

# 博时汇智回报灵活配置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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	博时汇智回报混合
基金主代码	004448
交易代码	004448
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 4 月 12 日
报告期末基金份额总额	101,738,490.58 份
投资目标	本基金通过综合运用“自上而下”为主、“自下而上”为辅的投资策略，重点把握上市公司定向增发所带来的事件驱动性投资机会，力争获取超过业绩比较基准的持续正回报。
投资策略	本基金坚持“自上而下”为主、“自下而上”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“主题投资”这个核心理念。深入分析挖掘社会经济发展进程中各类投资主题得以产生和持续的内在驱动因素，重点投资于具有可持续发展前景的投资主题中的优质上市公司。主要投资策略为：一是大类资产配置策略，本基金采用“自上而下”的分析视角，综合考量中国宏观经济发展前景、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的期限结构、CPI 与 PPI 变动趋势、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素，分析研判货币市场、债券市场与股票市场的预期收益与风险，并据此进行大类资产的配置与组合构建，合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例，并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，适时动态地调整各金融工具的投资比例；二是，股票投资策略，本基金坚持“自上而下”为主、“自下而上”为辅的投资视角，重点把握上市公司定向增发所带来的事件驱动性投资机会；三是，债券投资策略，在资本市场日益国际化的背景下，通过研判债券市场

	风险收益特征的国际化趋势和国内宏观经济景气周期引发的债券收益率的变化趋势，采取自上而下的策略构造组合。债券类品种的投资，追求在严格控制风险的基础上获取稳健回报的原则；四是，股指期货投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%。
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	中国工商银行股份有限公司

### §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	-4,388,865.81
2.本期利润	13,377,967.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.1242
4.期末基金资产净值	269,050,030.68
5.期末基金份额净值	2.6445

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	5.05%	1.00%	1.49%	0.63%	3.56%	0.37%
过去六个月	-0.03%	1.18%	-3.72%	0.82%	3.69%	0.36%
过去一年	2.60%	1.28%	-2.97%	0.94%	5.57%	0.34%
过去三年	126.22%	1.30%	53.89%	1.03%	72.33%	0.27%
自基金合同生 效起至今	164.45%	1.15%	38.78%	0.98%	125.67%	0.17%

### 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		
吴渭	权益投资四部投资副总监/基金经理	2017-04-12	-	14.4	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，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

回顾四季度，我们基于对景气度的判断，主要增加了军工行业的配置比例。展望 22 年，从景气度排序角度，22 年开局面临着消费疲软、地产下行等诸多不利因素，能相对独立于宏观经济压力的结构性景气板块为数不多，立足于中观产业视角，我们重点看好军工、电力信息化、双碳等板块。十四五期间军工板

块景气度相比十三五大幅提升，从国家建设军备强国的顶层设计到企业层面订单落地、产能扩张及资产负债表的微观验证，均大幅提升了军工板块业绩的透明度，军工板块投资从事件驱动转向业绩驱动、是具备较强确定性的成长赛道，从上游的电子元器件、材料到中游零部件、下游主机厂，均能找到一批技术壁垒高、竞争格局清晰稳定、业绩持续高增长且估值合理的优质标的。双碳大趋势下为适应新能源并网和消纳，电网急需转型升级、建设新型电力系统，电力信息化确定性受益于新一轮改造投资周期；供给端看，电网端的供应链总体上偏封闭、格局稳定，不会面临需求确定性上行时供给侧玩家大幅涌入而造成的盈利能力大幅恶化的问题，我们在其中进一步精选投资紧迫程度高、需求弹性相对较大、有份额提升潜力的公司。双碳板块无论短中长期都已经成为投资的必答题，移动互联网技术红利十年大周期已到尾声，而下一个十年的能源革命刚刚拉开帷幕。与智能手机时代不同、这一波能源浪潮的产业链主导力量在中国，中国企业在动力电池、风光储等关键领域均拥有强势话语权，由此衍生的零部件、材料、软件应用等投资机会也将层出不穷，这一巨大时代红利为权益投资提供了丰沃土壤，巨大的产业空间将吸引大量社会资本和期望转型的传统公司蜂拥而至、不可避免在部分环节引发产能过剩和估值泡沫，但相比局部泡沫风险、更大的风险是不在车上或者过早下车，管理人将围绕相关产业链各个环节甄选竞争格局较好、壁垒相对较高的标的、并遵循赔率和估值约束。

#### 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 2.6445 元，份额累计净值为 2.6445 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 5.05%，同期业绩基准增长率为 1.49%。

#### 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	153,063,961.93	56.36
	其中：股票	153,063,961.93	56.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,922,518.09	1.08
	其中：债券	2,922,518.09	1.08
	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	86,200,000.00	31.74
	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	29,156,079.74	10.74
8	其他各项资产	237,110.62	0.09
9	合计	271,579,670.38	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	128,596,279.60	47.80
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	30,090.98	0.01
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	24,313,443.13	9.04
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	56,855.58	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	14,899.39	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.01
R	文化、体育和娱乐业	29,517.67	0.01
S	综合	-	-
	合计	153,063,961.93	56.89

## 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	603733	仙鹤股份	422,900	17,258,549.00	6.41
2	000682	东方电子	1,983,100	16,796,857.00	6.24
3	688639	华恒生物	91,348	11,806,729.00	4.39
4	000733	振华科技	85,800	10,663,224.00	3.96
5	603267	鸿远电子	56,600	10,156,304.00	3.77
6	688597	煜邦电力	423,556	9,525,774.44	3.54
7	002049	紫光国微	40,000	9,000,000.00	3.35
8	688122	西部超导	84,589	8,200,057.66	3.05

9	603678	火炬电子	106,608	8,064,895.20	3.00
10	600399	抚顺特钢	322,100	7,978,417.00	2.97

#### 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	-	-
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）	2,922,518.09	1.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,922,518.09	1.09

#### 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	113632	鹤 21 转债	18,550	2,564,908.50	0.95
2	128136	立讯转债	2,833	357,609.59	0.13

#### 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	192,807.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-13,594.77
5	应收申购款	57,898.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	237,110.62

### 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	128136	立讯转债	357,609.59	0.13

### 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	115,112,726.64
报告期期间基金总申购份额	3,942,831.47
减：报告期期间基金总赎回份额	17,317,067.53
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	101,738,490.58

## §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份额。

## 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汇智回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《博时汇智回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《博时汇智回报灵活配置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 博时汇智回报灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时汇智回报灵活配置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