

博时鑫润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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	博时鑫润混合
基金主代码	003950
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	293,535,422.77 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，力争为基金份额持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分。其中，资产配置策略主要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。股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手，根据对市场趋势的判断、宏观经济环境等因素，对成长与价值股的投资比例进行配置。总体而言，成长股与价值股在股票资产中进行相对均衡的配置，适度调整。以控制因风格带来的投资风险，降低组合波动的风险，提高整体收益率。其他资产投资策略有债券投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、存托凭证投资策略，其中，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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%

风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时鑫润混合 A	博时鑫润混合 C
下属分级基金的交易代码	003950	003951
报告期末下属分级基金的份额总额	28,503,009.84 份	265,032,412.93 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)	
	博时鑫润混合 A	博时鑫润混合 C
1. 本期已实现收益	57,962.07	477,262.39
2. 本期利润	672,746.12	6,565,314.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0241	0.0242
4. 期末基金资产净值	39,819,294.66	369,479,290.33
5. 期末基金份额净值	1.3970	1.3941

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. 博时鑫润混合A:

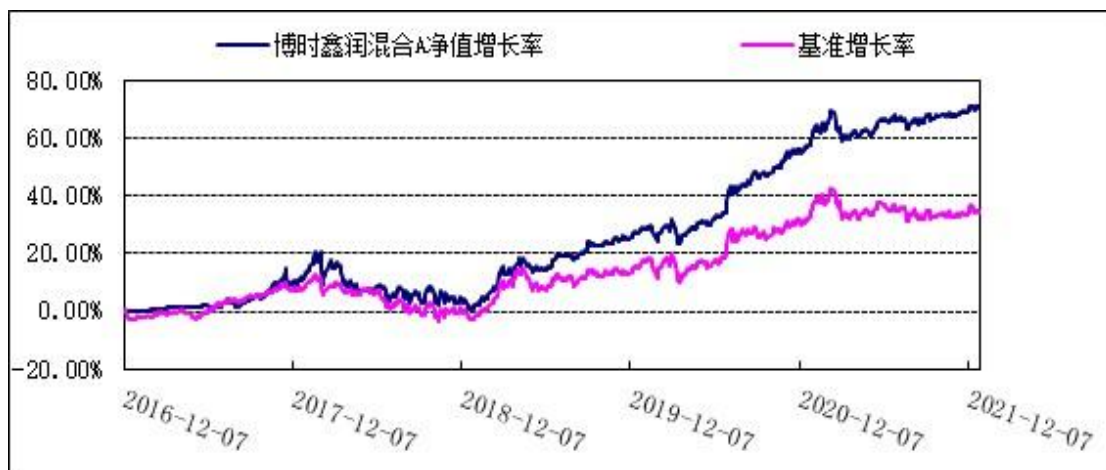
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.73%	0.21%	1.44%	0.39%	0.29%	-0.18%
过去六个月	1.75%	0.33%	-1.16%	0.51%	2.91%	-0.18%
过去一年	6.83%	0.42%	0.30%	0.59%	6.53%	-0.17%
过去三年	68.18%	0.51%	38.57%	0.64%	29.61%	-0.13%
过去五年	70.33%	0.61%	38.56%	0.59%	31.77%	0.02%
自基金合同 生效起至今	70.67%	0.61%	35.05%	0.59%	35.62%	0.02%

2. 博时鑫润混合C:

