

博时恒悦 6 个月持有期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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	博时恒悦 6 个月持有期混合
基金主代码	011527
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	970,203,720.84 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	本基金的投资策略主要包括类 CPPI 策略及配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分。其中，类 CPPI 策略及配置策略主要是根据市场波动的大小动态调整固定收益类资产与风险资产投资的比例，寻求资产的稳定增值。股票投资策略方面，本基金以获取绝对收益为核心投资目标，根据类 CPPI 策略，在股票投资限额之下发挥基金管理人主动选股能力，控制股票资产下行风险，分享股票市场成长收益。其他资产投资策略有港股投资策略、债券投资策略、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、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。
业绩比较基准	0.15*沪深 300 指数+0.05*中证港股通综合指数+0.75*中债-综合财富(总值)指数+0.05*银行利率-活期存款-税后
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒悦6个月持有期混合A	博时恒悦6个月持有期混合C
下属分级基金的交易代码	011527	011528
报告期末下属分级基金的份额总额	942,372,598.22份	27,831,122.62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10月1日-2021年12月31日)	
	博时恒悦6个月持有期混合A	博时恒悦6个月持有期混合C
1.本期已实现收益	10,693,478.22	277,070.41
2.本期利润	34,232,842.58	916,277.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0443	0.0443
4.期末基金资产净值	1,067,274,349.78	31,419,564.67
5.期末基金份额净值	1.1325	1.1289

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. 博时恒悦6个月持有期混合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	4.08%	0.32%	0.84%	0.15%	3.24%	0.17%
过去六个月	9.91%	0.44%	0.37%	0.20%	9.54%	0.24%
自基金合同 生效起至今	13.25%	0.36%	2.20%	0.20%	11.05%	0.16%

2. 博时恒悦6个月持有期混合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	3.98%	0.32%	0.84%	0.15%	3.14%	0.17%
过去六个月	9.69%	0.44%	0.37%	0.20%	9.32%	0.24%

自基金合同生效起至今	12.89%	0.36%	2.20%	0.20%	10.69%	0.16%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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. 博时恒悦6个月持有期混合A:



2. 博时恒悦6个月持有期混合C:



注：本基金的基金合同于2021年3月16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		
陈鹏扬	权益投资二部投资总监	2021-03-16	-	13.4	陈鹏扬先生，硕士。2008年至2012年在中金公司工作。2012年加入博时基金管

	/基金经理			<p>理有限公司。历任研究员、资深研究员、投资经理、博时睿远定增灵活配置混合型证券投资基金(2016年4月15日-2017年10月16日)、博时睿利定增灵活配置混合型证券投资基金(2016年5月31日-2017年12月1日)、博时睿益定增灵活配置混合型证券投资基金(2016年8月19日-2018年2月22日)、博时弘裕 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016年8月30日-2018年5月5日)、博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2017年12月4日-2018年8月13日)、博时睿丰灵活配置定期开放混合型证券投资基金(2017年3月22日-2018年12月8日)、博时弘康 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2017年3月24日-2019年3月9日)、博时睿远事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2017年10月17日-2019年10月30日)、博时睿益事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2018年2月23日-2019年10月30日)的基金经理、权益投资 GARP 组投资副总监、博时弘盈定期开放混合型证券投资基金(2016年8月1日-2021年2月5日)、博时弘泰定期开放混合型证券投资基金(2016年12月9日-2021年4月13日)的基金经理、权益投资 GARP 组投资副总监(主持工作)。现任权益投资二部投资总监兼博时裕隆灵活配置混合型证券投资基金(2015年8月24日—至今)、博时成长优选两年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2020年3月10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(2020年4月29日—至今)、博时价值臻选两年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月20日—至今)、博时成长领航灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月21日—至今)、博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021年3月16日—至今)、博时成长精选混合型证券投资基金(2021年4月20日—至今)、博时乐享混合型证券投资基金(2021年5月28日—</p>
--	-------	--	--	--

					至今)、博时成长优势混合型证券投资基金(2021 年 8 月 3 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 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

