

博时汇悦回报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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	博时汇悦回报混合
基金主代码	006813
交易代码	006813
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	107,514,408.06 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略：一、大类资产配置，本基金通过跟踪考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势、外汇占款等）及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，判断经济周期当前所处的位置及未来发展方向，并通过监测重要行业的产能利用与经济景气轮动研究，调整股票资产和固定收益资产的配置比例。；二、股票投资策略，以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手进行股票投资；三、债券投资策略、本基金采用的债券投资策略包括：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；四、金融衍生品投资策略，包括权证投资策略、股指期货、国债期货投资策略；五、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+恒生综合指数收益率×10%+中债综合财富（总值）指数收益率×35%。
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，属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。

基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	20,832,144.79
2.本期利润	-7,962,551.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0708
4.期末基金资产净值	217,295,672.46
5.期末基金份额净值	2.0211

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。

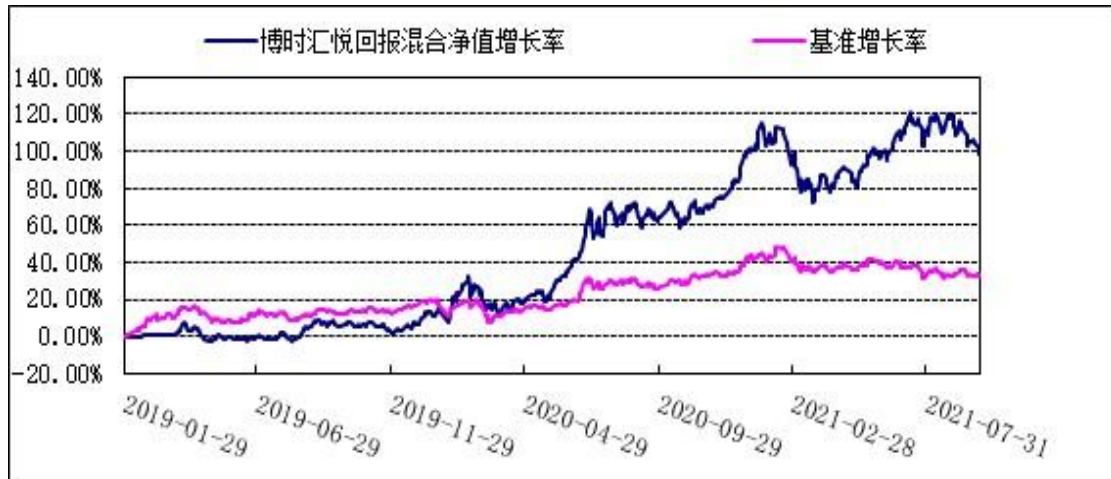
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-4.11%	1.53%	-4.73%	0.79%	0.62%	0.74%
过去六个月	12.54%	1.42%	-2.45%	0.70%	14.99%	0.72%
过去一年	22.72%	1.48%	5.43%	0.77%	17.29%	0.71%
自基金合同生 效起至今	102.11%	1.38%	33.21%	0.83%	68.90%	0.55%

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



§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		
郭晓林	基金经理	2020-02-20	-	9.2	郭晓林先生，硕士。2012 年从清华大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、资深研究员兼投资经理。现任博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 7 月 20 日—至今)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2020 年 2 月 20 日—至今)、博时创业板两年定期开放混合型证券投资基金(2020 年 9 月 3 日—至今)、博时新能源汽车主题混合型证券投资基金(2021 年 6 月 2 日—至今)、博时新能源主题混合型证券投资基金(2021 年 8 月 24 日—至今)、博时移动互联主题混合型证券投资基金(2021 年 9 月 29 日—至今)的基金经理。

吴渭	权益投资四部投资副总监/基金经理	2019-01-29	-	14.2 吴渭先生，硕士。2007 年起先后在泰信基金、博时基金、民生加银基金、招商基金从事投资研究工作。2015 年 3 月再次加入博时基金管理有限公司。历任股票投资部绝对收益组投资副总监、股票投资部主题组投资副总监、事业部投资副总监、权益投资主题组投资副总监。现任权益投资四部投资副总监兼博时汇智回报灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 4 月 12 日—至今)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2019 年 1 月 29 日—至今)、博时汇兴回报一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 1 月 14 日—至今)、博时汇融回报一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时汇誉回报灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 4 月 29 日—至今)、博时恒玺一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 7 月 6 日—至今)、博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 8 月 10 日—至今)、博时汇荣回报灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 8 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 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

