

**博时稳健优选三个月持有期混合型基金中
基金（FOF）
2023 年第 1 季度报告
2023 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十二日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）
基金主代码	016368
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	329,473,710.51 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过有效的动态资产配置策略，发掘不同时期不同资产类别、行业的投资机会和超额收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用现代资产配置技术和目标风险管理方法，按照大类资产配置模型，基于风险性、收益性、流动性等标准，在风险优化模型下构造多元化的投资组合。基于上对宏观经济环境、微观企业盈利状况、金融市场环境的理解和判断，形成不同资产类别在不同时期的投资价值研判，利用现代大类资产配置模型，做出战略配置和战术配置意见，追求资产的稳健增长。本基金主要采取的投资策略有：大类资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	中债综合(全价)指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金和债券型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。本基金可通过港股通机制投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因交易规则等差异带来的特定风险。
基金管理人	博时基金管理有限公司

基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）A	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	016368	016369
报告期末下属分级基金的份额总额	99,063,436.19 份	230,410,274.32 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	博时稳健优选三个月持有混合 (FOF) A	博时稳健优选三个月持有混合 (FOF) C
1.本期已实现收益	292,223.86	796,070.94
2.本期利润	1,070,272.07	3,599,209.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101	0.0126
4.期末基金资产净值	99,105,040.68	230,130,853.90
5.期末基金份额净值	1.0004	0.9988

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. 博时稳健优选三个月持有混合（FOF）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	0.91%	0.24%	0.95%	0.12%	-0.04%	0.12%
过去六个月	0.13%	0.18%	0.76%	0.16%	-0.63%	0.02%
自基金合同 生效起至今	0.04%	0.17%	-0.66%	0.16%	0.70%	0.01%

2. 博时稳健优选三个月持有混合（FOF）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	0.91%	0.24%	0.95%	0.12%	-0.04%	0.12%
过去六个月	0.13%	0.18%	0.76%	0.16%	-0.63%	0.02%
自基金合同 生效起至今	0.04%	0.17%	-0.66%	0.16%	0.70%	0.01%

过去三个月	0.84%	0.24%	0.95%	0.12%	-0.11%	0.12%
过去六个月	-0.01%	0.18%	0.76%	0.16%	-0.77%	0.02%
自基金合同生效起至今	-0.12%	0.17%	-0.66%	0.16%	0.54%	0.01%

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. 博时稳健优选三个月持有混合（FOF）A:



2. 博时稳健优选三个月持有混合（FOF）C:



注：本基金的基金合同于 2022 年 9 月 14 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		
张卫卫	基金经理	2022-09-14	-	10.0	张卫卫先生，硕士。2012 年起先后在航

				天信息股份有限公司、博时基金管理有限公司工作。历任产品规划部助理产品设计师、产品规划部产品设计师、产品规划部高级产品设计师、产品规划部资深产品设计师、智能投资顾问业务小组智能投顾高级策略分析师、智能投资顾问业务小组投资经理、多元资产管理部投资经理、综合解决方案业务部投资经理。现任博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）（2022 年 9 月 14 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 37 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

一季度以来，国内先后度过了疫情首轮冲击的确诊急诊以及重症的高峰期，政策落实、经济生产以及企业盈利改善的确定性进一步增强，提振权益市场信心。但整体经济弱复苏格局下，市场表现出结构性机会，不同板块之间表现出较大的差异。另一影响市场表现的重要因素是海外流动性紧缩预期回摆，与国内市场经济强预期和实际数据弱现实的场景相反，海外基本面数据表现出较强的韧性，使得 2 月至 3 月美欧

央行加息预期增强，压制市场风险偏好，各大类风险资产均表现出较大的回调。月末随着硅谷银行、瑞士信贷等事件的发酵，加息节奏放缓乃至停止的概率大幅提升，市场风险偏好再度提升。

具体各类资产走势来看，全球权益市场整体表现出先扬后抑再起，整体表现出 N 字形的走势，板块和结构分化很大。国内权益市场一月份市场在行业层面快速轮动之后，转向以“中特估”和“信创”双主线主导的主题行情，特别是 ChatGPT 突破性进展以来，人工智能领域持续发酵。全季来看，计算机、传媒、通信领跑市场，平均涨幅超过 30%，金融地产、新能源、医药等板块表现较差，国内债券市场在政策支持和弱复苏预期下，收益率继续下行。

在组合运作上，本基金以追求稳健收益为目标，力争在控制波动的情况下做到收益增厚。投资操作上，以均衡思维和逆向投资为主要指导思路，相对较为看重板块的估值安全边际，在医药、新能源等板块依然保有一定的暴露，上述板块在一季度表现欠佳给组合带来一定负收益贡献。海外流动性的反复回摆以及行业高波动且极致分化的特征也给均衡配置型组合带来一定的负向影响。债券部分维持了中高信用评级和中短久期操作。一季度本基金收益率为 0.9%，组合较好的实现了下行风险管理同时实现了稳健收益的回报。

