

博时恒鑫稳健一年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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	博时恒鑫稳健一年持有期混合
基金主代码	014440
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	727,926,350.30 份
投资目标	本基金通过积极主动的投资管理，力争做好回撤控制和绝对收益获取，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。其中，资产配置策略是指综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，结合全球宏观经济形势，研判国内外经济的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，对组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例进行战略配置和动态调整，以规避或分散市场风险，力争实现基金资产的中长期稳健增值。股票投资策略是指将结合定量、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，综合行业选择与配置、竞争力分析、管理层分析、财务指标分析、估值比较、交易策略等因素，辅以港股通标的股票和存托凭证投资策略来进行股票投资。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、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×10%+中证港股通综合指数（CNY）收益率×5%+中债综合财富（总值）指数收益率×80%+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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒鑫稳健一年持有期混合 A	博时恒鑫稳健一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	014440	014441
报告期末下属分级基金的份额总额	719,836,856.67 份	8,089,493.63 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)	
	博时恒鑫稳健一年持有期混合 A	博时恒鑫稳健一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-4,882,094.01	-58,826.64
2.本期利润	2,191,607.18	23,834.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029	0.0027
4.期末基金资产净值	714,045,238.73	7,954,424.22
5.期末基金份额净值	0.9920	0.9833

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. 博时恒鑫稳健一年持有期混合A：

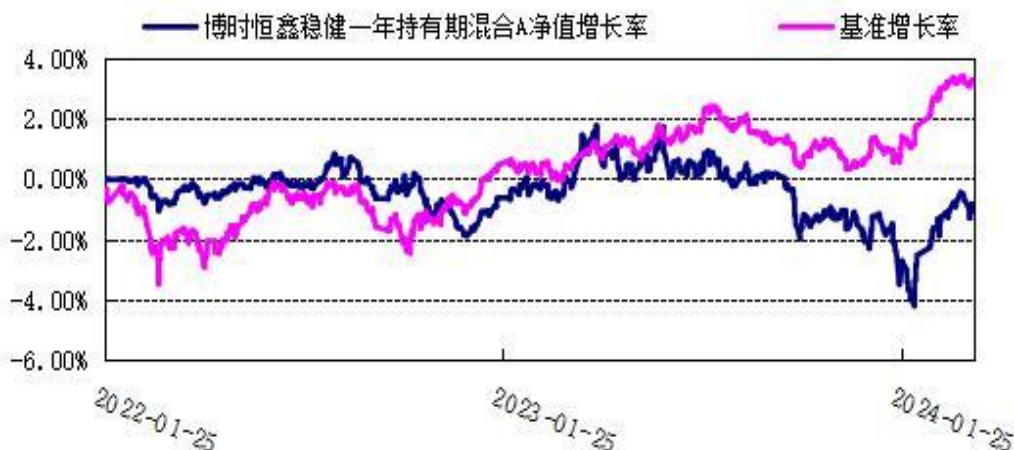
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.43%	0.30%	1.88%	0.15%	-1.45%	0.15%
过去六个月	-1.01%	0.26%	1.96%	0.14%	-2.97%	0.12%
过去一年	-1.02%	0.25%	2.65%	0.14%	-3.67%	0.11%
自基金合同 生效起至今	-0.80%	0.20%	3.31%	0.17%	-4.11%	0.03%