权益部分，展望 2022 年，我们认为上半年经济将面临一定压力，一方面疫情的影响仍在反复，居民的收入预期和消费信心也受到一定程度影响；另一方面，地产板块的下行压力仍在传导进程之中；叠加去年上半年相对较高的基数，预计整体经济总量层面将呈现一定程度放缓，企业盈利增速也将呈现类似走势。但从政策维度来看，我们预计财政政策、货币政策和产业政策均将边际上相对宽松，资产配置往权益资产转移的方向也并未改变。整体市场将呈现分化、以自下而上结构性机会的行情为主，预计会和过去两年的市场呈现明显差异。投资上，需要重点关注受经济周期波动影响较小，产业自身成长逻辑驱动较强且估值尚在合理区间的子行业，以及处于低位困境反转的方向。中期来看，我们认为国内产业升级、供应链补短板、需求侧改革的大方向已经较为明确，经过多维度的中观、微观层面的产业、公司层面的调研，我们对国内优质公司全球竞争力的持续提升抱有较强的信心，相信依托于国内的规模经济、范围经济、工程师红利和企业家红利的优势，在产业升级方向上将会持续的有优秀的公司能走出来，逐渐实现进口替代并且走向全球竞争。我们也认为产业升级的过程将推动居民收入水平的持续增长，因此国内消费升级的大趋势并

未改变，部分国产品牌中的优质公司将有更好的表现。我们认为随着经济的高质量发展和更加注重公平的导向，产业的发展中，商业模式的创新将更多让位于硬科技、硬实力的突破。具体而言，优秀的制造业、科技行业的领先企业将迎来更好的发展机遇。同时，行业内优秀公司和普通公司的差距会持续拉大。在投资中，我们还会继续坚持赛道、格局和估值相结合的投资方式，聚焦在趋势上的好公司里面，继续坚持自下而上的个股研判，以合适的价格去持有好公司。债券部分，回顾四季度债市，呈现先抑后扬的走势，刚进入10月份受通胀担忧及宽信用扰动，债市调整明显，进入11月后快速下行，临近年底，得益于资金面的宽松，配置力量及降息预期，收益率创出新低。考虑到基本面仍处于下行期，资金面比较宽松，预期也比较平稳，而宽信用的政策明显不及预期，只能带来扰动，因此我们仍是维持一个多头思维，将调整视为机会，尤其是10年国债突破3%，本组合也趁机明显提高了仓位水平。展望明年一季度，宽货币的环境不会变化，宽货币政策的加码仍可以博弈，宽信用的扰动值得警惕，但真正产生效果仍需要滞后一两个季度，况且当前宽信用的主体和力度尚不明确，因此短期看，市场的利空有限，组合继续保持偏积极的久期和杠杆水平，对宽货币政策和宽信用的效果保持持续关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年12月31日，本基金A类基金份额净值为1.1325元，份额累计净值为1.1325元，本基金C类基金份额净值为1.1289元，份额累计净值为1.1289元，报告期内，本基金A类基金份额净值增长率为4.08%，本基金C类基金份额净值增长率为3.98%，同期业绩基准增长率为0.84%。

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	225,687,603.00	17.81
	其中：股票	225,687,603.00	17.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	993,284,532.04	78.38
	其中：债券	993,284,532.04	78.38
	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	21,145,147.08	1.67
8	其他各项资产	27,220,471.02	2.15
9	合计	1,267,337,753.14	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 75,251,110.93 元，净值占比 6.85%。

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	76,168,440.20	6.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	23,908.50	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	15,594,612.00	1.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,806,596.68	4.44
J	金融业	9,654,322.00	0.88
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	154,381.22	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	29,517.67	0.00
S	综合	-	-
	合计	150,436,492.07	13.69

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	32,697,786.24	2.98
工业	338,486.40	0.03
公用事业	26,863,825.97	2.45
日常消费品	15,351,012.32	1.40
合计	75,251,110.93	6.85

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	601890	亚星锚链	2,101,700	19,524,793.00	1.78
2	000977	浪潮信息	516,912	18,520,956.96	1.69
3	603444	吉比特	42,800	18,055,180.00	1.64
4	0175	吉利汽车	966,000	16,822,774.08	1.53
5	2333	长城汽车	724,500	15,875,012.16	1.44
6	002120	韵达股份	762,200	15,594,612.00	1.42
7	6186	中国飞鹤	1,795,000	15,351,012.32	1.40
8	002555	三七互娱	555,500	15,009,610.00	1.37
9	603989	艾华集团	306,000	12,668,400.00	1.15
10	0836	华润电力	522,000	11,139,145.92	1.01

