

博时鑫康混合型证券投资基金
2021 年第 3 季度报告
2021 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时鑫康混合
基金主代码	010508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 5 日
报告期末基金份额总额	684,680,826.88 份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金投资策略主要分为：大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、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。其中大类资产配置策略是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；股票投资策略将以价值投资理念为基础，结合定量、定性分析，考察和筛选具有综合性比较优势的个股，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；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、可转换债券投资策略等；衍生品投资策略包括股指期货、国债期货投资策略、股票期权投资策略、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合财富（总值）指数收益率×40%	
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产品和货币市场基金，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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时鑫康混合 A	博时鑫康混合 C
下属分级基金的交易代码	010508	010511
报告期末下属分级基金的份额总额	665,158,695.51 份	19,522,131.37 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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	博时鑫康混合 A	博时鑫康混合 C
1.本期已实现收益	9,032,022.17	288,917.55
2.本期利润	2,223,098.31	-104,921.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0032	-0.0043
4.期末基金资产净值	696,827,241.43	20,377,879.88
5.期末基金份额净值	1.0476	1.0438

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（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，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. 博时鑫康混合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	0.29%	0.24%	-3.43%	0.72%	3.72%	-0.48%
过去六个月	2.68%	0.21%	-0.87%	0.66%	3.55%	-0.45%
自基金合同 生效起至今	4.76%	0.26%	2.90%	0.73%	1.86%	-0.47%

2. 博时鑫康混合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	0.18%	0.24%	-3.43%	0.72%	3.61%	-0.48%
过去六个月	2.46%	0.21%	-0.87%	0.66%	3.33%	-0.45%
自基金合同 生效起至今	4.38%	0.26%	2.90%	0.73%	1.48%	-0.47%

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. 博时鑫康混合A:



2. 博时鑫康混合C:



注：本基金的基金合同于 2020 年 11 月 5 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		
王曦	基金经理	2020-11-05	-	13.2	王曦女士，硕士。2008 年加入博时基金管理有限公司。历任研究助理、研究员兼投资分析员、研究员、投资助理、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 9 月 7 日-2016 年 10 月 17 日)、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 9 月 7 日-2017 年 3 月 10 日)、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 9 月 7 日-2017 年 8 月 1 日)、博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 12 月 21 日-2019 年 4 月 25 日)、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 3 月 18 日-2019 年 4 月 30 日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2018 年 2 月 6 日-2019 年 9 月 27 日)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 2 月 4 日-2020 年 8 月 10 日)、博时鑫泽灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 17 日-2020 年 8 月 10 日)、博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 10 日-2020 年 8 月 10 日)的基金经理。现任博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 11 月 23 日—至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 8 月 24 日—至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 13 日—至今)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 23 日—至今)、博时鑫荣稳健混合型证券投资基金(2020 年 7 月 3 日—至今)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 7 月 20 日—至今)、博时鑫康混合型证券投资基金(2020 年 11 月 5 日—至今)、博时恒兴一年定期开放混合型证券投资基金(2021 年 4 月 13 日—至今)的基金经理。
于冰	基金经理	2021-09-14	-	8.2	于冰先生，硕士。2013 年起先后在国投瑞银基金、华夏基金、嘉实基金工作。2020 年加入博时基金管理有限公司。现任博时恒荣一年持有期混合型证券投资

					基金(2021 年 4 月 15 日—至今)、博时鑫荣稳健混合型证券投资基金(2021 年 9 月 14 日—至今)、博时鑫康混合型证券投资基金(2021 年 9 月 14 日—至今)、博时恒兴一年定期开放混合型证券投资基金(2021 年 9 月 14 日—至今)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 9 月 14 日—至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 9 月 14 日—至今)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2021 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，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 10 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

2021 年三季度，股票市场部分板块有结构性机会，周期类资源类板块上涨明显，其中采掘上涨 37%，有色上涨 25%，钢铁上涨 20%；医药消费等下跌明显，其中医药生物下跌 13.42%，食品饮料下跌 12.76%，家电下跌 10%；从大指数角度来看，沪深 300 下跌 6.25%，创业板下跌 4.74%。9 月以来市场持续日成交额万亿以上，整体较为活跃。板块轮动明显，波动率加大，既有政策面的影响，也有业绩预期调整的影响。假

