556,040.06	2.25
合计	6,556,040.06	2.25

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	300750	宁德时代	23,900	14,053,200.00	4.82
2	300014	亿纬锂能	108,100	12,775,258.00	4.38

3	600426	华鲁恒升	402,500	12,598,250.00	4.32
4	002594	比亚迪	46,200	12,387,144.00	4.25
5	600519	贵州茅台	5,776	11,840,800.00	4.06
6	600233	圆通速递	627,900	10,473,372.00	3.59
7	002484	江海股份	382,224	10,442,359.68	3.58
8	002371	北方华创	29,500	10,237,090.00	3.51
9	300782	卓胜微	24,000	7,843,200.00	2.69
10	300059	东方财富	203,200	7,540,752.00	2.59

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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华鲁恒升(600426)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 12 月 27 日，因山东华鲁恒升化工股份有限公司相关燃煤发电机组部分时段各项污染物超标仍享受的环保电价款，违反《价格法》的相关规定，山东省市场监督管理局对其处以没收违法所得的处罚。

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	98,803.30
2	应收证券清算款	27,504,627.81
3	应收股利	-
4	应收利息	-3,343.88
5	应收申购款	22,870.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,622,957.66

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	博时周期优选混合A	博时周期优选混合C
本报告期期初基金份额总额	305,393,173.38	8,167,215.81
报告期期间基金总申购份额	44,148,435.24	2,539,156.90
减：报告期期间基金总赎回份额	79,856,040.32	2,005,572.09
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	269,685,568.30	8,700,800.62

§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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 311 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 16687 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 5366 亿元人民币，累计分红逾 1561 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。

其他大事件

2021 年 12 月 15 日，人民银行公示了 2020 年度金融科技发展奖获奖项目，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获二等奖。

2021 年 12 月 1 日，广东省人民政府官网发布《关于 2020 年广东金融创新奖评选结果的通报》，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获三等奖。

2021 年 11 月 20 日，第五届中国海外基金金牛奖评选揭晓，博时基金海外全资子公司博时基金（国际）有限公司旗下的博时大中华债券基金凭借优异的业绩，荣膺“一年期金牛海外中国债券基金”奖。

§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周期优选混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时周期优选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时周期优选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 报告期内博时周期优选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
二〇二二年一月二十四日