展望后市，海外方面通胀部分由于高基数的影响持续回落是概率较大的事件，同时较高的利率水平给实体经济和金融系统稳定性都形成较大的考验，因此对于年内是否可以看见加息周期的拐点持谨慎乐观态度。国内方面从去年政治局会议及两会传达的信息来看，高质量发展是经济工作的主基调。随着各项政策的支持和落实，企业营商环境的优化，经济内生增长的动力有望进一步激活，我们判断 Q1、Q2 为本轮企业盈利下行周期的低点，这从 PMI 等高频数据可以做相应的佐证，企业盈利的逐季改善有望给权益板块的估值提供较好的支撑。在板块布局上，一般来讲，不同于 Q1 的业绩真空期和主题占优的行情，二季度权益市场的表现从业绩端可以挖掘出更多线索，板块表现也与盈利增速呈现较大的相关性，本基金重点关注一季度披露的数据情况，布局盈利高增及业绩超预期的板块和领域。风险因素在于通胀魅影的困扰，尤其是作为核心通胀重要组成部分的房租和服务业表现出较强的粘性，而近期 OPEC+ 等资源国减产原油的一致行动给能源市场带来新的影响变量。因此通胀反复带来的加息预期和节奏的变化可能会持续扰动风险资产的表现。债券方面，当前债券市场反应的弱复苏的逻辑，特别是降准资金落地后，跨季资金面平稳利率远低于二月末，不过接下来的密集宏观数据和政治局会议成为关键影响因素，经济复苏的悲观预期可能会做一定修正。当前预判长端下行空间有限，信用利差进一步下降的空间缩窄，因此债券继续维持中短久期和中高信用评级的基金产品。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0004 元，份额累计净值为 1.0004 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9988 元，份额累计净值为 0.9988 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为

0.91%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.84%，同期业绩基准增长率为 0.95%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	296,136,429.74	89.03
3	固定收益投资	16,908,612.74	5.08
	其中：债券	16,908,612.74	5.08
	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	1,800,000.00	0.54
	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	4,233,153.41	1.27
8	其他各项资产	13,563,942.86	4.08
9	合计	332,642,138.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	16,908,612.74	5.14
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,908,612.74	5.14

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	167,000	16,908,612.74	5.14

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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的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内受到公开谴责、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	202,336.53
2	应收证券清算款	13,344,435.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	17,170.78
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,563,942.86

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	是否属于 基金管理人及管理 人关联方 所管理的 基金
1	010511	博时鑫康混合 C	契约型开放式	31,658,584.73	34,441,374.33	10.46%	是
2	050106	博时稳定价值债券 A	契约型开放式	20,979,184.69	29,119,108.35	8.84%	是
3	050027	博时信用债纯债债券 A	契约型开放式	13,494,157.91	15,072,974.39	4.58%	是
4	002091	华泰柏瑞新利混合 C	契约型开放式	8,760,490.86	13,103,066.18	3.98%	否
5	050123	博时天颐债券 C	契约型开放式	8,144,290.71	11,709,861.18	3.56%	是

6	004200	博时富瑞纯债债券 A	契约型开放式	10,005,560.38	10,524,848.96	3.20%	是
7	002880	华夏大中华信用债券 (QDII)C	契约型开放式	9,508,066.91	10,164,123.53	3.09%	否
8	163007	长信利众债券(LOF)A	契约型开放式	11,100,133.21	10,057,830.70	3.05%	否
9	011803	景顺长城宁景 6 个月持有期混合 A	契约型开放式	9,169,604.42	9,977,446.57	3.03%	否
10	360009	光大保德信增利收益债券 C	契约型开放式	6,756,670.51	8,324,218.07	2.53%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	36,627.70	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	151,643.39	37,764.08
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	96,425.31	47,831.35
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	481,948.34	218,423.95
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	115,032.29	57,337.25
开放式基金认购手续费	-	-
基金交易费用(元)	18,444.13	2,692.40

注：上述当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

其中，当期交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生赎回费金额为 37,764.08 元，属于按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时稳健优选三个月持有混合 (FOF) A	博时稳健优选三个月持有混合 (FOF) C
本报告期期初基金份额总额	116,385,404.09	368,699,722.73
报告期期间基金总申购份额	1,497,003.97	368,504.60
减：报告期期间基金总赎回份额	18,818,971.87	138,657,953.01
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	99,063,436.19	230,410,274.32

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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 2023 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 348 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 14435 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 5019 亿元人民币，累计

分红逾 1811 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件
- 2、《博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》
- 3、《博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）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、博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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

二〇二三年四月二十二日