2. 博时恒鑫稳健一年持有期混合C：

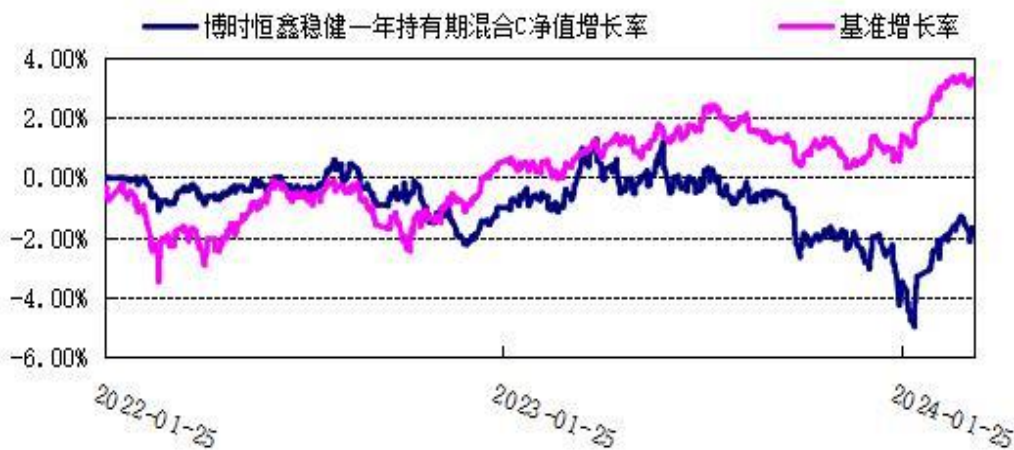
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.32%	0.30%	1.88%	0.15%	-1.56%	0.15%
过去六个月	-1.21%	0.26%	1.96%	0.14%	-3.17%	0.12%
过去一年	-1.42%	0.25%	2.65%	0.14%	-4.07%	0.11%
自基金合同 生效起至今	-1.67%	0.20%	3.31%	0.17%	-4.98%	0.03%

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. 博时恒鑫稳健一年持有期混合A:



2. 博时恒鑫稳健一年持有期混合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		

王申	基金经理	2022-01-25	2024-02-02	14.2	<p>王申先生，博士。2002 年起先后在友邦保险、申银万国证券、国金证券工作。2013 年加入博时基金管理有限公司。历任固定收益研究主管、固定收益总部研究组副总监、博时锦禄纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 8 日-2017 年 10 月 19 日)、博时民丰纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 30 日-2017 年 12 月 29 日)、博时安慧 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016 年 12 月 16 日-2017 年 12 月 29 日)、博时智臻纯债债券型证券投资基金(2016 年 8 月 30 日-2018 年 3 月 15 日)、博时民泽纯债债券型证券投资基金(2017 年 1 月 13 日-2018 年 3 月 15 日)、博时合惠货币市场基金(2017 年 1 月 13 日-2018 年 3 月 15 日)、博时富嘉纯债债券型证券投资基金(2017 年 1 月 20 日-2018 年 3 月 15 日)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 28 日-2018 年 3 月 15 日)、博时丰达纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 8 日-2018 年 3 月 29 日)、博时丰达纯债 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 3 月 29 日-2018 年 4 月 23 日)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 17 日-2018 年 7 月 16 日)、博时富腾纯债债券型证券投资基金(2017 年 6 月 27 日-2018 年 7 月 16 日)、博时盈海纯债债券型证券投资基金(2017 年 8 月 14 日-2018 年 7 月 19 日)、博时新财富混合型证券投资基金(2015 年 6 月 24 日-2018 年 8 月 9 日)、博时鑫禧灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 9 月 26 日-2018 年 9 月 27 日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2018 年 10 月 29 日-2019 年 12 月 16 日)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 12 月 7 日-2020 年 6 月 4 日)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 12 月 29 日-2020 年 6 月 4 日)、博时富进纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2019 年 12 月 19 日-2021 年 1 月 27 日)、博时富洋纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020 年 1 月</p>
----	------	------------	------------	------	---