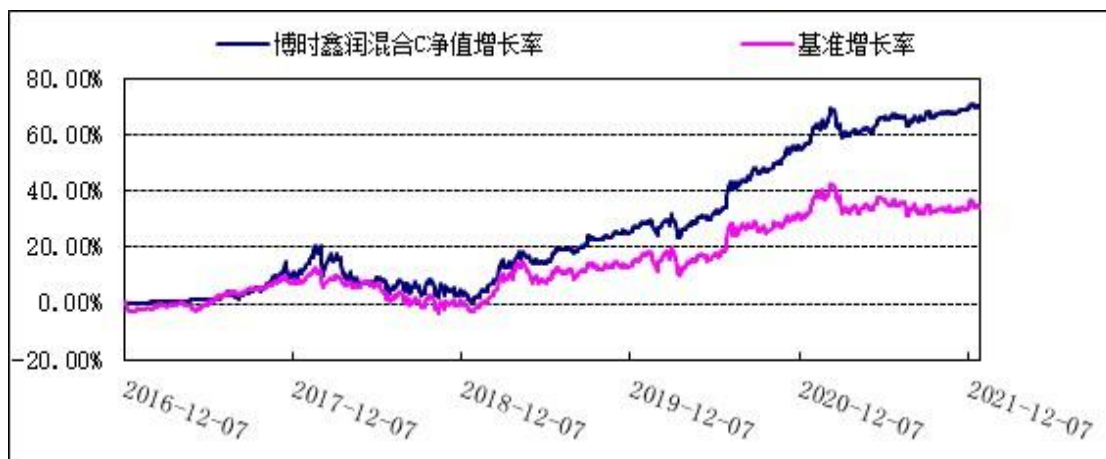
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.70%	0.21%	1.44%	0.39%	0.26%	-0.18%
过去六个月	1.70%	0.33%	-1.16%	0.51%	2.86%	-0.18%
过去一年	6.72%	0.42%	0.30%	0.59%	6.42%	-0.17%
过去三年	67.67%	0.51%	38.57%	0.64%	29.10%	-0.13%
过去五年	70.00%	0.61%	38.56%	0.59%	31.44%	0.02%
自基金合同 生效起至今	70.36%	0.61%	35.05%	0.59%	35.31%	0.02%

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. 博时鑫润混合A:



2. 博时鑫润混合C:



§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		
程卓	基金经理	2020-06-04	-	9.3	程卓先生，硕士。2008 年起先后在招商银行总行、诺安基金工作。2017 年加入博时基金管理有限公司。历任博时安恒 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2018 年 4 月 2 日-2018 年 6 月 16 日)、博时安诚 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2018 年 5 月 28 日-2019 年 1 月 23 日)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2019 年 3 月 19 日)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2019 年 3 月 19 日)、博时安祺一年定期开放债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2019 年 8 月 22 日)、博时富宁纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2021 年 2 月 5 日)、博时丰达纯债 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 4 月 23 日-2021 年 2 月 5 日)、博时富永纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 12 月 19 日-2021 年 2 月 5 日)、博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019 年 3 月 11 日-2021 年 2 月 5 日)、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2019 年 6 月 4 日-2021 年 2 月 5 日)的基金经理。现任博时富嘉纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日—至今)、博时安誉 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日—至今)、博时民泽纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日—至今)、博时臻选纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日—至今)、博时智臻纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日—至今)、博时安泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日—至今)、博时景兴纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日—至今)、博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金 (LOF) (2018 年 4 月 23 日—至今)、博时安诚 3 个月定期开放债券型证券投资基金(2019 年 1

				月 23 日—至今)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2019年2月25日—至今)、博时富诚纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日—至今)、博时裕盈纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年3月11日—至今)、博时裕顺纯债债券型证券投资基金(2019年8月19日—至今)、博时安祺 6 个月定期开放债券型证券投资基金(2019年8月22日—至今)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2020年6月4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

4 季度宏观经济的下滑压力凸显，民企地产出现整体性的销量大幅下跌和资金链紧张，带动地产链从销售到投资，从二级市场到土地一级市场的全面加速下滑。基本面的压力倒逼货币政策在 12 月进一步放松，并在中央经济工作会议上确定了“稳字当头、稳中求进”的基调。在基本面下滑压力和流动性的宽松推动下，债券市场收益率水平在 4 季度再次出现下行，同时伴随部分民企地产债品种出现信用风险暴露和价格的大

