博时沪港深成长企业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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	博时沪港深成长企业混合
基金主代码	001824
交易代码	001824
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	13,544,242.26 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极挖掘 A 股和港股市场（通过港股通）的成长性行业和企业所蕴含的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分三个层次：首先是大类资产配置，即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例；其次是行业配置，即根据行业发展规律和内在逻辑，在不同行业之间进行动态配置；最后是个股选择策略、存托凭证投资策略和债券投资策略；本基金采用的债券投资策略包括：期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转债策略、中小企业私募债投资策略等。
业绩比较基准	中国债券总财富指数收益率×20%+沪深 300 指数收益率×20%+恒生指数收益率×60%
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险/收益品种。 本基金除了投资于 A 股市场成长企业外，还可在法律法规规定的范围内投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日) 上期金额
1.本期已实现收益	-3,113,102.17 -
2.本期利润	-3,643,862.06 -

3.加权平均基金份额本期利润	-0.2677 -
4.期末基金资产净值	15,314,204.16 -
5.期末基金份额净值	1.131 -

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。

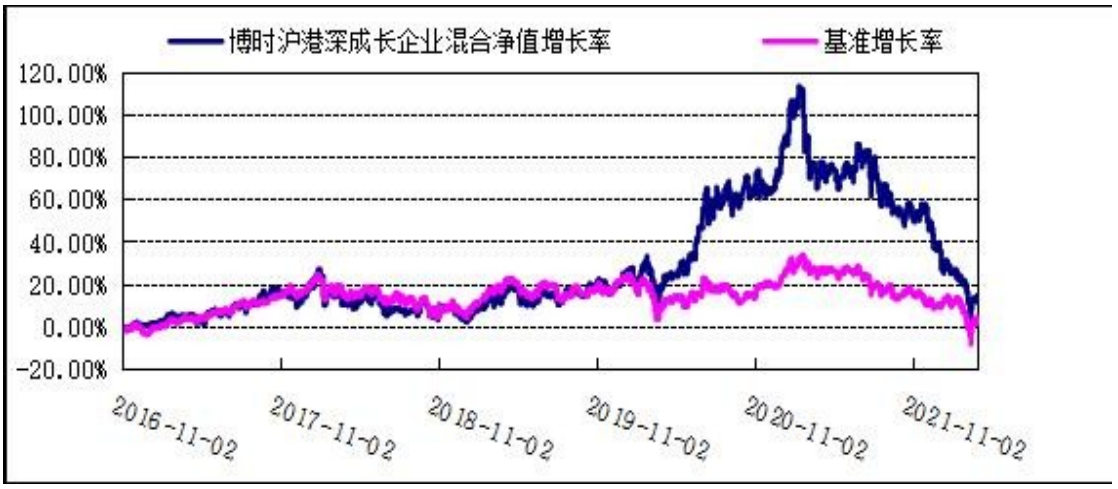
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-19.10%	1.72%	-6.69%	1.64%	-12.41%	0.08%
过去六个月	-27.59%	1.60%	-9.81%	1.24%	-17.78%	0.36%
过去一年	-33.74%	1.70%	-17.86%	1.08%	-15.88%	0.62%
过去三年	-1.39%	1.61%	-13.23%	1.01%	11.84%	0.60%
过去五年	7.41%	1.41%	-0.14%	0.94%	7.55%	0.47%
自基金合同生效起至今	13.10%	1.35%	3.42%	0.91%	9.68%	0.44%

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		

牟星海	基金经理	2019-06-10	-	28.5	牟星海先生，硕士。1993年起先后在美国保诚金融控股公司、美银证券、美国雷曼兄弟控股公司、光大控股公司、布鲁克投资公司、先锋投资合伙公司、申万宏源（香港）公司、新韩法国巴黎资产管理公司、申万宏源（香港）公司从事研究、投资、管理等工作。2019年加入博时基金管理有限公司。曾任权益投资国际组负责人。现任博时沪港深成长企业混合型证券投资基金(2019年6月10日—至今)、博时大中华亚太精选股票证券投资基金(2020年5月21日—至今)、博时抗通胀增强回报证券投资基金(2020年11月3日—至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月20日—至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021年2月9日—至今)、博时港股通红利精选混合型发起式证券投资基金(2021年5月27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遵规守信情况的说明

