

博时新兴成长混合型证券投资基金
2021 年第 4 季度报告
2021 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十四日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时新兴成长混合
基金主代码	050009
交易代码	050009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 7 月 6 日
报告期末基金份额总额	2,288,603,861.66 份
投资目标	基于中国经济正处于长期稳定增长周期，本基金通过深入研究并积极投资于全市场各类行业中的新兴高速增长企业，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、行业配置策略、个股选择策略、债券投资策略和其他投资策略。具体来看，资产配置策略将通过“自上而下”的宏观分析，以及定性分析与定量分析相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行配置；行业配置策略在整体的资产配置策略确定后，本基金将进行行业配置。本基金将深入分析不同行业的属性特征，及其在产业链上所处的相对位置、确定本基金重点投资的行业；个股选择，本基金重点投资于预期利润或收入具有良好增长潜力的新兴成长型上市公司；债券投资策略，本基金的债券组合将通过信用、久期和凸性等灵活配置，进行积极主动的操作，力争获取超越于所对应的债券基准的收益；其它投资策略，本基金在对权证或其他金融衍生品进行投资时，将通过对衍生品标的证券基本面的研究，结合期权定价模型寻求其合理估值水平。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，

	低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险/收益品种
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	105,744,025.08
2.本期利润	372,002,428.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.1574
4.期末基金资产净值	3,252,814,412.67
5.期末基金份额净值	1.421

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	12.15%	1.45%	1.54%	0.63%	10.61%	0.82%
过去六个月	6.12%	1.77%	-3.60%	0.82%	9.72%	0.95%
过去一年	8.06%	1.88%	-2.86%	0.94%	10.92%	0.94%
过去三年	206.91%	1.78%	54.06%	1.02%	152.85%	0.76%
过去五年	124.13%	1.67%	45.77%	0.95%	78.36%	0.72%
自基金合同生 效起至今	131.79%	1.69%	60.25%	1.33%	71.54%	0.36%

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		
曾鹏	公司董事 总经理/权益投研一体化总监/ 权益投资四部投资总监/境外 投资部总经理/权益投资四部 总经理/基金经理	2013-01-18	-	16.8	曾鹏先生，硕士。2005 年起先后在上投摩根基金、嘉实基金从事研究、投资工作。2012 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2016 年 4 月 25 日)基金经理、权益投资主题组负责人、权益投资总部一体化投研总监。现任公司董事总经理兼权益投研一体化总监、权益投资四部总经理、权益投资四部投资总监、境外投资部总经理、博时新兴成长混合型证券投资基金(2013 年 1 月 18 日—至今)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018 年 6 月 21 日—至今)、博时科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基

					金(2019 年 6 月 27 日—至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020 年 4 月 15 日—至今)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021 年 2 月 9 日—至今)、博时半导体主题混合型证券投资基金(2021 年 7 月 20 日—至今)、博时消费创新混合型证券投资基金(2021 年 11 月 8 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 7 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