幅下跌。而权益市场在流动性推动下，在 4 季度后半段迎来了流动性宽松推动下的小市值品种的普涨。组合在 4 季度适度参与了利率波段并成功规避了民企地产的信用暴雷冲击，并适度参与了部分权益品种的波段操作，整体上实现了净值的稳健增长。对于 2022 年，稳增长成为政策的明确诉求，预计也会成为资本市场的主线。从这个角度看，首先当前利率水平可能偏低。目前利率水平对应的是实际增速低于潜在增速的状态，而在稳增长的诉求下，预计实际增速会在 2022 年逐步回到潜在增速附近或者略高的位置，随之会对应利率中枢的对应性调整。尽管货币政策的宽松会持续并可能进一步加码，但由于 2021 年的流动性宽松已经持续并且在定价中得到了比较充分地体现，这一点对于利率水平的影响在 2022 年会有所减弱。其次，从权益的角度看，当前无论从绝对估值还是相对估值的角度看，整体 A 股并不存在明显的估值低估或者明显高估，预计 2022 年依旧将保持结构性行情的特征。其中稳增长主线的方向由于估值相对偏低，性价比相对较高；而科技成长的方向，如果能够看到明显的估值压缩过程，也依旧在中期内具有良好的投资价值。组合会保持债券部分的灵活交易以及对信用债的分散配置，在严控风险的基础上获得稳健的固收回报；而在权益方向则继续从盈亏比的角度进行稳健配置，争取获得有竞争力的绝对收益。

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 1.3970 元，份额累计净值为 1.6429 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.3941 元，份额累计净值为 1.6397 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.73%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.70%，同期业绩基准增长率为 1.44%。

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	100,434,122.06	24.51
	其中：股票	100,434,122.06	24.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	218,421,940.90	53.31
	其中：债券	218,421,940.90	53.31
	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	80,268,425.94	19.59
8	其他各项资产	10,602,743.72	2.59
9	合计	409,727,232.62	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	43,268.51	0.01
B	采矿业	725,496.18	0.18
C	制造业	64,633,386.07	15.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,035,385.04	2.21
E	建筑业	46,391.52	0.01
F	批发和零售业	962,501.53	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	512,724.65	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,526,490.12	0.62
J	金融业	17,054,683.22	4.17
K	房地产业	3,726,330.00	0.91
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	631,909.04	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	236,785.01	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	201,605.64	0.05
R	文化、体育和娱乐业	97,165.53	0.02
S	综合	-	-
	合计	100,434,122.06	24.54

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	600519	贵州茅台	4,641	9,514,050.00	2.32
2	000568	泸州老窖	33,100	8,403,097.00	2.05
3	600905	三峡能源	907,763	6,817,300.13	1.67
4	000858	五粮液	15,408	3,430,745.28	0.84
5	601318	中国平安	60,450	3,047,284.50	0.74
6	601166	兴业银行	136,707	2,602,901.28	0.64
7	002142	宁波银行	64,410	2,465,614.80	0.60
8	000333	美的集团	31,200	2,302,872.00	0.56
9	002460	赣锋锂业	15,900	2,271,315.00	0.55

10	000596	古井贡酒	9,000	2,196,000.00	0.54
----	--------	------	-------	--------------	------

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	23,483,695.80	5.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,552,500.00	11.13
	其中：政策性金融债	25,376,500.00	6.20
4	企业债券	47,433,500.00	11.59
5	企业短期融资券	20,116,000.00	4.91
6	中期票据	5,068,500.00	1.24
7	可转债（可交换债）	8,692,745.10	2.12
8	同业存单	68,075,000.00	16.63
9	其他	-	-
10	合计	218,421,940.90	53.36

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	112103030	21 农业银行 CD030	300,000	29,127,000.00	7.12
2	019649	21 国债 01	234,790	23,483,695.80	5.74
3	042100115	21 长电 CP002	200,000	20,116,000.00	4.91
4	200210	20 国开 10	200,000	19,900,000.00	4.86
5	112105130	21 建设银行 CD130	200,000	19,478,000.00	4.76

