
博时惠泽混合型发起式证券投资基金
2024 年第 3 季度报告
2024 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	博时惠泽混合发起式
基金主代码	020052
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	10,528,411.83 份
投资目标	本基金充分发挥专业研究与精选个股能力，在有效控制风险和保持资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分为大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略及参与融资业务的投资策略。 其中，大类资产配置策略是指通过跟踪考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势、外汇占款等）及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，判断经济周期当前所处的位置及未来发展方向，并通过监测重要行业的产能利用与经济景气轮动研究，调整股票资产和固定收益资产的配置比例。 在股票投资上，本基金将在符合经济发展规律、有政策驱动的、推动经济结构转型的新的增长点和产业中，以自下而上的个股选择为主，重点关注公司

	以及所属产业的成长性与商业模式。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	博时惠泽混合发起式 A1	博时惠泽混合发起式 A2	博时惠泽混合发起式 A3
下属分级基金的交易代码	020052	020053	020054
报告期末下属分级基金的份额总额	10,508,433.05 份	9,989.39 份	9,989.39 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)		
	博时惠泽混合发起式 A1	博时惠泽混合发起式 A2	博时惠泽混合发起式 A3
1.本期已实现收益	-8,522.85	4.37	9.25
2.本期利润	1,121,848.16	1,084.01	1,090.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.1057	0.1085	0.1092
4.期末基金资产净值	11,206,863.99	10,689.14	10,705.05
5.期末基金份额净值	1.0665	1.0700	1.0716

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

1. 博时惠泽混合发起式A1:

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	11.17%	1.28%	12.75%	1.20%	-1.58%	0.08%
过去六个月	7.85%	1.07%	12.36%	0.96%	-4.51%	0.11%

自基金合同生效起至今	6.65%	1.09%	14.16%	0.89%	-7.51%	0.20%
------------	-------	-------	--------	-------	--------	-------

2. 博时惠泽混合发起式A2:

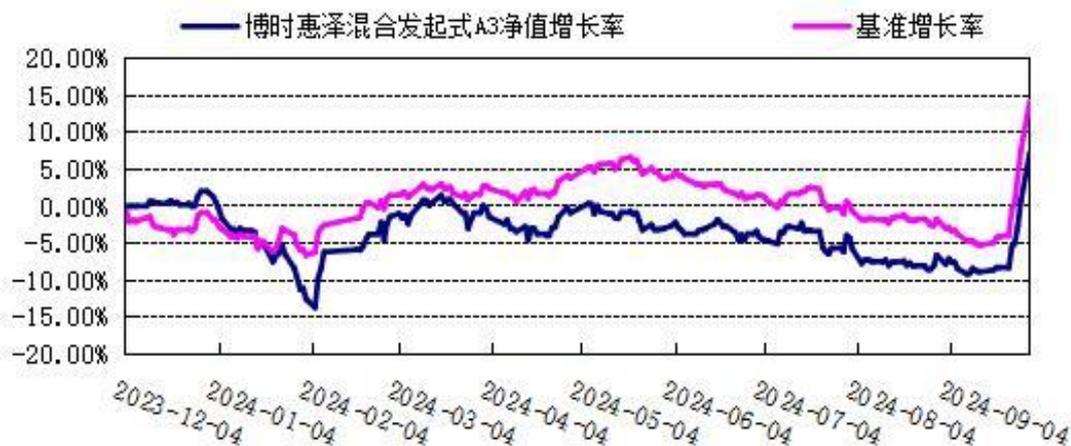
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.28%	1.28%	12.75%	1.20%	-1.47%	0.08%
过去六个月	8.06%	1.06%	12.36%	0.96%	-4.30%	0.10%
自基金合同生效起至今	7.00%	1.09%	14.16%	0.89%	-7.16%	0.20%

3. 博时惠泽混合发起式A3:

