

博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资 基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 17 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时恒盈稳健一年持有期混合
基金主代码	013321
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 11 日
报告期末基金份额总额	46,872,947.97 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×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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒盈稳健一年持有期混合 A	博时恒盈稳健一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	013321	013322
报告期末下属分级基金的份额总额	36,855,363.51 份	10,017,584.46 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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)	
	博时恒盈稳健一年持有期混合 A	博时恒盈稳健一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-144,946.69	82,446.78
2.本期利润	557,494.60	135,257.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0232
4.期末基金资产净值	40,553,938.95	10,841,926.54
5.期末基金份额净值	1.1004	1.0823

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. 博时恒盈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	1.40%	0.36%	1.71%	0.17%	-0.31%	0.19%
过去六个月	3.17%	0.34%	1.81%	0.16%	1.36%	0.18%
过去一年	8.80%	0.45%	6.99%	0.18%	1.81%	0.27%

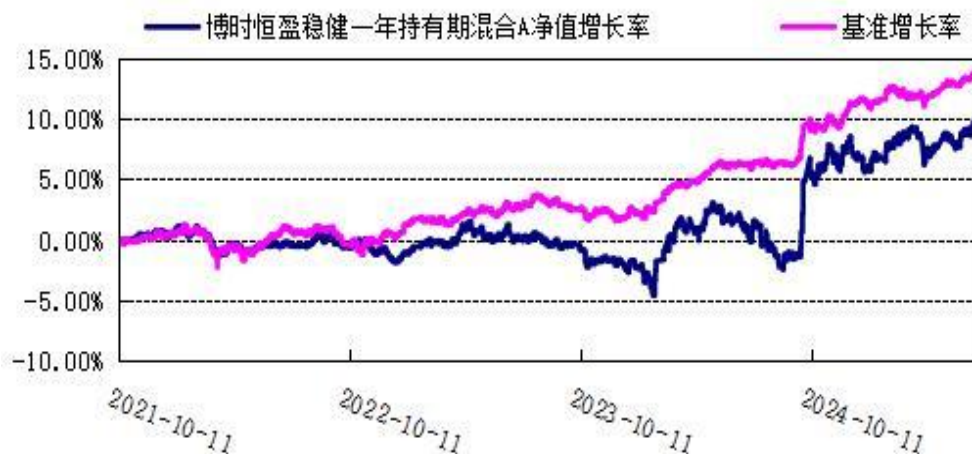
过去三年	10.22%	0.33%	12.49%	0.16%	-2.27%	0.17%
自基金合同生效起至今	10.04%	0.30%	13.74%	0.17%	-3.70%	0.13%

2. 博时恒盈稳健一年持有期混合C:

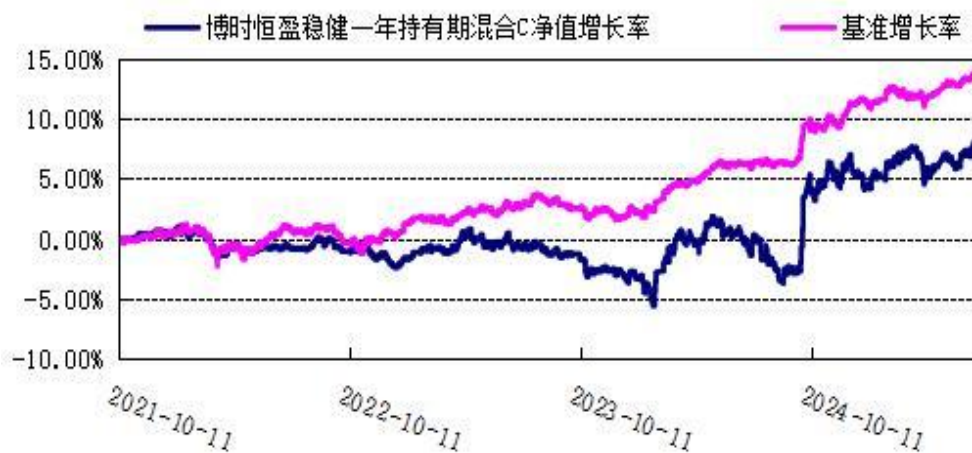
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.29%	0.36%	1.71%	0.17%	-0.42%	0.19%
过去六个月	2.94%	0.34%	1.81%	0.16%	1.13%	0.18%
过去一年	8.33%	0.45%	6.99%	0.18%	1.34%	0.27%
过去三年	8.75%	0.33%	12.49%	0.16%	-3.74%	0.17%
自基金合同生效起至今	8.23%	0.30%	13.74%	0.17%	-5.51%	0.13%

