

博时恒润 6 个月持有期混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告
2024 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时恒润 6 个月持有期混合
基金主代码	013433
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	70,536,829.13 份
投资目标	本基金在严格控制风险和回撤的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略等。其中，资产配置策略是指通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类别之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。本基金资产配置不仅考虑宏观基本面的影响因素同时考虑市场情绪、同业基金仓位水平的影响，并根据市场情况作出应对措施。资产配置层面重在对系统性风险的规避。本基金将基于既定的投资策略，充分衡量风险收益比后作出投资决策。股票投资策略是指结合定量、定性分析，考察和筛选未被充分定价的、具备增长潜力的个股，建立本基金的初选股票池。在股票投资上，本基金将在符合经济发展规律、有政策驱动的、推动经济结构转型的新的增长点和产业中，以自下而上的个股选择为主，重点关注公司以及所属产业的成长性与商业模式。股票投资策略包括行业选择与配置、竞争力分析、管理层分析、财务指标分析、估值比较、交易策略、港股通标

	的股票投资策略、存托凭证投资策略等。债券投资策略包括期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转换债券及可交换债券投资策略等。其他资产投资策略包括衍生产品投资策略、信用衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略、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×15%+恒生综合指数收益率×5%+中债综合财富(总值)指数收益率×75%+银行活期存款利率(税后)×5%。	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒润 6 个月持有期混合 A	博时恒润 6 个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	013433	013434
报告期末下属分级基金的份额总额	65,182,472.33 份	5,354,356.80 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	博时恒润 6 个月持有期混合 A	博时恒润 6 个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	1,283,524.01	93,379.63
2.本期利润	1,391,885.73	105,590.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0210	0.0188
4.期末基金资产净值	59,791,618.20	4,816,761.32
5.期末基金份额净值	0.9173	0.8996

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. 博时恒润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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

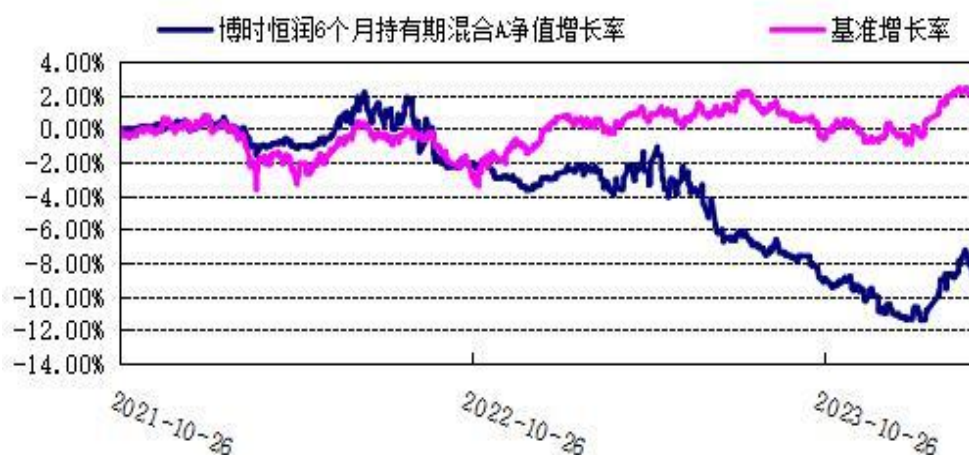
过去三个月	2.42%	0.34%	1.86%	0.21%	0.56%	0.13%
过去六个月	-0.77%	0.29%	1.58%	0.19%	-2.35%	0.10%
过去一年	-5.57%	0.34%	1.59%	0.18%	-7.16%	0.16%
自基金合同生效起至今	-8.27%	0.29%	2.22%	0.22%	-10.49%	0.07%

2. 博时恒润6个月持有期混合C:

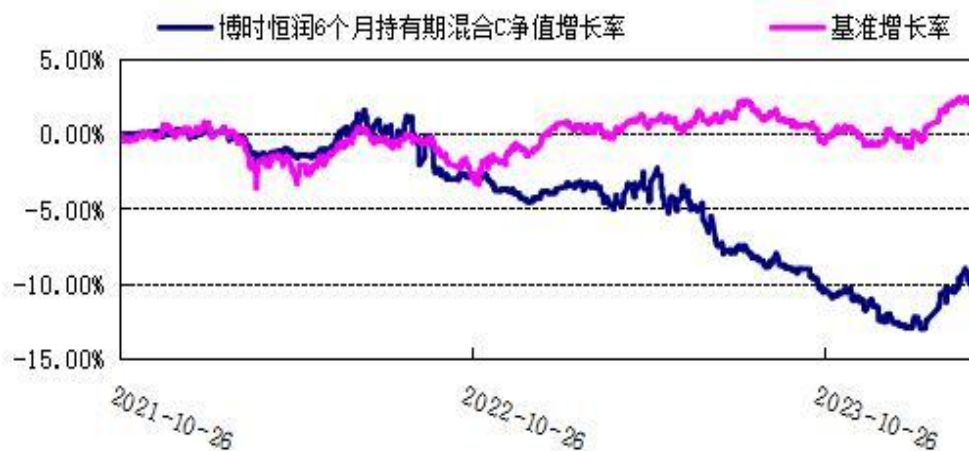
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.22%	0.34%	1.86%	0.21%	0.36%	0.13%
过去六个月	-1.16%	0.30%	1.58%	0.19%	-2.74%	0.11%
过去一年	-6.33%	0.34%	1.59%	0.18%	-7.92%	0.16%
自基金合同生效起至今	-10.04%	0.29%	2.22%	0.22%	-12.26%	0.07%