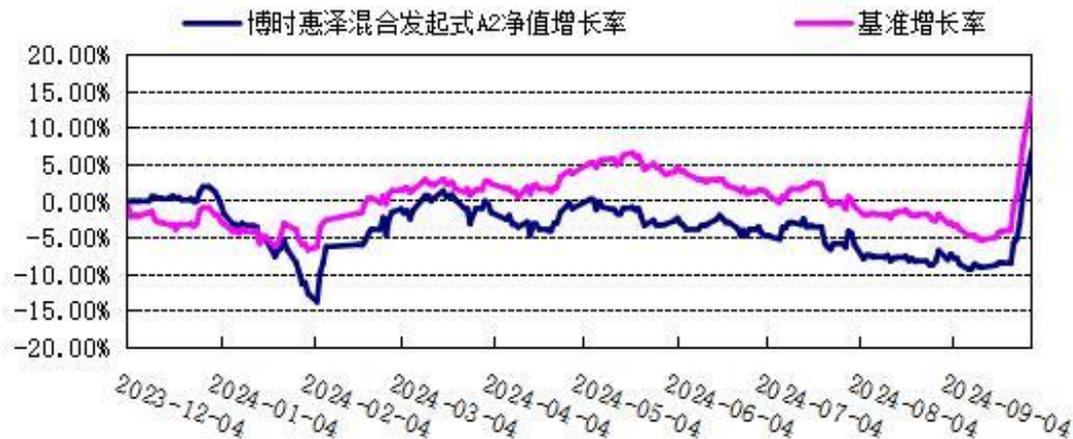
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.34%	1.28%	12.75%	1.20%	-1.41%	0.08%
过去六个月	8.16%	1.07%	12.36%	0.96%	-4.20%	0.11%
自基金合同生效起至今	7.16%	1.09%	14.16%	0.89%	-7.00%	0.20%

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

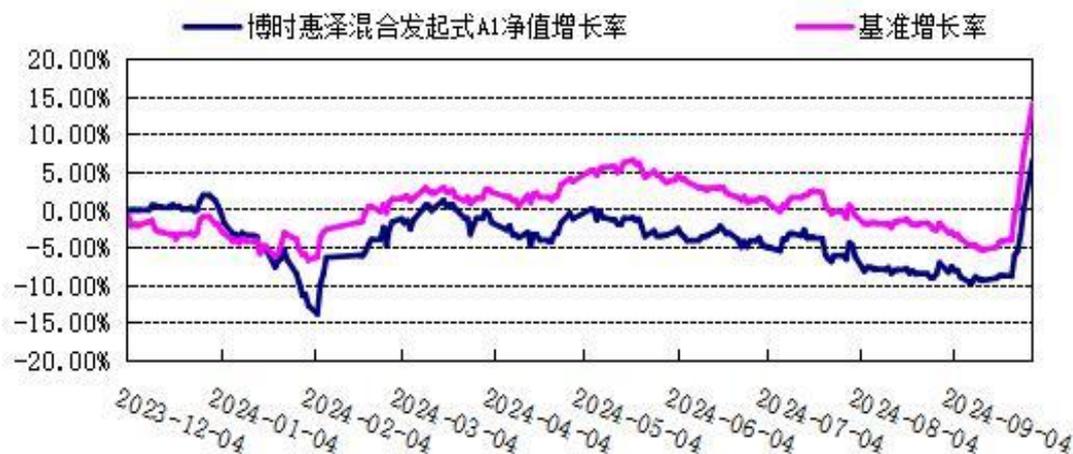
1. 博时惠泽混合发起式A1:



2. 博时惠泽混合发起式A2:



3. 博时惠泽混合发起式A3:



注：本基金的基金合同于 2023 年 12 月 4 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		
陈伟	基金经理	2023-12-04	-	11.2	陈伟先生，硕士。2013 年从清华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、研究员兼基金经理助理、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基

				金经理助理、资深研究员兼投资经理、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 12 月 30 日-2023 年 2 月 8 日)、博时弘泰定期开放混合型证券投资基金(2021 年 4 月 13 日-2023 年 4 月 19 日)、博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 4 月 13 日-2023 年 6 月 21 日)的基金经理。现任博时睿远事件驱动灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) (2019 年 10 月 30 日—至今)、博时恒旭一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 7 月 21 日—至今)、博时稳益 9 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 11 月 9 日—至今)、博时惠泽混合型发起式证券投资基金(2023 年 12 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 38 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

三季度 A 股市场表现先抑后扬。七八月份宏观经济仍然在波浪式改善的轨道上，A 股市场延续缓慢下跌的趋势。进入九月份，国内外积极的因素开始逐步累积；美联储降息提振了市场情绪，同时打开了国内政策空间；9 月下旬政治局会议以及各部委出台的政策组合拳，政策举措在坚持高质量发展中长期愿景的同时，又能直面经济和市场短期的症结，解放思想，实事求是。

