

博时汇融回报一年持有期混合型证券投资 基金

2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十二日

§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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时汇融回报一年持有期混合
基金主代码	011177
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	3,792,115,970.32 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，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	本基金为偏股混合型基金。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内容。其中，资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。其次，股票投资策略包括行业选择和个股选择，在行业选择层面，主要是结合宏观和政策环境判断，形成行业配置思路。在个股投资层面，本基金将坚持估值与成长相结合，对企业基本面和长期竞争力进行严格评判。其他资产投资策略有债券投资策略、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和参与融资业务的投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+恒生综合指数收益率×10%+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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时汇融回报一年持有期混合 A	博时汇融回报一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	011177	011178
报告期末下属分级基金的份额总额	3,771,630,991.92 份	20,484,978.40 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)	
	博时汇融回报一年持有期混合 A	博时汇融回报一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-220,781,334.83	-1,405,810.17
2.本期利润	-677,846,946.11	-4,282,998.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1723	-0.1833
4.期末基金资产净值	2,934,317,718.45	15,785,843.69
5.期末基金份额净值	0.7780	0.7706

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. 博时汇融回报一年持有期混合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	-17.79%	1.34%	-11.00%	1.23%	-6.79%	0.11%
过去六个月	-16.61%	1.17%	-10.42%	0.97%	-6.19%	0.20%
过去一年	-16.54%	1.07%	-13.51%	0.92%	-3.03%	0.15%
自基金合同 生效起至今	-22.20%	1.06%	-18.07%	0.98%	-4.13%	0.08%

2. 博时汇融回报一年持有期混合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	-17.95%	1.34%	-11.00%	1.23%	-6.95%	0.11%

过去六个月	-16.94%	1.17%	-10.42%	0.97%	-6.52%	0.20%
过去一年	-17.21%	1.07%	-13.51%	0.92%	-3.70%	0.15%
自基金合同生效起至今	-22.94%	1.06%	-18.07%	0.98%	-4.87%	0.08%

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. 博时汇融回报一年持有期混合A:



2. 博时汇融回报一年持有期混合C:



注：本基金的基金合同于 2021 年 1 月 20 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		

吴渭	权益投资四部投资副总监/基金经理	2021-01-20	-	14.7	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 6 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

一季度回顾，经济基本面比预期更不理想，国际形势错综复杂，导致大宗商品价格大幅上行，企业成本高企，同时国内疫情多点爆发，导致需求不足；流动性同样比预期差，基于稳增长的预期，管理人认为流动性会趋于宽松，但实际社融和信贷都低于预期。以上两方面因素共振，导致一季度权益市场表现较差。一季度主要的操作是大幅降低了权益仓位，在基本面和估值双重压力下，仓位比结构更重要。关于军工行业，相对配置最重的行业在一季度表现不及预期，主要是两个原因，一是系统性的估值下杀，二是部分公司业绩释放的节奏低于市场预期，展望未来，军工行业仍然是需求最确定的行业之一，格局稳定，用户粘性强，长期看好。展望二季度，我们需要观察几个重要的变量：俄乌战争的进展、国内疫情的发展、国内流动性的边际改善情况。目前看，这些变量都比较难下判断，所以保持耐心是非常必要的。在结构上，仍然看好产业趋势比较清晰的成长行业，包括军工、半导体国产替代、新能源等行业，通过一个季度的估值消化，大部分公司估值已经处于合理区间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.7780 元，份额累计净值为 0.7780 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.7706 元，份额累计净值为 0.7706 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -17.79%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -17.95%，同期业绩基准增长率为 -11.00%。

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	1,928,012,682.37	65.06
	其中：股票	1,928,012,682.37	65.06

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	89,669,786.83	3.03
	其中：债券	89,669,786.83	3.03
	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	929,011,874.18	31.35
8	其他各项资产	16,663,229.30	0.56
9	合计	2,963,357,572.68	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 3,853,142.57 元，净值占比 0.13%。

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	1,687,737,362.89	57.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,573,664.82	0.19
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	110,226.38	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	169,400,201.91	5.74
J	金融业	134,082.66	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,861.96	0.00
M	科学研究和技术服务业	61,185,139.18	2.07
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,924,159,539.80	65.22

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	849,743.84	0.03
非日常生活消费品	3,003,398.73	0.10
合计	3,853,142.57	0.13

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	601012	隆基股份	2,229,347	160,936,559.93	5.46
2	300750	宁德时代	310,500	159,069,150.00	5.39
3	002371	北方华创	550,359	149,061,520.56	5.05
4	603733	仙鹤股份	4,918,676	127,738,015.72	4.33
5	688536	思瑞浦	162,491	100,741,170.18	3.41
6	603678	火炬电子	1,621,022	84,114,831.58	2.85
7	603267	鸿远电子	597,600	76,767,696.00	2.60
8	002709	天赐材料	784,620	73,754,280.00	2.50
9	000768	中航西飞	2,399,701	69,087,391.79	2.34
10	600038	中直股份	1,253,443	63,800,248.70	2.16

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	69,730,931.92	2.36
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）	19,938,854.91	0.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	89,669,786.83	3.04

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	019664	21 国债 16	482,540	48,733,036.63	1.65
2	019654	21 国债 06	205,370	20,997,895.29	0.71
3	113632	鹤 21 转债	142,790	16,407,822.86	0.56
4	113053	隆 22 转债	28,830	3,531,032.05	0.12

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

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	1,706,440.73
2	应收证券清算款	14,909,971.08
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	46,817.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,663,229.30

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002371	北方华创	43,329,030.56	1.47	非公开发行限售

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	博时汇融回报一年持有期混合A	博时汇融回报一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	4,120,336,071.69	28,073,902.09
报告期期间基金总申购份额	19,659,772.92	570,204.88
减：报告期期间基金总赎回份额	368,364,852.69	8,159,128.57
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	3,771,630,991.92	20,484,978.40

§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

单位：份

项目	博时汇融回报一年持有期混合A	博时汇融回报一年持有期混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	11,607,661.06	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,607,661.06	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.31	-

注：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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申赎	2022-01-21	11,607,661.06	10,001,000.00	0.01%
合计			11,607,661.06	10,001,000.00	

§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 2022 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 322 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 15830 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 5144 亿元人民币，累计分红逾 1627 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。

§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融回报一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时汇融回报一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时汇融回报一年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 博时汇融回报一年持有期混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时汇融回报一年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
二〇二二年四月二十二日