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. 博时恒盈稳健一年持有期混合A:



2. 博时恒盈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		
谢泽林	基金经理	2024-09-24	-	15.9	谢泽林先生，硕士。2009 年起在嘉实基金工作。2024 年加入博时基金。现任博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2024 年 8 月 16 日—至今)、博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 9 月 24 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，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

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 13 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

权益方面，国内经济 2 季度延续平淡，PPI 继续在负值区间，股票市场 4 月初受特朗普大幅上调关税的短暂冲击，出现较大的单日跌幅，随后逐步向上修复，人民币在短暂大幅贬值之后又进入持续小幅升值的通道。2 季度沪深 300 指数小幅上涨 1.25%，恒生指数上涨 4.12%，H 股受益于人民币升值、估值水平比 A

股低，继续跑赢 A 股。A 股的结构分化较大，国防军工、美容护理、轻工、商贸零售、银行、通信等行业涨幅 10%以上，食品饮料、钢铁、家电等行业跌幅在 2%以上。市场在 4 月 7 日单日暴跌之后，逐步展示出来的结构性机会远多于预期，新消费、创新药、科技 AI 等板块行情轮番演绎，以银行为代表的红利资产也在 2 季度持续小幅上涨，超额收益明显。组合 2 季度的权益仓位先减后加，先减仓应对较大的中美关税摩擦，后根据中美贸易谈判进展逐步加仓。结构方面，AI 算力产业链、AI 应用、创新药产业链等在 2 季度对组合的正贡献较大，汽车、机械等受关税战影响的行业对组合有一定的拖累。展望 3 季度，市场进入中报披露期和三季报业绩兑现期，属于全年较为重视业绩兑现的一个季度，我们认为市场的结构性机会可能较少，组合将逐步调整至适度防御，包括仓位和结构。由于国内低利率的环境，流动性相对充裕，市场即使有调整其幅度也相对可控，可耐心等待调整之后的反弹机会，结构性机会预计在业绩兑现度较好的板块和行业。中长期看，我们对权益市场依然保持乐观的态度，一方面，具备全球竞争力的中国企业，其盈利成长具有持续性和坚韧性，另一方面，盈利稳定的高股息资产，在低利率环境下也具备持续投资价值。债券方面，二季度债券市场整体呈现利率下行、波动收敛的特征。4 月初，随着贸易摩擦升级，市场对货币政策的预期有所宽松，推动银行间广谱利率快速下行；风险偏好的急剧收缩进一步带动交易型品种利率债收益率有所走低。但 4 月 8 日股市触底反弹后，资金面预期出现修正，广谱利率随风险偏好回升小幅反弹。此后因房地产预期出现松动，债券收益率在调整至阶段性平台后再度震荡走强。5 月初央行超出部分预期下调政策利率 10bps（时点超预期但幅度低于预期），此举既持续提振风险偏好，亦释放中长期改善资金面的政策信号，收益率短暂盘整后进入缓步下行通道，中短端高收益品种表现更好。进入 6 月，尽管市场对银行负债缺口推升存单利率存在忧虑，但央行持续实施资金面友好操作有所缓释担忧，各期限收益率延续下行趋势。组合期内保持中等久期，获取良好回报。展望三季度，我们认为央行政策基调将保持连贯，汇率压力减轻拓宽政策操作空间。鉴于经济复苏仍需政策护航，资金面大概率延续二季度宽松格局，债券市场政策环境相对有利，组合将采取更灵活主动的策略进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.1004 元，份额累计净值为 1.1004 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0823 元，份额累计净值为 1.0823 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.40%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.29%，同期业绩基准增长率为 1.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金曾于 2025 年 04 月 01 日至 2025 年 05 月 21 日出现连续 20 个工作日资产净值低于五千万元的情形。