三季度市场再次出现较大的风格和板块轮动。回顾上半年，一季度周期类表现较好，科技成长类表现较差，二季度通胀预期见顶周期类资产回落，新能源半导体等科技成长资产因业绩高增长表现较好，进入三季度，以煤炭为代表的周期品价格又出现大幅上行，带动周期类个股表现较好，半导体等科技成长类个股有比较明显的回调，同时从个股风格上，小盘类风格明显跑赢中大盘白马。我们对于股票的选择标准一直是从产业赛道足够长，中期景气度能持续上行的行业中，寻找核心竞争优势明显，公司治理结构较好，财务质量较高的优质龙头企业。今年以来我们观察到的一个变化是在一些新兴成长行业中，出现了一批成长加速的中小市值细分领域龙头，我们也对组合做了一定的调整，增加了这些标的的配置。报告期内，组合持仓主要集中于新能源、半导体、互联网等方向，组合中有一定港股科技行业的配置。由于半导体及港股表现较差，基金三季度净值所有下跌。从三季度开始，国内宏观经济开始面临多重的压力，房地产行业企业的违约压力大面积扩散，地产销售明显下行，给整体产业链带来巨大压力，疫情持续反复使得线下消费难以复苏，季度末又因能耗超标和电力供应不足导致制造业大面积限产，我们认为这其中多个因素在未来很长时间都难以缓解，宏观经济的压力将持续很长时间。尽管经济压力较大，信用违约事件持续出现，但我们认为金融风险基本可控，同时为了防范危机的出现，可以预期流动性相对会保持宽松。另一方面，我们可以看到国家坚决的转型决心，对房地产的大规模刺激概率较低，整体市场出现指数级大机会的概率也较低，国内证券市场未来依然会呈现比较明显的结构化特征。经过了一段时间的调整后，无论是行业的龙头核心企业，还是中小市值的细分龙头，从中期维度均可以挑选出有较好预期收益率的品种。从中长期的产业周期看，新能源、半导体都是国内渗透率刚刚开始快速提升的行业，当产业趋势开始启动的时候，上行周期一般都会持续数年，对于这些行业，我们应该减少对短期趋势的博弈，更多从中长期产业竞争格局以及公司核心优势角度出发，找到行业内能持续超越同业的企业，从而获得持续的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 2.0211 元，份额累计净值为 2.0211 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-4.11%，同期业绩基准增长率为-4.73%。

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	182,606,757.65	83.75
	其中：股票	182,606,757.65	83.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	32,944,542.39	15.11
8	其他各项资产	2,497,131.64	1.15
9	合计	218,048,431.68	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 30,571,906.63 元，净值占比 14.07%。

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	18,116.82	0.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	125,137,529.50	57.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,311,508.07	2.90
E	建筑业	28,483.92	0.01
F	批发和零售业	45,378.43	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	2,455,738.42	1.13
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,328,319.19	1.53
J	金融业	112,849.20	0.05
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,540,000.00	3.47
M	科学研究和技术服务业	179,671.54	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	126,629.53	0.06
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	6,938.40	0.00
S	综合	6,743,688.00	3.10
	合计	152,034,851.02	69.97

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	6,995,604.69	3.22
非日常生活消费品	4,781,764.40	2.20
日常消费品	6,410,896.54	2.95
信息技术	7,039,357.00	3.24
医疗保健	2,218,709.52	1.02
原材料	3,125,574.48	1.44
合计	30,571,906.63	14.07

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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

5.3.1 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	603799	华友钴业	111,100	11,487,740.00	5.29
2	300782	卓胜微	28,880	10,165,760.00	4.68
3	300750	宁德时代	18,800	9,883,724.00	4.55
4	002475	立讯精密	265,058	9,465,221.18	4.36
5	601888	中国中免	29,000	7,540,000.00	3.47
6	300014	亿纬锂能	72,872	7,216,514.16	3.32
7	600426	华鲁恒升	218,770	7,204,096.10	3.32
8	0700	腾讯控股	18,200	6,995,604.69	3.22
9	688608	恒玄科技	26,857	6,878,077.70	3.17
10	000009	中国宝安	351,600	6,743,688.00	3.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券中除华友钴业(603799)、腾讯控股(0700)的发行主体外,没有出现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。

主要违规事实:2021年2月10日,因信息披露虚假或严重误导性陈述,未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责等行为,上海证券交易所对浙江华友钴业股份有限公司处以监管关注措施。

主要违规事实:2021年3月12日,因存在腾讯控股有限公司收购猿辅导股权案构成未依法申报违法实施的经营集中,且本案不具有排除、限制竞争的效果的违规行为,国家市场监督管理总局对腾讯控股有限公司处以罚款的公开处罚。

对该证券投资决策程序的说明:根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

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	230,983.04
2	应收证券清算款	2,000,008.01
3	应收股利	-
4	应收利息	4,855.85
5	应收申购款	261,284.74
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,497,131.64

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

本报告期期初基金份额总额	136,435,334.60
报告期期间基金总申购份额	19,144,621.19
减：报告期期间基金总赎回份额	48,065,547.73
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	107,514,408.06

§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

报告期内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，由北京济安金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汇悦回报混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时汇悦回报混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时汇悦回报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 博时汇悦回报混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时汇悦回报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）

博时基金管理有限公司

二〇二一年十月二十七日