				<p>15 日-2021 年 1 月 27 日)、博时富灿纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020 年 3 月 26 日-2021 年 4 月 13 日)的基金经理、固定收益总部研究组负责人、研究组总监、博时富盛纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020 年 7 月 16 日-2021 年 8 月 17 日)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2020 年 2 月 24 日-2022 年 1 月 4 日)的基金经理、固定收益研究部总经理、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2019 年 10 月 14 日-2024 年 1 月 18 日)、博时恒裕 6 个月持有期混合型证券投资基金(2020 年 5 月 18 日-2024 年 1 月 18 日)、博时恒旭一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 12 月 16 日-2024 年 1 月 18 日)、博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 10 月 11 日-2024 年 1 月 18 日)、博时宏观回报债券型证券投资基金(2015 年 5 月 22 日-2024 年 2 月 2 日)、博时天颐债券型证券投资基金(2020 年 2 月 24 日-2024 年 2 月 2 日)、博时恒进 6 个月持有期混合型证券投资基金(2020 年 12 月 1 日-2024 年 2 月 2 日)、博时恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金(2022 年 1 月 25 日-2024 年 2 月 2 日)的基金经理、固定收益研究部研究总监、宏观策略部总经理。</p>
罗霄	基金经理	2024-02-02	-	<p>11.7</p> <p>罗霄先生，硕士。2012 年加入博时基金管理有限公司。历任固定收益部研究员、固定收益总部高级研究员、固定收益总部高级研究员兼基金经理助理、年金投资部投资经理、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 3 月 1 日-2023 年 7 月 27 日)基金经理。现任博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)(2022 年 9 月 30 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(2023 年 3 月 23 日—至今)、博时稳定价值债券投资基金(2023 年 7 月 28 日—至今)、博时恒瑞混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日—至今)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2023 年 10 月 20 日—至今)、博时恒鑫稳健一年持有期混合型</p>

					证券投资基金(2024年2月2日—至今)、博时宏观回报债券型证券投资基金(2024年2月2日—至今)、博时恒进6个月持有期混合型证券投资基金(2024年2月2日—至今)、博时天颐债券型证券投资基金(2024年2月2日—至今)的基金经理。
桂征辉	指数与量化投资部投资副总监/基金经理	2024-02-02	-	14.6	桂征辉先生，硕士。2006年起先后在松下电器、美国在线公司、百度公司工作。2009年加入博时基金管理有限公司。历任高级程序员、高级研究员、基金经理助理、博时富时中国A股指数证券投资基金(2018年6月12日-2019年9月5日)、博时中证500指数增强型证券投资基金(2017年9月26日-2020年12月23日)、博时中证银联智惠大数据100指数型证券投资基金(2016年5月20日-2021年7月16日)的基金经理。现任指数与量化投资部投资副总监兼博时裕富沪深300指数证券投资基金(2015年7月21日—至今)、博时中证淘金大数据100指数型证券投资基金(2015年7月21日—至今)、博时沪深300指数增强发起式证券投资基金(2020年12月30日—至今)、博时中证1000指数增强型证券投资基金(2023年4月13日—至今)、博时恒享债券型证券投资基金(2023年9月26日—至今)、博时恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金(2024年2月2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，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

一季度债券市场方面保持较为强势的格局，利率曲线整体收益率均有所下行，其中 1 年期国债收益率下行约 40bp，10 年期国债收益率下行约 27bp，30 年期国债收益率下行约 38bp。总体来看，超长端收益率下行带来的回报更加可观，主要是资金面在跨年之后转向宽松叠加市场整体风险在年前出现较大幅度下行导致。分月份来看，1 月下旬央行意外宣布降准引发了收益率的快速下行；进入 2 月之后权益市场出现较大幅度回撤，风险偏好的急剧下降又进一步推动了超长端利率品种收益率创出新低；3 月两会政策基本符合市场预期，1-2 月金融数据相对不强，债券做多情绪不减，收益率整体低位徘徊。组合层面债券部分在一季度整体仍然以稳健的票息收入为主，同时适度进行了久期方面的波段操作。

展望未来，经济基本面仍在温和复苏的过程当中，最新公布的宏观数据和 PMI 数据有逐步向好的迹象，但是整体仍然处于从宽货币走向宽信用的过程当中，因此债券市场收益率下行幅度最快的时间阶段应当已经过去。后续对于债券市场的定价将会逐步回归基本面，需要加强对于宏观经济的跟踪和研判，尤其需要重点关注地产，如果地产行业未来出现较为积极的信号，那么对于债券市场而言可能会面临阶段性的压力。组合层面未来还是以票息思路为主，在久期操作上会更加灵活，积极应对后续市场可能发生的变化。

