

博时均衡优选混合型证券投资基金
2023 年第 2 季度报告
2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时均衡优选混合
基金主代码	016978
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	2,856,804,176.39 份
投资目标	本基金通过对行业及公司深入的研究分析，精选优质个股，同时对行业进行相对均衡的配置，在有效控制风险和保持资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中，大类资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，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 A 股投资策略、港股通标的股票投资策略和存托凭证投资策略。其他资产投资策略有债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、参与融资业务的投资策略、流通受限证券投资策略等。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×50%+中证港股通综合指数（CNY）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。本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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	博时均衡优选混合 A	博时均衡优选混合 C
下属分级基金的交易代码	016978	016979
报告期末下属分级基金的份额总额	2,102,371,842.56 份	754,432,333.83 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)	
	博时均衡优选混合 A	博时均衡优选混合 C
1. 本期已实现收益	-16,264,851.91	-7,750,958.88
2. 本期利润	-1,282,216.53	-1,565,019.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0006	-0.0019
4. 期末基金资产净值	2,110,682,203.85	755,979,163.80
5. 期末基金份额净值	1.0040	1.0021

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. 博时均衡优选混合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	-0.05%	0.51%	-2.34%	0.57%	2.29%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	0.40%	0.45%	-3.47%	0.58%	3.87%	-0.13%

2. 博时均衡优选混合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	-0.20%	0.51%	-2.34%	0.57%	2.14%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	0.21%	0.45%	-3.47%	0.58%	3.68%	-0.13%

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. 博时均衡优选混合A:



2. 博时均衡优选混合C:



注：本基金的基金合同于 2023 年 3 月 7 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		
曾豪	权益投资一部投资总监 / 基金经理	2023-03-07	-	14.3	曾豪先生，硕士。2009 年起先后在中信证券、华宝基金工作。2021 年加入博时基金管理有限公司。曾任权益投资二部投资总监。现任权益投资一部投资总监兼博时价值增长贰号证券投资基金

					(2022 年 7 月 6 日—至今)、博时价值增长证券投资基金(2022 年 7 月 6 日—至今)、博时成长精选混合型证券投资基金(2022 年 9 月 21 日—至今)、博时均衡优选混合型证券投资基金(2023 年 3 月 7 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 52 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

上半年，国内经济预期的反复导致市场出现大幅波动。一季度（主要是春节前），较高的经济复苏预期带动市场显著回暖，顺周期板块表现较好。进入二季度、尤其是五一过后，市场又开始担忧经济复苏的持续性以及中央对于经济下行的定力，顺周期板块开始大幅下跌的同时，AI 和中特估等主题投资表现靓丽。后续随着经济基本面持续走弱，汇率快速贬值以及风险偏好回落等影响，市场开始轮流下跌。

我们认为，目前的 A 股市场处于磨底阶段，此时不悲观。首先，基本面来看，我一直以来的观点是，总量刺激政策出台的时间点大概率在 7-8 月。所以在此确立之前，顺周期板块会随着预期持续大幅波动，下跌要敢于做逆势布局；其次，最近风险偏好和流动性波动较大，但制约市场的核心因素还是汇率。如果不

是汇率的持续超预期贬值，我认为市场早就应该企稳回升了。考虑到汇率已经贬值到去年的最低点，向下空间预计不大。最后，从我的投资体系和框架来看，目前无论是股债模型还是择时模型都显示市场已经处于大级别底部。基于此，我认为市场目前依然处于磨底阶段，哪怕指数继续惯性下挫，也并没有多少空间。

二季度以来，组合配置进行了适度调整，综合评估了行业长期竞争格局和公司的核心竞争优势后，降低了部分复苏斜率缓慢的品种的配置，增配了基本面触底回升，产业政策和人工智能产业趋势共振的通信、半导体、汽车零部件和高端制造。同时在国内国企改革领域，增配了未来净资产收益率和股东回报率进入改善周期的低估值垄断央企。

展望未来，基本面维度，国内 GDP 增速在低基数的影响下明显走高，但复苏力度一波三折，目前对于宏观政策的预期是，后面可能有一揽子刺激政策对经济进行托底，但并非强刺激，所以复苏的方向不变，但力度有赖于政策力度。海外方面风险依然存在，加息末期经济衰退是大概率事件。流动性方面，随着美债利率持续上升，美国经济未来衰退风险越来越大，我们依然坚持目前的美元处于强弩之末，未来 3-5 年是美联储大的降息周期，全球流动性有望逐渐宽松。风险偏好方面，目前的风险溢价已经处于极值水平，向下空间不大。基于此，我们对于未来的市场是偏乐观的。

我们一方面对于实体经济和景气行业保持紧密跟踪，不断衡量行业长期的竞争格局和公司的核心竞争力，精选具备核心竞争力的行业龙头。另一方面，我们对于人工智能所带来的社会和产业裂变保持敏感，这可能成为未来几年的大主线，虽然现在主题投资氛围较重，但值得我们深入跟踪，产业应用端的紧密跟踪比较重要，争取从中去伪存真，抓住产业爆发的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0040 元，份额累计净值为 1.0040 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0021 元，份额累计净值为 1.0021 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -0.05%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -0.20%，同期业绩基准增长率为 -2.34%。

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	2,250,085,632.26	78.21
	其中：股票	2,250,085,632.26	78.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	727,904.90	0.03
	其中：债券	727,904.90	0.03
	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	312,887,871.98	10.88
	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	298,959,427.37	10.39
8	其他各项资产	14,387,875.06	0.50
9	合计	2,877,048,711.57	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 76,401,569.14 元，净值占比 2.67%。

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	215,980,805.80	7.53
C	制造业	1,817,034,784.99	63.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	29,891,792.56	1.04
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	69,267,119.86	2.42
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	41,456,556.00	1.45
M	科学研究和技术服务业	14,394.48	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,826.57	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	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,173,684,063.12	75.83

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	76,401,569.14	2.67

合计	76,401,569.14	2.67
----	---------------	------

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	600309	万华化学	1,607,700	141,220,368.00	4.93
2	600519	贵州茅台	76,200	128,854,200.00	4.49
3	300750	宁德时代	543,460	124,338,213.40	4.34
4	000063	中兴通讯	2,479,248	112,904,953.92	3.94
5	601899	紫金矿业	7,741,840	88,024,720.80	3.07
6	601857	中国石油	11,479,600	85,752,612.00	2.99
7	002294	信立泰	2,721,005	84,868,145.95	2.96
8	601689	拓普集团	1,020,200	82,330,140.00	2.87
9	002595	豪迈科技	2,310,350	81,162,595.50	2.83
10	0700	腾讯控股	249,900	76,401,569.14	2.67

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	-	-
	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）	727,904.90	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	727,904.90	0.03

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	123195	蓝晓转 02	5,252	727,904.90	0.03

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	444,086.86
2	应收证券清算款	13,725,476.44
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	218,311.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,387,875.06

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	博时均衡优选混合A	博时均衡优选混合C
本报告期期初基金份额总额	2,161,844,707.92	832,747,949.22
报告期期间基金总申购份额	4,238,206.17	3,118,574.41
减：报告期期间基金总赎回份额	63,711,071.53	81,434,189.80
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	2,102,371,842.56	754,432,333.83

§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 2023 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 355 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 14767 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 5220 亿元人民币，累计分红逾 1851 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均衡优选混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时均衡优选混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时均衡优选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、报告期内博时均衡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

二〇二三年七月二十一日