

博时裕益灵活配置混合型证券投资基金
2023 年第 2 季度报告
2023 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 19 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕益混合
基金主代码	000219
交易代码	000219
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 29 日
报告期末基金份额总额	61,494,559.50 份
投资目标	本基金以绝对收益为目标，投资目标分为下行风险控制 and 收益获取两个方面，风险控制目标优先。本基金以风险管理为核心，对资产配置、行业配置、个股投资等三个层面配以各有侧重的风险管理和策略，力争实现稳定的绝对回报。
投资策略	本基金具体投资策略包括：（一）资产配置策略，本基金的资产配置目标为“避险增值”，即以资产的多空配置达成两个目标：一是规避或减小相关资产的趋势下行对组合的影响，二是在某种资产趋势上行时，使组合能跟踪并匹配某类资产的市场表现；（二）行业配置策略，作为资产配置的补充与完善，行业配置策略的目标定位于降低组合的波动性以及与市场的相关性。行业配置包括两个方面的内容，一是事前对各行业板块的波动及与市场相关性的测算，以此构建低波动性的行业组合；二是事中对各行业板块的波动性、相关性进行更新测算，以便对行业组合进行再平衡；（三）股票投资策略，基金管理人在资产配置和行业配置的大框架下，在股票投资方面遵循基本面研究和动量趋势相结合的原则。首先，寻找清晰可持续盈利的目标公司和投资主题。其次，采用竞争优势和价值链分析方法，通过调研和洞察力对企业所在的产业结构与发展、企业的竞争策略和措施和企业价值链进行深入判断。第三，

	用财务和运营等相关数据进行企业价值评估。（四）存托凭证投资策略，本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。（五）债券投资策略、权证投资策略、股指期货的投资策略。
业绩比较基准	年化收益率 7%。
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	中国建设银行股份有限公司

§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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-9,020,670.95
2.本期利润	-9,839,534.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1404
4.期末基金资产净值	125,604,377.85
5.期末基金份额净值	2.043

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-5.55%	0.86%	1.75%	0.02%	-7.30%	0.84%
过去六个月	-0.87%	0.87%	3.47%	0.02%	-4.34%	0.85%
过去一年	-23.68%	1.06%	7.00%	0.02%	-30.68%	1.04%
过去三年	11.34%	1.37%	20.99%	0.02%	-9.65%	1.35%
过去五年	63.70%	1.53%	35.00%	0.02%	28.70%	1.51%
自基金合同生 效起至今	150.83%	1.74%	69.46%	0.02%	81.37%	1.72%

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		
陈曦(研究部)	行业研究部总经理助理/基金经理	2022-07-22	-	7.9	陈曦(研究部)先生，硕士。2015 年从中国人民大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员、高级研究员兼投资经理助理、资深研究员兼投资经理助理、研究部总经理助理兼投资经理助理、研究部总经理助理。现任行业研究部总经理助理兼博时睿利事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2020 年 10 月 28 日—至今)、博时裕益灵活配置混合型证券投资基金(2022 年 7 月 22 日—至今)、博时创业成长混合型证券投资基金(2022 年 7 月 22 日—至今)、博时国企改革主题股票型证券投资基金(2022 年 7 月 29 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 52 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

复苏有波折，但趋势向上。在消费回补、复工复产的推动下，1 季度经济阶段性冲高，但地产、出口对需求的拖累超预期，导致 2 季度经济环比回落明显，而在组合上没有做好及时应对、导致阶段性回撤较大，这是需要反思的。站在目前时点看下半年，国务院、央行近期政策表态都显示出政府对就业和经济压力的关注，逆周期调节政策陆续落地，结合汽车等消费品的销量表现，内需有企稳迹象。从股票角度，顺周期权重股经过 2 季度的调整、已经反映了经济回落的部分预期，预计后续上行风险大于下行风险的概率较高。

