

博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金

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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	635,132,777.21 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	614,324,903.70份	20,807,873.51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 (2022年10月1日-2022年12月31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	-1,507,823.31	-72,943.74
2.本期利润	1,810,726.38	29,970.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0014
4.期末基金资产净值	650,271,324.01	21,867,934.15
5.期末基金份额净值	1.0585	1.0509

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	0.19%	0.41%	1.08%	0.27%	-0.89%	0.14%
过去六个月	-4.22%	0.41%	-1.21%	0.23%	-3.01%	0.18%
过去一年	-6.53%	0.40%	-1.33%	0.26%	-5.20%	0.14%
自基金合同 生效起至今	5.85%	0.38%	0.85%	0.24%	5.00%	0.14%

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	0.09%	0.41%	1.08%	0.27%	-0.99%	0.14%

过去六个月	-4.41%	0.41%	-1.21%	0.23%	-3.20%	0.18%
过去一年	-6.91%	0.40%	-1.33%	0.26%	-5.58%	0.14%
自基金合同生效起至今	5.09%	0.38%	0.85%	0.24%	4.24%	0.14%

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:



§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	2021-03-16	-	14.4	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)。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)、博时成长优势混合型证券投资基金(2021 年 8 月 3</p>
--	--	--	--	--

					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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

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

四季度基金产品跑输基准，主要由于组合的资产配置和权益部分持仓均有一定程度的负贡献影响所致。权益部分，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 23 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。

债券部分，四季度随着疫情防控及地产三支箭政策影响下，债市做多逻辑出现动摇，而理财的赎回放大了债市的波动，最终导致债券经历了巨幅调整，惨烈程度直逼 2016 年，同时绝对收益水平和信用利差均处于近几年的高位，释放了今年上半年的风险，带来了较好的配置机会。展望 2023 年初，强预期及弱现实的情况仍会持续，疫情冲击下的弱显示基本确认，也预示着春节前后将是基本面的底部，而新领导班子仍会带来很强的政策期待，对债市来说，强预期仍主导市场波动，一旦基本面得以确认，债券中期趋势不利。去年底为应对理财赎回的冲击，流动性偏宽松，随着春节的过去，流动性仍会有所收敛，但还不至于收紧，全年的角度看货币政策精准有利，结构性货币政策主导，总量要够。组合操作上，在趋势不利的情况下，组合将会采取偏防御的久期策略，在资金面预期平稳的背景下，继续保持适度杠杆水平，基础仓位仍以中短端的高等级信用品种为主，同时组合将会提高持仓的流动性水平，强化波段操作。

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 1.0585 元，份额累计净值为 1.0585 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0509 元，份额累计净值为 1.0509 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.19%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.09%，同期业绩基准增长率为 1.08%。

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	144,667,928.08	15.67
	其中：股票	144,667,928.08	15.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	753,240,086.27	81.57
	其中：债券	753,240,086.27	81.57
	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	22,838,630.12	2.47
8	其他各项资产	2,639,766.48	0.29
9	合计	923,386,410.95	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 11,460,225.34 元，净值占比 1.71%。

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	21,993,796.00	3.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	87,008,052.92	12.94
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	10,960,436.00	1.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,006,109.20	1.94
J	金融业	-	-
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	161,040.12	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	38,283.70	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	39,984.80	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	133,207,702.74	19.82

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	10,423,353.25	1.55
工业	335,297.83	0.05
公用事业	701,574.26	0.10
合计	11,460,225.34	1.71

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	002299	圣农发展	928,400	21,993,796.00	3.27

2	002202	金风科技	1,297,188	14,269,068.00	2.12
3	002568	百润股份	349,860	13,070,769.60	1.94
4	002831	裕同科技	391,600	12,950,212.00	1.93
5	002120	韵达股份	762,200	10,960,436.00	1.63
6	601615	明阳智能	425,500	10,748,130.00	1.60
7	601890	亚星锚链	1,209,000	10,675,470.00	1.59
8	2333	长城汽车	1,148,500	10,423,353.25	1.55
9	603989	艾华集团	354,820	9,111,777.60	1.36
10	002410	广联达	145,800	8,740,710.00	1.30

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	43,389,306.57	6.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,817,384.11	2.95
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	263,512,635.62	39.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	306,951,018.62	45.67
7	可转债（可交换债）	119,569,741.35	17.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	753,240,086.27	112.07

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	300,000	30,205,684.93	4.49
2	101900389	19 扬城建 MTN002	200,000	21,001,693.15	3.12
3	102100094	21 榆林城投 MTN001	200,000	20,989,845.48	3.12
4	102100379	21 舟山交投 MTN001	200,000	20,872,561.10	3.11
5	175797	GC 三峡 01	200,000	20,641,747.95	3.07

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，宿迁市城市建设投资(集团)有限公司在报告编制前一年受到宿迁市财政局的处罚。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	58,489.50
2	应收证券清算款	2,550,357.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,919.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,639,766.48

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	128140	润建转债	6,140,222.19	0.91
2	127038	国微转债	5,364,740.55	0.80
3	123109	昌红转债	5,129,623.97	0.76
4	113039	嘉泽转债	5,078,901.90	0.76
5	127052	西子转债	4,894,206.99	0.73
6	113053	隆22转债	4,458,021.62	0.66
7	127019	国城转债	4,436,104.11	0.66
8	113641	华友转债	4,427,053.15	0.66
9	123107	温氏转债	4,361,863.01	0.65
10	111000	起帆转债	4,257,658.36	0.63
11	123120	隆华转债	4,190,123.29	0.62
12	127043	川恒转债	4,121,902.19	0.61
13	127065	瑞鹤转债	4,116,230.14	0.61
14	128081	海亮转债	3,634,643.84	0.54
15	123071	天能转债	3,389,291.92	0.50
16	123142	申昊转债	3,262,944.42	0.49
17	123121	帝尔转债	3,124,702.69	0.46
18	123114	三角转债	3,101,573.86	0.46
19	113647	禾丰转债	3,090,675.34	0.46
20	123105	拓尔转债	2,641,974.79	0.39
21	128101	联创转债	2,627,469.95	0.39
22	113621	彤程转债	2,585,252.05	0.38
23	123144	裕兴转债	2,483,907.16	0.37
24	123112	万讯转债	1,896,467.67	0.28
25	123148	上能转债	1,895,323.81	0.28
26	111004	明新转债	1,320,828.49	0.20
27	128137	洁美转债	1,276,432.70	0.19
28	110055	伊力转债	883,600.00	0.13
29	127030	盛虹转债	753,299.18	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	664,556,361.96	21,997,060.86
报告期期间基金总申购份额	331,040.62	1,810.56

减：报告期期间基金总赎回份额	50,562,498.88	1,190,997.91
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	614,324,903.70	20,807,873.51

§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

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 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悦 6 个月持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒悦 6 个月持有期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、博时恒悦 6 个月持有期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

二〇二三年一月二十日