

博时裕益灵活配置混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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2021年10月25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 2021 年 7 月 1 日起至 9 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 | 278,304,842.77 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和收益获取两个方面，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 |
|--------|-----|
|--------|-----|

| | (2021年7月1日-2021年9月30日) 上期金额 |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 112,692,991.17 - |
| 2.本期利润 | 33,920,744.01 - |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1229 - |
| 4.期末基金资产净值 | 763,290,147.96 - |
| 5.期末基金份额净值 | 2.743 - |

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。

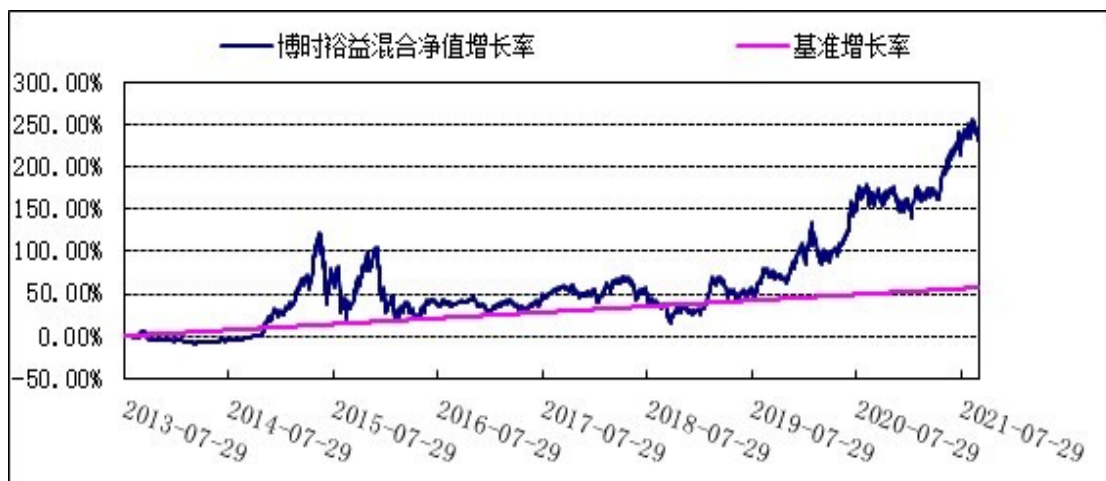
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 4.50% | 1.42% | 1.76% | 0.02% | 2.74% | 1.40% |
| 过去六个月 | 25.25% | 1.39% | 3.51% | 0.02% | 21.74% | 1.37% |
| 过去一年 | 30.12% | 1.39% | 7.00% | 0.02% | 23.12% | 1.37% |
| 过去三年 | 145.35% | 1.67% | 21.00% | 0.02% | 124.35% | 1.65% |
| 过去五年 | 143.28% | 1.52% | 35.00% | 0.02% | 108.28% | 1.50% |
| 自基金合同生 效起至今 | 236.77% | 1.83% | 57.23% | 0.02% | 179.54% | 1.81% |

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



4.1 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 | | |
| 周心鹏 | 权益投资一部投资总监/基金经理 | 2017-03-10 | - | 20.2 | 周心鹏先生，博士。2001年至2006年在南方证券从事投行工作。2006年起先后在长盛基金、华夏基金、诺安基金从事研究、投资工作。2016年加入博时基金管理有限公司。现任权益投资一部投资总监兼博时裕益灵活配置混合型证券投资基金(2017年3月10日一至今)、博时厚泽回报灵活配置混合型证券投资基金(2017年11月22日一至今)、博时研究慧选混合型证券投资基金(2021年6月8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10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年三季度报管理的基金：博时裕益 报告期内基金的投资策略和运作分析 报告期内，本基金秉承了