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. 博时恒润6个月持有期混合A:



2. 博时恒润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		
卓若伟	基金经理	2021-10-26	-	17.4	卓若伟先生，硕士。2004 年起先后在厦门市商业银行、建信基金、诺安基金、泰达宏利基金、深圳市鹏城基石投资管理有限公司工作。2017 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、绝对收益投资部投资副总监、博时恒荣一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 9 月 27 日-2023 年 6 月 29 日)、博时恒利 6 个月持有期债券型证券投资基金(2020 年 9 月 24 日-2023 年 8 月 23 日)的基金经理。现任博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 7 月 31 日—至今)、博时恒元 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 3 月 16 日—至今)、博时乐享混合型证券投资基金(2021 年 5 月 28 日—至今)、博时恒润 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 10 月 26 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 59 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

国内宏观经济方面，第一季度国内经济指标出现一定程度的宏观与中微观差异，工业增加值和 PMI 等指标超预期，而 PPI、房地产投资等指标依然低位徘徊，出口是比较明确的亮点，无论是 PMI 分项中的出口订单指数还是上市公司反馈的一季度经营情况，均反映海外补库存的周期已经展开。今年最值得关注的宏观变量是中央财政发力的力度和节奏，这直接关系到今年 5% 左右的 GDP 增速能否达到，PSL 在 3 月没有新增，后续 PSL、专项债、增发国债等的落地决定了今年宏观企稳回升的时间点、位置和反弹幅度。

国际方面，全球制造业 PMI 回升到枯荣线以上，美国大概率已经进入补库存周期。这就导致今年美联储降息的次数和发生时点存在较大不确定性。虽然市场目前依旧预期全年仍有降息概率，但首次降息的时间已经不断延后，6 月能否首次降息，也存在较大不确定性，10 年期美债收益率如果在未来两个季度仍维持在 4% 以上，对中国宽货币政策或形成一定掣肘。

一季度报告期内，央行为强化逆周期和跨周期调节，降低存款准备金率和降低 5 年期 LPR 贷款报价利率，保持适度偏宽松的流动性，债市收益率震荡下行，收益率曲线呈牛平态势，期限利差、信用利差震荡收窄，10 年期国债收益率从 2.55% 降至 2.35%。报告期内，我们维持适度久期和杠杆，适度参与利率债波段交易，总体看，报告期内债券投资获得了预期的收益水平。展望下一阶段，预计物价仍在较低水平，流动性维持合理充裕，我们将继续维持债券部分杠杆和期限，适度把握较为稳健的可转债投资机会。

报告期内权益市场先抑后扬，由于春节错位，一季度同比偏低的金融数据和物价水平，加剧了市场短期恐慌情绪，二月下旬股市在国家一系列稳定措施后快速回升。报告期内，我们根据市场变化，短期配置以偏防御的高股息品种为主稳中求进，在净值取得正收益的基础上，适度配置业绩高增长的弹性品种，一季度净值获取较为稳健的正收益。当前 A 股估值水平具备较高的投资价值，监管采取严控 IPO 准入、加强交易公平管理等一系列呵护资本市场措施提振了投资者信心，政策大力推动科技创新和新质生产力发展，预期权益市场将以结构轮动行情为主，因此下一阶段权益投资倾向于继续以稳健为主，兼顾适度弹性的科技成长、周期资源等品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.9173 元，份额累计净值为 0.9173 元，本基金

C类基金份额净值为0.8996元，份额累计净值为0.8996元，报告期内，本基金A类基金份额净值增长率为2.42%，本基金C类基金份额净值增长率为2.22%，同期业绩基准增长率为1.86%。

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	16,846,768.10	25.72
	其中：股票	16,846,768.10	25.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,338,997.03	38.68
	其中：债券	25,338,997.03	38.68
	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	18,500,000.00	28.24
	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	4,753,516.85	7.26
8	其他各项资产	69,390.97	0.11
9	合计	65,508,672.95	100.00

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	325,752.00	0.50
C	制造业	15,930,444.10	24.66
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	255,552.00	0.40
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	330,420.00	0.51
J	金融业	4,600.00	0.01
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	16,846,768.10	26.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	002906	华阳集团	66,200	1,693,396.00	2.62
2	601689	拓普集团	26,700	1,687,173.00	2.61
3	002997	瑞鹄模具	54,900	1,667,313.00	2.58
4	300926	博俊科技	63,000	1,656,270.00	2.56
5	002920	德赛西威	13,100	1,631,081.00	2.52
6	002594	比亚迪	7,300	1,482,338.00	2.29
7	605128	上海沿浦	17,100	850,725.00	1.32
8	001311	多利科技	19,500	736,125.00	1.14
9	688612	威迈斯	18,229	646,582.63	1.00
10	603197	保隆科技	13,500	615,060.00	0.95

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	24,983,658.54	38.67
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）	355,338.49	0.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,338,997.03	39.22

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	019727	23 国债 24	190,000	19,253,767.12	29.80
2	019733	24 国债 02	57,000	5,729,891.42	8.87
3	127099	盛航转债	3,090	355,338.49	0.55

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	69,390.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,390.97

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	博时恒润6个月持有期混合A	博时恒润6个月持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	69,266,154.83	5,986,136.54
报告期期间基金总申购份额	1,295,981.39	3,372.82
减：报告期期间基金总赎回份额	5,379,663.89	635,152.56
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	65,182,472.33	5,354,356.80

§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 2024 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 372 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 15475 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 5694 亿元人民币，累计分红逾 1971 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

§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润 6 个月持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒润 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒润 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、博时恒润 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、报告期内博时恒润 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）

二〇二四年四月二十二日