回顾 2021 年，市场结构化特征明显，行业之间的收益差异较大。2021 年全年沪深 300 指数下跌 5.8%，但创业板综指上涨了 17.9%，行业上以新能源为代表的电力设备行业全年上涨 47%，双碳背景下能源供需矛盾带来的周期性行业如有色、煤炭等也涨幅近 40%；但地产链的代表行业家电指数下跌了近 20%，此外过去几年强势的医药和食品饮料全年也下跌 5% 左右。2021 年虽然上证综指全年获得了 4.8% 的微弱涨幅，但行业之间的差异巨大，结构性行情特征尤为显著。报告期内组合维持了中高仓位。针对市场结构性行情的特点采取了行业集中个股相对分散的策略，仓位集中在新能源、半导体及军工等产业景气趋势持续向好的细分赛道，最终获取了相对优于市场的收益。 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 展望 2022 年，我们认为市场总体会好于 2021 年。虽然经济仍在探底，但政策低已经显现，经济大概率会呈现前低后高的态势。尤其在一季度，在稳增长的政策基调下，宽货币、宽信用的流动性环境可以预期，有助于提升市场整体估值中枢，因此我们对明年一季度整体的市场走势持积极乐观态度。结构性行情仍会持续但会比 2021 年相对均衡。随着上游供需矛盾的逐渐缓解，上游的超额利润会逐渐回归正常，并开始向中游和下游传导，产业逻辑会更加通畅，行业之间收益方差会有所收敛。方向上我们依然看好以科技和能源为代表的新兴制造业。新能源汽车仍在渗透率快速提升阶段，预期明年将突破 30%。因此新能源汽车的总量逻辑依然在，但细分赛道会有所分化。以创新和应用逻辑为起点的汽车电子、汽车智能化及应用等新的商业逻辑将开始在资本市场逐渐兑现；2022 年光伏产业的需求有望重回上升轨道，尤其是分布式弹性巨大。2022 年光伏产业全球需求看中国，中国需求看硅料。随着上游硅料厂的逐渐投产，上游价格开始进入下降通道，带动组件价格下行进而重新激发产业链打开市场空间；军工行业景气度会进入加速阶段，随着 2021 年下半年主机厂的合同负债大规模增长，产业链整体利润进入兑现阶段。军工产业正在从主题成长往价值成长切换，会逐渐成为机构的重要产业配置方向；半导体行业预期也将分化，看好能源半导体、半导体设备及材料。以供需周期为主要驱动因素的细分赛道则需规避。消费和医药最差的时候将逐渐过去，但仍需要经过一段时间的消化，预期在 2022 年中投资机会将逐渐明朗，整体体会好于 2021 年。2022 年市场整体的风险点仍是集中在海外。如果海外通胀持续超预期，美联储收紧货币会对全球流动性造成冲击，需持续跟踪观察。但总体来看，我们对 A 股市场保持乐观态度，毕竟从全球视野来看，无论是内部的风险释放还是外部的资产性价比，中国仍是全球性价比最好的投资市场。国内居民大类资产配置转向权益市场的趋势仍将持续，公募基金将持续成为市场增量资金的重要来源，A 股完全具备独立行情的基础。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.421 元，份额累计净值为 5.901 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 12.15%，同期业绩基准增长率为 1.54%。

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	2,986,677,668.35	91.51
	其中：股票	2,986,677,668.35	91.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,463,413.06	0.63
	其中：债券	20,463,413.06	0.63
	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	255,675,559.92	7.83
8	其他各项资产	1,114,712.12	0.03
9	合计	3,263,931,353.45	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,756,382,247.56	84.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,817,300.13	0.21
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	133,211.54	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	115,466,234.50	3.55
J	金融业	-	-
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	70,990.98	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,899.39	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	107,758,552.78	3.31
R	文化、体育和娱乐业	29,517.67	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,986,677,668.35	91.82

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	600416	湘电股份	14,554,512	318,598,267.68	9.79
2	300567	精测电子	3,966,960	287,326,912.80	8.83
3	300750	宁德时代	456,330	268,322,040.00	8.25
4	603799	华友钴业	1,899,769	209,563,518.39	6.44
5	002049	紫光国微	842,450	189,551,250.00	5.83
6	300014	亿纬锂能	1,553,582	183,602,320.76	5.64
7	600893	航发动力	2,431,393	154,296,199.78	4.74
8	601012	隆基股份	1,431,043	123,355,906.60	3.79
9	002466	天齐锂业	1,052,467	112,613,969.00	3.46
10	600038	中直股份	1,378,000	110,653,400.00	3.40

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	14,955,990.60	0.46
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）	5,507,422.46	0.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,463,413.06	0.63

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	019649	21 国债 01	149,530	14,955,990.60	0.46
2	127038	国微转债	20,825	4,090,238.25	0.13
3	128136	立讯转债	11,227	1,417,184.21	0.04

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	450,876.72
2	应收证券清算款	72,251.16
3	应收股利	-
4	应收利息	399,325.86
5	应收申购款	192,258.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,114,712.12

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	127038	国微转债	4,090,238.25	0.13
2	128136	立讯转债	1,417,184.21	0.04

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	2,425,681,669.33
报告期期间基金总申购份额	39,981,015.24
减：报告期期间基金总赎回份额	177,058,822.91
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	2,288,603,861.66

§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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 311 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 16687 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 5366 亿元人民币，累计分红逾 1561 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 12 月 15 日，人民银行公示了 2020 年度金融科技发展奖获奖项目，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获二等奖。

2021 年 12 月 1 日，广东省人民政府官网发布《关于 2020 年广东金融创新奖评选结果的通报》，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获三等奖。

2021 年 11 月 20 日，第五届中国海外基金金牛奖评选揭晓，博时基金海外全资子公司博时基金（国际）有限公司旗下的博时大中华债券基金凭借优异的业绩，荣膺“一年期金牛海外中国债券基金”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新兴成长混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时新兴成长混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时新兴成长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 博时新兴成长混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时新兴成长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
二〇二二年一月二十四日