设股票收益=分红+盈利增长+估值。综合考虑组合波动率和风险收益比，组合持仓维持配置仓+交易仓的策略。配置仓以稳定增长、高分红、低波动个股为主，通过持有，争取赚取分红和盈利增长收益，有效平抑组合波动率。交易仓以成长期高增长行业为主，集中在 TMT、新能源板块，紧密跟踪景气趋势。随着三季报逐步披露，将结合季报和对于公司 2022 年的盈利预期信息，逐步对组合结构进行调整，积极寻找估值和增长匹配的个股，自下而上发现个股投资机会。关注市场政策趋势，适时调整组合配置仓与交易仓的比例。报告期内，债券市场呈现出两条主线：一是基本面随着疫情的反复加速下行，二是资产荒下的大背景下，相对宽松的资金面和银行端的配置需求，驱动着无风险收益率下行和信用下沉。转债方面，前期以中小盘为主导的上涨推高转债，同时市场欠配的大背景下，资金配置需求的驱动拉升了转债市场热度。随着估值快速拉升，低价转债减少，债底保护变弱，债性特征减弱，权益属性增强。部分高价转债受到情绪扰动透支了正股的上涨空间，波动甚至超过正股。四季度的债券市场在基本面持续向下的一致预期形成，货币政策保持自主稳定的大环境下，收益率波动风险可控。信用方面，受各类突发事件影响，信用利差预计将进一步分化。组合内部将保持对高等级信用债的关注，对房地产行业及突发信用事件保持高度警惕，对存在一定风险的信用债标的进行果断的调整和出清。转债方面，在三季度末的快速回调后，对低价转债保持关注。当前短线交易难度较大，仍然保持偏中长线的配置。考虑到目前经济下行压力加大，在策略上以防守为主，对高成长的转债标的保持关注，包括业绩确定性较高的金融板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0476 元，份额累计净值为 1.0476 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0438 元，份额累计净值为 1.0438 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.29%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.18%，同期业绩基准增长率为-3.43%。

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	139,407,676.59	19.42
	其中：股票	139,407,676.59	19.42
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	542,837,835.06	75.61
	其中：债券	542,837,835.06	75.61
	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	20,000,000.00	2.79
	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	7,289,635.17	1.02
8	其他各项资产	8,369,751.94	1.17
9	合计	717,904,898.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	79,995,301.04	11.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,648,435.22	2.32
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	26,107.51	0.00
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	14,282,912.22	1.99
J	金融业	21,733,123.40	3.03
K	房地产业	2,751,091.90	0.38
L	租赁和商务服务业	1,014,000.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	2,885,000.99	0.40
N	水利、环境和公共设施管理业	33,404.10	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	139,407,676.59	19.44

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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	000858	五粮液	41,460	9,095,909.40	1.27
2	600900	长江电力	348,500	7,667,000.00	1.07
3	002709	天赐材料	45,550	6,929,066.00	0.97
4	600036	招商银行	135,700	6,846,065.00	0.95
5	600519	贵州茅台	3,700	6,771,000.00	0.94

6	600905	三峡能源	907,763	6,299,875.22	0.88
7	600309	万华化学	46,800	4,995,900.00	0.70
8	601128	常熟银行	709,000	4,544,690.00	0.63
9	002475	立讯精密	124,500	4,445,895.00	0.62
10	300454	深信服	18,300	4,293,180.00	0.60

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	41,036,900.00	5.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	75,306,000.00	10.50
	其中：政策性金融债	10,115,000.00	1.41
4	企业债券	136,559,500.00	19.04
5	企业短期融资券	70,396,000.00	9.82
6	中期票据	219,339,800.00	30.58
7	可转债（可交换债）	199,635.06	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	542,837,835.06	75.69

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	019654	21 国债 06	410,000	41,036,900.00	5.72
2	112901	19 申证 05	200,000	20,130,000.00	2.81
3	012102227	21 新家园 SCP002	200,000	20,078,000.00	2.80
4	155784	19 义乌 01	150,000	15,199,500.00	2.12
5	149374	21 国信 01	150,000	15,024,000.00	2.09

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

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

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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	38,117.12
2	应收证券清算款	26,448.38
3	应收股利	-
4	应收利息	8,282,946.33
5	应收申购款	22,240.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,369,751.94

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600905	三峡能源	6,299,875.22	0.88	首次公开发行限售

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	博时鑫康混合A	博时鑫康混合C
本报告期期初基金份额总额	739,648,688.84	34,442,485.08
报告期期间基金总申购份额	82,891,153.85	180,432.98
减：报告期期间基金总赎回份额	157,381,147.18	15,100,786.69
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	665,158,695.51	19,522,131.37

§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 2021 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 296 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 16138 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 4752 亿元人民币，累计分红逾 1509 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。

其他大事件

2021 年 9 月 28 日，由中国证券报社有限公司主办的第十八届中国基金业金牛奖评选结果正式揭晓，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时信用债纯债债券一举荣获了“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2021 年 9 月 27 日，由证券时报报社有限公司主办的第十六届中国基金业明星基金奖正式公布，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时天颐债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。

2021 年 9 月，由北京济安信信科技有限公司主办的第三届济安“群星汇”评选结果揭晓，凭借卓越的综合管理实力和旗下基金产品出色的长期业绩，博时基金一举获得了“济安众星奖”、“济安五星奖”两项重量级的公司奖项。博时旗下产品博时合惠货币（004841）获得了“基金产品单项奖-货币型”，博时合惠货币基金经理魏桢则荣获了“五星基金明星奖”奖。

2021 年 7 月 6 日，由上海证券报社有限公司主办的第十七届“金基金”奖的评选结果揭晓。凭借综合资

产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金荣获 2019 年度金基金·海外投资回报基金管理公司奖。博时旗下基金产品博时新起点灵活配置混合型证券投资基金获得 2019 年度金基金·灵活配置型基金三年期奖。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时鑫康混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时鑫康混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时鑫康混合型证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 报告期内博时鑫康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
二〇二一年十月二十七日