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 农业银行 CD030(112103030)、20 国开 10(200210)、21 建设银行 CD130(112105130)、21 江苏银行 CD074(112114074)、21SZMC03(111104)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 6 月 17 日，因存在 1.未经任职资格核准履行高级管理人员职责，2.违规收费 3.违规办理借名贷款，变相为房地产企业融资；4.违规发放无实际需求的流动资金贷款；5.违规办理借款主体不合规的贷款等违规行为，中国银行保险监督管理委员会云南监管局对中国农业银行股份有限公司云南省分行处以罚款的处罚。

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。

主要违规事实：2021 年 8 月 20 日，因存在 1、占压财政存款或者资金；2、违反账户管理规定等违规情形，中国人民银行对中国建设银行股份有限公司处以罚款、警告的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 12 月 03 日，因存在 1.采用不正当手段发放贷款，2.固定资产贷款项目审批要件不齐全，3.固定资产贷款管理严重失职，4.贷后管理不审慎导致个人消费贷款资金违规进入投资等限制性领域，5.同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保，6.同业投资业务项目审批要件不齐全且投后管理不到位导致部分资金被挪用，7.同业投资业务资金占比超监管要求等违规行为，中国银行保险监督管理委员会背景监管局监管局对江苏银行股份有限公司北京分行处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 1 月 21 日，因存在地铁 10 号线建设过程中擅自改变林地用途的违规行为，深圳市龙岗区城市管理和综合执法局对深圳市地铁集团有限公司处以罚款的处罚。

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	18,297.53
2	应收证券清算款	6,602,846.74
3	应收股利	-
4	应收利息	3,967,137.27
5	应收申购款	14,462.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,602,743.72

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	132015	18 中油 EB	3,117,900.00	0.76
2	110053	苏银转债	2,394,422.80	0.59
3	132018	G 三峡 EB1	858,986.00	0.21
4	110079	杭银转债	332,521.80	0.08
5	132014	18 中化 EB	193,788.60	0.05
6	113050	南银转债	151,449.60	0.04

7	113545	金能转债	135,325.60	0.03
8	127025	冀东转债	106,947.00	0.03
9	128085	鸿达转债	101,890.80	0.02
10	123107	温氏转债	95,835.80	0.02
11	113021	中信转债	84,723.60	0.02
12	113025	明泰转债	80,616.60	0.02
13	132022	20 广版 EB	73,150.00	0.02
14	128081	海亮转债	66,955.00	0.02
15	110062	烽火转债	50,842.00	0.01
16	110060	天路转债	50,265.60	0.01
17	110061	川投转债	38,812.50	0.01
18	113030	东风转债	34,950.80	0.01
19	113534	鼎胜转债	31,568.40	0.01
20	113026	核能转债	27,529.10	0.01
21	128100	搜特转债	27,012.50	0.01
22	110057	现代转债	26,075.70	0.01
23	110055	伊力转债	22,277.20	0.01
24	128062	亚药转债	16,170.40	0.00
25	113024	核建转债	15,658.80	0.00
26	123022	长信转债	14,992.20	0.00
27	123023	迪森转债	14,908.40	0.00
28	110052	贵广转债	8,780.80	0.00
29	113034	滨化转债	1,714.10	0.00
30	127006	敖东转债	1,212.30	0.00
31	110067	华安转债	1,166.20	0.00

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	博时鑫润混合A	博时鑫润混合C
本报告期期初基金份额总额	27,699,458.05	276,659,507.50
报告期期间基金总申购份额	906,629.31	27,175,713.40
减：报告期期间基金总赎回份额	103,077.52	38,802,807.97
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	28,503,009.84	265,032,412.93

§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鑫润灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时鑫润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 博时鑫润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 报告期内博时鑫润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