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	19,700,000.00	1.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	81,482,000.00	7.42
	其中：政策性金融债	81,482,000.00	7.42
4	企业债券	302,813,000.00	27.56
5	企业短期融资券	45,205,000.00	4.11
6	中期票据	305,209,000.00	27.78
7	可转债（可交换债）	141,465,532.04	12.88
8	同业存单	97,410,000.00	8.87
9	其他	-	-
10	合计	993,284,532.04	90.41

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	112109294	21 浦发银行 CD294	1,000,000	97,410,000.00	8.87
2	175840	21 南网 01	300,000	30,474,000.00	2.77
3	210201	21 国开 01	300,000	30,009,000.00	2.73
4	180210	18 国开 10	200,000	21,248,000.00	1.93
5	102100094	21 榆林城投 MTN001	200,000	20,676,000.00	1.88

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

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 21 浦发银行 CD294(112109294)、21 国开 01(210201)、18 国开 10(180210)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 7 月 16 日，因存在 1、监管发现的问题屡查屡犯；2、配合现场检查不力；3、内部控制制度修订不及时；4、信息系统管控有效性不足；5、未向监管部门真实反映业务数据；6、净值型理财产品估值方法使用不准确；7、未严格执行理财投资合作机构名单制管理；8、理财产品相互交易调节收益；9、使用理财资金偿还本行贷款；10、理财产品发行审批管理不到位等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对上海浦东发展银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 12 月 31 日，因存在贷后管理不到位等违规行为，中国银行保险监督管理委员会海南监管局对国家开发银行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	67,938.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,590,322.63
5	应收申购款	14,562,209.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,220,471.02

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	128081	海亮转债	19,367,403.30	1.76
2	123077	汉得转债	6,663,982.15	0.61
3	127011	中鼎转 2	5,098,560.00	0.46
4	113026	核能转债	5,065,354.40	0.46
5	111000	起帆转债	5,016,200.00	0.46
6	127038	国微转债	4,910,250.00	0.45
7	128128	齐翔转 2	4,448,890.00	0.40
8	128109	楚江转债	4,430,500.00	0.40
9	123111	东财转 3	4,036,320.00	0.37
10	113619	世运转债	3,511,000.00	0.32
11	128140	润建转债	3,269,400.00	0.30
12	113047	旗滨转债	3,239,120.00	0.29
13	113615	金诚转债	3,205,290.00	0.29
14	113051	节能转债	3,069,010.00	0.28
15	118000	嘉元转债	2,849,850.00	0.26
16	123078	飞凯转债	2,820,675.00	0.26
17	113048	晶科转债	2,700,900.00	0.25
18	110048	福能转债	2,525,400.00	0.23
19	128133	奇正转债	2,525,200.00	0.23
20	127013	创维转债	2,420,200.00	0.22
21	113039	嘉泽转债	2,370,300.00	0.22
22	113024	核建转债	2,348,820.00	0.21
23	113504	艾华转债	2,339,683.60	0.21
24	123114	三角转债	2,271,120.00	0.21
25	123086	海兰转债	2,270,800.00	0.21
26	113568	新春转债	2,253,900.00	0.21
27	113600	新星转债	2,125,996.00	0.19
28	128076	金轮转债	2,049,115.40	0.19
29	127030	盛虹转债	1,868,680.00	0.17
30	123115	捷捷转债	1,802,060.00	0.16
31	110074	精达转债	1,644,790.00	0.15
32	110071	湖盐转债	1,560,360.00	0.14
33	123071	天能转债	1,495,270.00	0.14
34	127033	中装转 2	1,473,120.00	0.13
35	128033	迪龙转债	1,237,800.00	0.11
36	113535	大业转债	1,205,400.00	0.11
37	123113	仙乐转债	1,197,700.00	0.11
38	128078	太极转债	967,176.00	0.09

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	博时恒悦6个月持有期混合A	博时恒悦6个月持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	720,292,695.46	17,904,576.92
报告期期间基金总申购份额	309,080,901.36	13,171,644.22
减：报告期期间基金总赎回份额	87,000,998.60	3,245,098.52
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	942,372,598.22	27,831,122.62

§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恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时恒悦 6 个月持有期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 报告期内博时恒悦 6 个月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
二〇二二年一月二十四日