

# 博时策略灵活配置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	博时策略混合
基金主代码	050012
交易代码	050012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 8 月 11 日
报告期末基金份额总额	137,161,042.69 份
投资目标	通过运用多种投资策略，在股票和债券之间灵活配置资产，并对成长、价值风格突出的股票进行均衡配置，以追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	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。其次，股票投资策略，在股票投资方面，本基金遵循三个投资步骤：（1）对股票的风格特征进行评估，从股票池中选择成长与价值特性突出的股票。（2）对股票的基本面素质进行筛选，应用基本面分析方法，确定优质成长股与优质价值股的评价标准，在第一步选择出的具有鲜明风格的股票名单中，进一步分析，选出基本面较好的股票。（3）进行成长与价值的风格配置。本基金将根据对市场的判断，动态地调整成长股与价值股的投资比重，追求在可控风险前提下的稳健回报；其他资产投资策略有存托凭证投资策略、固定收益证券投资策略、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，混合型基金的风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。
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	-24,314,436.86 -
2.本期利润	-71,794,949.16

	-
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5211
4.期末基金资产净值	226,257,061.11
5.期末基金份额净值	1.650

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。

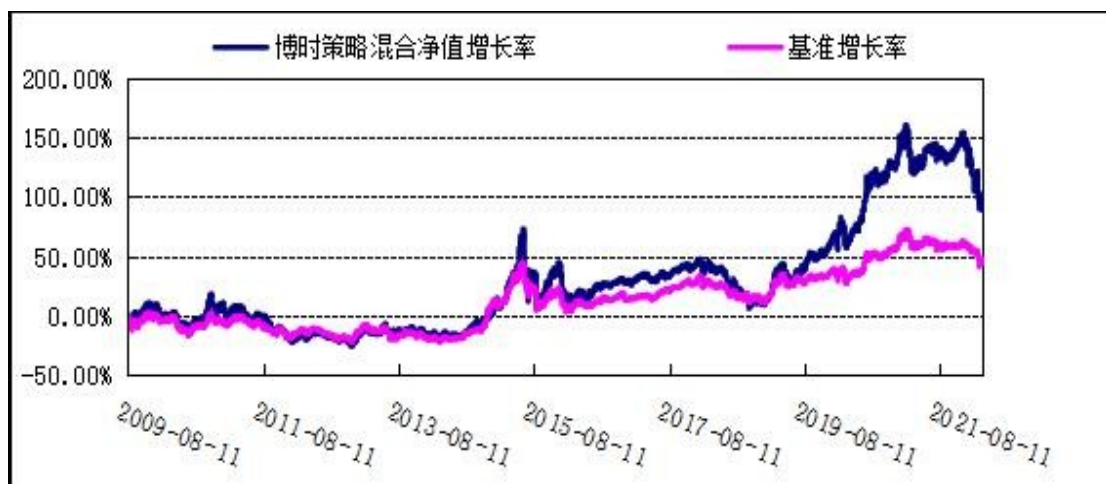
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 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	-23.96%	1.98%	-8.63%	0.88%	-15.33%	1.10%
过去六个月	-19.79%	1.53%	-7.21%	0.71%	-12.58%	0.82%
过去一年	-16.83%	1.26%	-7.84%	0.68%	-8.99%	0.58%
过去三年	36.40%	1.25%	12.34%	0.76%	24.06%	0.49%
过去五年	41.62%	1.14%	26.05%	0.73%	15.57%	0.41%
自基金合同生 效起至今	89.14%	1.26%	47.01%	0.87%	42.13%	0.39%

### 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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
刘阳	基金经理	2021-12-21	-	13.7	刘阳先生，硕士。2003年至2004年在冠通期货工作。2008年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、基金经理助理、投资经理。现任博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金(2015年7月7日一至今)、博时战略新兴产业混合型证券投资基金(2021年10月18日一至今)、博时策略灵活配置混合型证券投资基金(2021年12月21日一至今)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

2021年年底以来，经济阶段性增长压力非常大，虽然从中央向地方层面扩展的“稳增长”政策的声音不绝于耳，但对经济增长压力的严峻性仍有争议。当前，基建投资增速降至零附近，且传统制造业投资不充分，下游内需不振，叠加上游原材料价格上行，整个中游制造业、消费行业以及科技行业的压力都比较大，加上紧张的世界局势，我国经济内在运行趋势与外部国际环境都存在较大不确定因素，这些因素对资