§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	14,858,022.51	28.47
	其中：股票	14,858,022.51	28.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,776,718.65	62.80
	其中：债券	32,776,718.65	62.80
	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	4,356,694.43	8.35
8	其他各项资产	201,872.57	0.39
9	合计	52,193,308.16	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 2,746,273.59 元，净值占比 5.34%。

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	-	-
C	制造业	11,366,208.92	22.12
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	247,000.00	0.48
J	金融业	403,680.00	0.79
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	94,860.00	0.18
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	12,111,748.92	23.57

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	1,364,806.14	2.66
工业	438,027.82	0.85
金融	136,382.12	0.27
能源	193,917.05	0.38
信息技术	529,642.32	1.03
医疗保健	83,498.14	0.16
合计	2,746,273.59	5.34

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	002594	比亚迪	1,400	464,674.00	0.90
1	1211	比亚迪股份	3,000	335,141.63	0.65
2	0175	吉利汽车	39,000	567,634.16	1.10
3	300750	宁德时代	2,000	504,440.00	0.98
4	300308	中际旭创	3,400	495,924.00	0.96
5	603501	豪威集团	3,700	472,305.00	0.92
6	3898	时代电气	15,200	438,027.82	0.85
7	002463	沪电股份	10,200	434,316.00	0.85
8	601138	工业富联	20,200	431,876.00	0.84
9	2382	舜宇光学科 技	6,800	430,057.38	0.84
10	600926	杭州银行	24,000	403,680.00	0.79

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	17,327,493.68	33.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,834,537.70	11.35
	其中：政策性金融债	5,834,537.70	11.35
4	企业债券	8,132,413.15	15.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,482,274.12	2.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	32,776,718.65	63.77
----	----	---------------	-------

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	240011	24 付息国债 11	100,000	10,500,823.37	20.43
2	019739	24 国债 08	40,000	4,099,298.63	7.98
3	138998	23 沪国 01	40,000	4,067,583.12	7.91
4	137868	23 华电 01	40,000	4,064,830.03	7.91
5	240215	24 国开 15	30,000	3,187,156.44	6.20

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，国家开发银行在报告编制前一年受到中国人民银行湖北省分行、北京金融监管局、吉林金融监管局的处罚。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。本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,263.44
2	应收证券清算款	151,192.67
3	应收股利	19,416.46
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	201,872.57

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	113062	常银转债	385,750.19	0.75
2	118013	道通转债	285,749.32	0.56
3	123222	博俊转债	282,804.20	0.55
4	118030	睿创转债	272,581.64	0.53
5	113042	上银转债	255,388.77	0.50

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	博时恒盈稳健一年持有期混合A	博时恒盈稳健一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	40,554,846.94	2,607,504.04
报告期期间基金总申购份额	1,623,199.34	7,560,115.82
减：报告期期间基金总赎回份额	5,322,682.77	150,035.40
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	36,855,363.51	10,017,584.46

§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

单位：份

项目	博时恒盈稳健一年持有期混合 A	博时恒盈稳健一年持有期混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	2,797,268.22
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	2,797,268.22
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	5.97

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申赎	2025-05-22	2,797,268.22	2,990,000.00	-
合计			2,797,268.22	2,990,000.00	

§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”是公司的使命。公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2025 年 6 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 394 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 16,069 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金管理有限公司公募资产管理总规模逾 6,729 亿元人民币，累计分红逾 2,186 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盈稳健一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒盈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、博时恒盈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、报告期内博时恒盈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

二〇二五年七月二十一日