迎接第四次技术革命。引用西安交通大学校长在毕业典礼上的讲话，要做好迎接第四次工业革命的准备，投身于新技术的钻研之中。深以为然，从硅谷到上海、到西安，AI 技术正快速改变我们的生活，会催生新的行业、也会摧毁老的行业。结合美国对我们的技术封锁和自主可控的战略需求，这轮技术周期会给国内带来全产业链的机会。之前新技术都是以美国公司为主导、国内做零部件的组装配套、处于微笑曲线的底部，但这轮 AI 已经形成两条平行的产业体系，国内从芯片设计、制造、服务器、AI 大模型、到终端应用全面本土化。

此外，苹果发布的 MR 产品，也体现了科技巨头对未来空间计算场景的展望，交互方式从手机的 2D 到 MR 的 3D，就像 10 几年前的苹果手机，MR 也可能是一个供给创造需求的产品。虽然我们还无法想象基于 MR 会诞生哪些新的应用、需求，但以史为鉴、我们应该保持对新技术的好奇和关注，密切跟踪产业的变化。

新能源行业的发展没有脱离 1 季度的判断，整个产业链面临供过于求的竞争压力。中上游在过去两年供不应求的环境下赚取了大量利润，也进行了积极扩产，但今年需求增速放缓、供给过剩、价格下行，这就是周期的力量。这种环境对下游是有利的，整车的成本在下降、新能源电站的建设成本在下降，终端客户受益后需求就会重新加速，进而带来产业链新一轮的机会，周而复始。

机械制造业出口是亮点。今年上旬虽然出口总额面临下滑压力，但出口结构发生很大变化，高附加值的机电产品出口金额大幅增长，包括工程机械、汽车、机床等。这反映出中国产业升级、和一带一路国家战略的效果。其中很多公司估值仍处在较低的水平，并未充分反映公司的成长性，这也是下半年重点挖掘的领域。

商品可能处在熊市末端。在需求放缓、美元升值的背景下，商品和大部分化工品价格表现都很疲软，但如果看商品的成本支撑、和化工品的价差，目前都处在历史偏低的水平。如果明年美元加息见顶回落，或者全球地缘政治风险下行，商品将重回上升趋势。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 2.043 元，份额累计净值为 2.295 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-5.55%，同期业绩基准增长率 1.75%。

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	100,286,801.33	78.57
	其中：股票	100,286,801.33	78.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	14,994,657.51	11.75
	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	10,656,945.51	8.35
8	其他各项资产	1,708,004.65	1.34
9	合计	127,646,409.00	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	567,112.00	0.45
C	制造业	86,723,281.81	69.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,259.00	0.07
E	建筑业	4,717.17	0.00
F	批发和零售业	17,453.08	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	12,428.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,449,939.33	5.14
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	6,402,026.40	5.10
N	水利、环境和公共设施管理业	7,514.68	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	13,069.86	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	100,286,801.33	79.84

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	600426	华鲁恒升	285,700	8,750,991.00	6.97
2	002475	立讯精密	237,400	7,703,630.00	6.13
3	300416	苏试试验	296,940	6,402,026.40	5.10
4	300408	三环集团	192,500	5,649,875.00	4.50
5	600519	贵州茅台	2,700	4,565,700.00	3.63
6	301031	中熔电气	32,200	4,369,862.00	3.48
7	600660	福耀玻璃	114,200	4,094,070.00	3.26
8	300395	菲利华	83,200	4,093,440.00	3.26

9	000733	振华科技	40,800	3,910,680.00	3.11
10	603338	浙江鼎力	69,320	3,882,613.20	3.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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	102,988.83
2	应收证券清算款	1,584,476.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,538.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,708,004.65

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

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	93,734,320.41
报告期期间基金总申购份额	1,104,794.53
减：报告期期间基金总赎回份额	33,344,555.44
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	61,494,559.50

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2023-04-01~2023-04-23	30,001,500.00	-	30,001,500.00	-	-

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

注：1. 申购份额包含红利再投资份额。

2. 份额占比为四舍五入后的结果。

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 2023 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 355 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 14767 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 5220 亿元人民币，累计

分红逾 1851 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

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时裕益灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时裕益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时裕益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时裕益灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时裕益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

二〇二三年七月二十一日