本市场产生了非常大的负面影响。2022年年初至今，只有煤炭、地产、银行、农业等行业指数正收益，而电子、军工、汽车、家电、机械、食品饮料等行业都有20%以上或者接近20%的下跌，很多个股的回撤幅度已经超过了30%以上，市场“一九现象”演化愈发极致。可以说，年初以来的市场是自上而下宏观与策略因素主导的市场格局。从去年年底开始，本基金开始有意识的减持赛道股持仓，从某种程度来说有效的规避了部分赛道板块的大幅回撤。但另一方面，组合的科技股、军工、汽车等有一定的增配，这是拖累今年年初以来业绩的重要因素。1季度末，整个权益市场的风险偏好已经急转直下，资金对高估值股票的抛弃如同2018年，回撤速度仅次于2016年年初的熔断时刻。综合对经济、市场、行业成长与竞争逻辑、公司自身经营情况等多重因素，目前基金仍然以军工、机械、半导体、汽车零部件为主要持仓，根据我们对这些公司的跟踪与判断，持仓中大部分标的的产业趋势与公司竞争力边际上都没有恶化，对这类行业与公司暂不做结构性持仓调整，对于产业趋势还保持较好水平，但景气程度边际上较去年下降的行业降低仓位但仍保持一定的头寸。随着1季报的陆续发布，很多公司的业绩将得到市场的有效认可，一旦世界紧张局势得到缓解、我国稳经济的政策相继出台、疫情最终得到控制，权益市场快速下跌的趋势将得到扭转，产业升级的力量将拉动相应公司的股价和估值回归正常水平。

#### 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1.650元，份额累计净值为1.919元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-23.96%，同期业绩基准增长率-8.63%。

#### 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	167,119,248.13	72.96
	其中：股票	167,119,248.13	72.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	48,753,696.15	21.28
	其中：债券	48,753,696.15	21.28
	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	2,919,827.72	1.27
8	其他各项资产	10,265,895.68	4.48
9	合计	229,058,667.68	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	-	-
C	制造业	137,854,644.28	60.93
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	3,445,790.03	1.52
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,566,684.84	3.34
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	72,646.50	0.03
M	科学研究和技术服务业	6,549,471.48	2.89
N	水利、环境和公共设施管理业	11,613,470.00	5.13
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	167,119,248.13	73.86

## 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	601689	拓普集团	292,900	16,636,720.00	7.35
2	603267	鸿远电子	105,500	13,552,530.00	5.99
3	603806	福斯特	107,300	12,177,477.00	5.38
4	002709	天赐材料	128,226	12,053,244.00	5.33
5	002549	凯美特气	743,500	11,613,470.00	5.13
6	002594	比亚迪	48,165	11,068,317.00	4.89
7	002960	青鸟消防	244,452	10,164,314.16	4.49
8	002241	歌尔股份	280,500	9,649,200.00	4.26
9	688122	西部超导	98,930	8,569,316.60	3.79
10	002371	北方华创	29,400	8,055,600.00	3.56

## 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	14,823,714.34	6.55
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）	33,929,981.81	15.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,753,696.15	21.55

### 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	146,780	14,823,714.34	6.55
2	113626	伯特转债	48,620	9,381,300.93	4.15
3	127038	国微转债	53,281	8,754,031.81	3.87
4	113582	火炬转债	34,830	7,967,235.59	3.52
5	113537	文灿转债	37,600	7,827,413.48	3.46

### 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仓国债期货。

### 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	63,405.22
2	应收证券清算款	10,200,407.53
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	2,082.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,265,895.68

#### 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	113626	伯特转债	9,381,300.93	4.15
2	127038	国微转债	8,754,031.81	3.87
3	113582	火炬转债	7,967,235.59	3.52
4	113537	文灿转债	7,827,413.48	3.46

#### 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	138,444,095.11
报告期期间基金总申购份额	1,022,935.05
减：报告期期间基金总赎回份额	2,305,987.47
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	137,161,042.69

## §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 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策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时策略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 博时策略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 报告期内博时策略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  
二〇二二年四月二十二日