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

开年一季度基金调仓主要增加了一些跟经济稳增长相关的板块，包括银行，地产，煤炭，石油化工，金属等低估值但业绩确定性较强的标的，适度降低一些估值偏高的绿电，军工，消费，医疗等波幅较大且面临较多不确定性因素的标的。虽然一季度股市波幅较大，但基金整体的布局较四季度更均衡及稳健，从逻辑上讲还是追求中长期确定性较强的行业领导者，结合成长和价值共进的投资策略。一季度同时保持了中等偏高仓位，主要在成长方向上寻找阿尔法机会，所谓稳中求进。港股市场自二月中旬俄乌事件爆发后连续下跌调整巨大，加上国内疫情的复发，和美联储加息推进等大环境变化因素，市场的调整反映了投资者的短期不安和资金快速回流美元市场的现实。连续调整一个月到五周后，市场有企稳回升的迹象，这主要来自政策制定者的角度和信号。 一季度经济和上市公司业绩的主要特征主要是延续了四季度的经济增速下滑，通胀及成本增加，新冠疫情局部复发，国际地缘政治局势严峻及不稳定等趋势。目前国内制造业作为全球供应链的主要环节正不断升级，加大市场份额，但往前看还是面临着一些短期的不确定性。由于去年基数较高，国内一季度经济压力较大，消费疲弱，中小微企业面临较大困境，房地产销售数据下行明显，这些诸多因素正导致政策面的见底。从中概股政策到互联网政策到房地产政策，有迹象表明最冷的冬天已过，中央监管正逐步放开行业的管制，推动稳增长有序平稳进行。虽然基本面的底部尚不完全确定，但预计不远，从一年维度去观察，现在是个好的加仓时点。

展望二季度，还有较多宏观因素需要关注，包括中美关系，俄乌战争，美联储加息，新冠疫情，中央经济政策，等都对市场有一定程度的影响，当然最关键的还是中央经济政策及监管政策。我们认为二季度上市企业基本面将好于预期，同时资金面也会略好于预期。随着疫情的修复，美国及欧洲经济趋稳，俄乌战争的结尾，市场最终会修复失地，港股市场可能还会相对略好于 A 股市场。从风格的角度看，中大盘价值短期可能会好于成长，尤其是石油能源，银行地产，互联网等板块会有修复的机会。长期来看，依然看好双碳背景下的新能源车，光伏风电，高端制造，科技等领域。 我们之前预计的港股最差时间是 3 月份恒生指数经历的大幅下跌，情绪已经到了底部，股市已磨底反弹，港股最差的时间已经过去，现在或是到了可以步步加仓积累的时间，业绩虽然还没有完全见底。结构上去年最落后的板块（如互联网，金融，消费，服务，医药等）都有足够大的修复空间，从长期看性价比越来越明显，我们认为二季度还会有反复，但拐点也会出现及相对明确，下半年相对更好。预计市场流动性充裕而信用将紧中有松，价值板块机会略多一些，板块变化较快，市场波幅仍然较大。 投资策略：基金将保持均衡配置及风格，守正出奇，在方向明确的领域内布局高质量及业绩弹性高的投资标的，积极寻找阿尔法机会，在中长期投资时间中收获业绩成长的红利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.131 元，份额累计净值为 1.131 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-19.10%，同期业绩基准增长率-6.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金曾于 2022 年 01 月 04 日至 2022 年 03 月 31 日出现连续 20 个工作日资产净值低于五千万元的情形。

§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	14,305,385.30	92.52
	其中：股票	14,305,385.30	92.52
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	-	-
	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	1,145,589.45	7.41
8	其他各项资产	10,824.79	0.07
9	合计	15,461,799.54	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 8,317,994.30 元，净值占比 54.32%。

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	374,220.00	2.44
C	制造业	5,613,171.00	36.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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	-	-
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	5,987,391.00	39.10

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	1,194,650.17	7.80
房地产	1,006,787.81	6.57
非日常生活消费品	18,028.75	0.12
工业	169,825.49	1.11
金融	1,769,502.17	11.55
能源	3,160,035.59	20.63
原材料	999,164.32	6.52
合计	8,317,994.30	54.32

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	1772	赣锋锂业	11,000	999,164.32	6.52
2	300750	宁德时代	1,800	922,140.00	6.02
3	0883	中国海洋石油	100,000	871,024.74	5.69
4	0857	中国石油股份	210,000	691,467.13	4.52
5	0700	腾讯控股	2,200	667,655.87	4.36
6	1171	兖矿能源	28,000	527,967.51	3.45
7	0941	中国移动	12,000	526,994.30	3.44
8	0998	中信银行	160,000	515,153.55	3.36
9	1088	中国神华	25,000	508,908.78	3.32
10	1288	农业银行	180,000	439,405.22	2.87

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

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，腾讯控股有限公司在报告编制前一年受到市场监管总局的处罚。中信银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行沈阳分行、中国人民银行南昌市中心支行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会福建监管局、中国人民银行崇左市中心支行、中国人民银行太原中心支行的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券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	7,929.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,895.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,824.79

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	13,251,388.28
报告期期间基金总申购份额	2,267,711.86
减：报告期期间基金总赎回份额	1,974,857.88
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	13,544,242.26

§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 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沪港深成长企业混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时沪港深成长企业混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时沪港深成长企业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 博时沪港深成长企业混合型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时沪港深成长企业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