2024 年一季度股票市场波动较大，经过 1 月和 2 月初的大幅下跌，市场快速反弹，以沪深 300 为代表的大盘股收益为正，以中证 1000 为代表的小盘股依然收益为负。行业方面，银行，煤炭，有色等金融周期行业涨幅领先，医药，电子，计算机等较为落后。

在一季度，本基金始终保持股债的稳健配置，以高分红行业为主要底仓，也适当配置了一些消费和成长类股票，力争实现在较低回撤/波动下实现更好收益。

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 0.9920 元，份额累计净值为 0.9920 元，本基金

C 类基金份额净值为 0.9833 元，份额累计净值为 0.9833 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.43%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.32%，同期业绩基准增长率为 1.88%。

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	157,503,481.48	21.71
	其中：股票	157,503,481.48	21.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	542,802,367.30	74.82
	其中：债券	542,802,367.30	74.82
	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	4,500,000.00	0.62
	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	19,368,435.67	2.67
8	其他各项资产	1,258,784.40	0.17
9	合计	725,433,068.85	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 10,584,238.69 元，净值占比 1.47%。

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	183,816.00	0.03
B	采矿业	7,029,843.00	0.97
C	制造业	97,423,844.15	13.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,305,713.00	0.60
E	建筑业	4,819,962.00	0.67
F	批发和零售业	583,352.91	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	1,884,385.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,631,778.54	0.64
J	金融业	22,537,444.00	3.12

K	房地产业	844,144.00	0.12
L	租赁和商务服务业	1,336,711.60	0.19
M	科学研究和技术服务业	23,748.61	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	558,631.98	0.08
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	755,868.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	146,919,242.79	20.35

5.2 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	2,971,761.56	0.41
金融	1,837,232.36	0.25
能源	5,775,244.77	0.80
合计	10,584,238.69	1.47

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	600028	中国石化	676,000	4,319,640.00	0.60
1	0386	中国石油化工股份	388,000	1,561,731.82	0.22
2	600919	江苏银行	636,700	5,029,930.00	0.70
3	601288	农业银行	1,132,900	4,792,167.00	0.66
4	601126	四方股份	267,800	4,258,020.00	0.59
5	000895	双汇发展	151,900	3,987,375.00	0.55
6	601166	兴业银行	247,100	3,899,238.00	0.54
7	603198	迎驾贡酒	47,700	3,121,488.00	0.43
8	300866	安克创新	40,300	3,114,384.00	0.43
9	600519	贵州茅台	1,800	3,065,220.00	0.42
10	0941	中国移动	49,000	2,971,761.56	0.41

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	82,655,523.29	11.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,006,208.77	1.39
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	282,123,108.95	39.08
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	168,017,526.29	23.27
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	542,802,367.30	75.18

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	149125	20 深投 03	600,000	61,754,021.92	8.55
2	019729	23 国债 26	400,000	41,571,605.48	5.76
3	019703	23 国债 10	403,000	41,083,917.81	5.69
4	102102184	21 城投公路 MTN002	400,000	40,753,792.35	5.64
5	185527	22 东风 01	350,000	35,217,623.29	4.88

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	272,234.57
2	应收证券清算款	986,549.83
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	1,258,784.40

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	博时恒鑫稳健一年持有期混合A	博时恒鑫稳健一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	821,336,138.65	9,086,380.55
报告期期间基金总申购份额	4,818.87	10.32
减：报告期期间基金总赎回份额	101,504,100.85	996,897.24
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	719,836,856.67	8,089,493.63

§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鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒鑫稳健一年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、博时恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时恒鑫稳健一年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

二〇二四年四月二十二日