价值投资的理念与方法，坚持持有了业绩与估值匹配度较好的中小市值成长类企业，回避了估值泡沫明显的所谓大市值核心资产，取得了较好的相对与绝对收益。 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望在未来的三个月中，我们对中国的经济形势持较为谨慎的态度。外需异常扩张的情况随着世界各国疫情逐渐缓解将会出现一定变化，中国经济增速环比稳中趋降的可能性越来越大。在未来的三个月中，我们认为流动性环境有望保持稳定，一方面，我们判断在经济增速趋稳的阶段，进一步紧缩的必要性较小；另一方面，疫情之后的国际流动性收缩可能渐行渐近。综合来看，我们认为市场的流动性环境有望保持稳定。对于证券市场，我们认为结构性机会与结构性风险并存。首先，市场的结构性机会在于中小市值个股中相对业绩增速而言估值明显低估的品种。在本轮以大市值消费股为核心的牛市循环中，中小市值个股中的优质品种明显滞涨，尽管这一群体中很多个股估值已经出现一定修复，但仍有较多品种估值仍然极具吸引力。其次，市场的结构性风险主要在于过去几年累计了较大涨幅，业绩增速与估值水平不能匹配的部分所谓核心资产。这些个股目前正处于顶部区域，未来这些个股会面临较长时期的估值回归压力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 2.743 元，份额累计净值为 2.995 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 4.50%，同期业绩基准增长率为 1.76%。

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 | 710,248,664.23 | 92.72 |
| | 其中：股票 | 710,248,664.23 | 92.72 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,695,039.36 | 0.22 |
| | 其中：债券 | 1,695,039.36 | 0.22 |
| | 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 | 53,275,713.00 | 6.96 |
| 8 | 其他各项资产 | 762,591.98 | 0.10 |
| 9 | 合计 | 765,982,008.57 | 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 | 18,116.82 | 0.00 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 238,507,315.68 | 31.25 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6,299,875.22 | 0.83 |
| E | 建筑业 | 20,183.39 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 26,107.51 | 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 | 320,798,204.27 | 42.03 |
| J | 金融业 | 144,508,235.00 | 18.93 |
| 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 | 32,194.84 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 33,404.10 | 0.00 |
| 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 | 5,027.40 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 710,248,664.23 | 93.05 |

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 300674 | 宇信科技 | 3,639,893 | 69,339,961.65 | 9.08 |
| 2 | 600570 | 恒生电子 | 1,026,360 | 58,789,900.80 | 7.70 |
| 3 | 300033 | 同花顺 | 463,100 | 55,521,059.00 | 7.27 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 1,796,700 | 45,420,576.00 | 5.95 |
| 5 | 603989 | 艾华集团 | 1,374,738 | 44,555,258.58 | 5.84 |
| 6 | 601360 | 三六零 | 3,746,650 | 44,510,202.00 | 5.83 |
| 7 | 601377 | 兴业证券 | 4,427,500 | 43,566,600.00 | 5.71 |
| 8 | 300624 | 万兴科技 | 822,716 | 41,942,061.68 | 5.49 |
| 9 | 300470 | 中密控股 | 1,011,000 | 37,599,090.00 | 4.93 |
| 10 | 002777 | 久远银海 | 1,777,813 | 35,894,044.47 | 4.70 |

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 | - | - |
| 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） | 1,695,039.36 | 0.22 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,695,039.36 | 0.22 |

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 | 123116 | 万兴转债 | 13,408 | 1,695,039.36 | 0.22 |

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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 | 119,056.14 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,978.24 |
| 5 | 应收申购款 | 635,557.60 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 762,591.98 |

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 | 245,238,367.81 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 93,491,822.11 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 60,425,347.15 |
| 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 | 278,304,842.77 |

§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 2021 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 296 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 16138 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 4752 亿元人民币，累计分红逾 1509 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。

其他大事件

2021年9月28日，由中国证券报社有限公司主办的第十八届中国基金业金牛奖评选结果正式揭晓，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时信用债纯债债券一举荣获了“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2021年9月27日，由证券时报报社有限公司主办的第十六届中国基金业明星基金奖正式公布，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时天颐债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。

2021年9月，由北京济安金信科技有限公司主办的第三届济安“群星汇”评选结果揭晓，凭借卓越的综合管理实力和旗下基金产品出色的长期业绩，博时基金一举获得了“济安众星奖”、“济安五星奖”两项重量级的公司奖项。博时旗下产品博时合惠货币（004841）获得了“基金产品单项奖-货币型”，博时合惠货币基金经理魏桢则荣获了“五星基金明星奖”奖。

2021年7月6日，由上海证券报社有限公司主办的第十七届“金基金”奖的评选结果揭晓。凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金荣获2019年度金基金·海外投资回报基金管理公司奖。博时旗下基金产品博时新起点灵活配置混合型证券投资基金获得2019年度金基金·灵活配置型基金三年期奖。

§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裕益灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时裕益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时裕益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 博时裕益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
二〇二一年十月二十七日