政策组合拳一方面增强了企业和人民发展的信心，提高了工作的干劲，有力地扭转了社会和市场的悲观情绪；后续随着存量政策的落实以及增量政策的执行，宏观经济有望进一步稳中向好，利好顺周期等行业的盈利增长以及估值修复；但政策效果需要跟踪观察。

政策组合拳另一方面提高了流动性宽松预期以及市场风险偏好，短期空头踩踏式回补的力量带来 A 股和港股市场剧烈上涨，由此带来的赚钱效应又让各路资金跑步进场，其中 ETF 规模扩张是显著特征。这种流动性推动的行情较利好的是科技类主题类行业。

综上，在政策呵护及流动性的推动下，四季度 A 股市场积极乐观，我们会适度提高组合弹性，同时紧密跟踪政策发力效果及流动性边际变化，提高组合操作的灵活性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 09 月 30 日，本基金 A1 类基金份额净值为 1.0665 元，份额累计净值为 1.0665 元，本基金 A2 类基金份额净值为 1.0700 元，份额累计净值为 1.0700 元，本基金 A3 类基金份额净值为 1.0716 元，份额累计净值为 1.0716 元，报告期内，本基金 A1 类基金份额净值增长率为 11.17%，本基金 A2 类基金份额净值增长率为 11.28%，本基金 A3 类基金份额净值增长率为 11.34%，同期业绩基准增长率为 12.75%。

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	7,466,624.28	60.76
	其中：股票	7,466,624.28	60.76
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	2,630,413.05	21.40
	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	2,188,463.40	17.81
8	其他资产	3,462.62	0.03
9	合计	12,288,963.35	100.00

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	688,074.00	6.13
C	制造业	5,773,530.36	51.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	129,215.00	1.15
E	建筑业	72,306.00	0.64
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,940.00	0.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	366,987.92	3.27
J	金融业	289,050.00	2.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	143,521.00	1.28
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	7,466,624.28	66.50

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002475	立讯精密	11,300	491,098.00	4.37

2	300750	宁德时代	1,500	377,835.00	3.37
3	601899	紫金矿业	18,200	330,148.00	2.94
4	603606	东方电缆	5,300	292,401.00	2.60
5	601166	兴业银行	15,000	289,050.00	2.57
6	002837	英维克	10,800	281,016.00	2.50
7	601857	中国石油	28,500	257,070.00	2.29
8	600426	华鲁恒升	9,400	246,186.00	2.19
9	002139	拓邦股份	20,700	233,910.00	2.08
10	600276	恒瑞医药	4,400	230,120.00	2.05

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局福建监管局、北京监管局和泉州监管分局、天津市市场监督管理委员会、国家外汇管理局绵阳市分局的处罚。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	3,462.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,462.62

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

项目	博时惠泽混合发起式 A1	博时惠泽混合发起式 A2	博时惠泽混合发起式 A3
本报告期期初基金份额总额	10,651,421.89	9,989.39	9,989.39
报告期期间基金总申购份额	773.50	-	-
减：报告期期间基金总赎回份 额	143,762.34	-	-

报告期期间基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期末基金份额总额	10,508,433.05	9,989.39	9,989.39

§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	博时惠泽混合发起式 A1	博时惠泽混合发起式 A2	博时惠泽混合发起式 A3
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,011,276.38	9,989.39	9,989.39
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,011,276.38	9,989.39	9,989.39
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	95.09	0.09	0.09

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,031,255.16	95.28%	10,031,255.16	95.28%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-

合计	10,031,255.16	95.28%	10,031,255.16	95.28%	-
----	---------------	--------	---------------	--------	---

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2024-07-01~2024-09-30	10,031,255.16	-	-	10,031,255.16	95.28%

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形,在市场流动性不足的情况下,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,有可能对基金净值产生一定的影响,甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下,若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金,可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平,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。

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。

9.2 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 2024 年 9 月 30 日,博时基金公司共管理 380 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 15835 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 6105 亿元人民币,累计分红逾 2044 亿元人民币,是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时惠泽混合型发起式证券投资基金设立的文件
- 2、《博时惠泽混合型发起式证券投资基金基金合同》

- 3、《博时惠泽混合型发起式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、报告期内博时惠泽混合型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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
二〇二四年十月二十五日