

# 博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金

## 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	博时内需增长混合	
基金主代码	000264	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年7月15日	
报告期末基金份额总额	192,062,113.94份	
投资目标	本基金的投资目标在于分享中国经济快速发展过程中那些受益于内需增长的行业及公司所带来的持续投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。	
投资策略	本基金投资策略主要包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略。其中资产配置策略将按照风险收益配比原则，实行动态的资产配置。本基金投资组合中股票等权益类证券（含存托凭证）投资比例为基金资产的30%—80%，债券等固定收益类证券（包括货币市场金融工具）的投资比例为基金资产的20%-70%。本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向。除此之外，本基金还将主要通过监测重要行业的产能利用率来辅助判断。通常，产能利用率是由劳动力、资本存量、自然资源、技术以及经济中的实际需求所决定。监测部分重要行业的产能利用率可以有效地对经济状况作出监控和预判。本基金的股票投资策略包括自上而下的行业趋势判断和自下而上的个股选择。核心思路在于评判企业的商业模式、治理结构、竞争要素是否优于行业的平均表现，企业所提供的产品和服务是否契合未来内需消费增长的大趋势，以及对企业基本面和长期竞争能力进行严格的评判。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时内需增长混合A	博时内需增长混合C
下属分级基金的交易代码	000264	011982
报告期末下属分级基金的份额总额	191,526,968.51份	535,145.43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 (2022年1月1日-2022年3月31日)	
	博时内需增长混合 A	博时内需增长混合 C
1.本期已实现收益	-30,619,714.95	-82,395.63
2.本期利润	-98,912,831.09	-248,249.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5154	-0.5045
4.期末基金资产净值	286,066,689.05	796,091.87
5.期末基金份额净值	1.494	1.488

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

##### 1. 博时内需增长混合 A:

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	-25.63%	2.02%	-8.57%	0.88%	-17.06%	1.14%
过去六个月	-16.82%	1.70%	-7.19%	0.70%	-9.63%	1.00%
过去一年	5.88%	1.68%	-7.89%	0.68%	13.77%	1.00%
过去三年	50.15%	1.64%	12.47%	0.76%	37.68%	0.88%
过去五年	55.79%	1.47%	26.31%	0.74%	29.48%	0.73%
自基金合同 生效起至今	46.96%	1.63%	79.05%	0.86%	-32.09%	0.77%

##### 2. 博时内需增长混合 C:

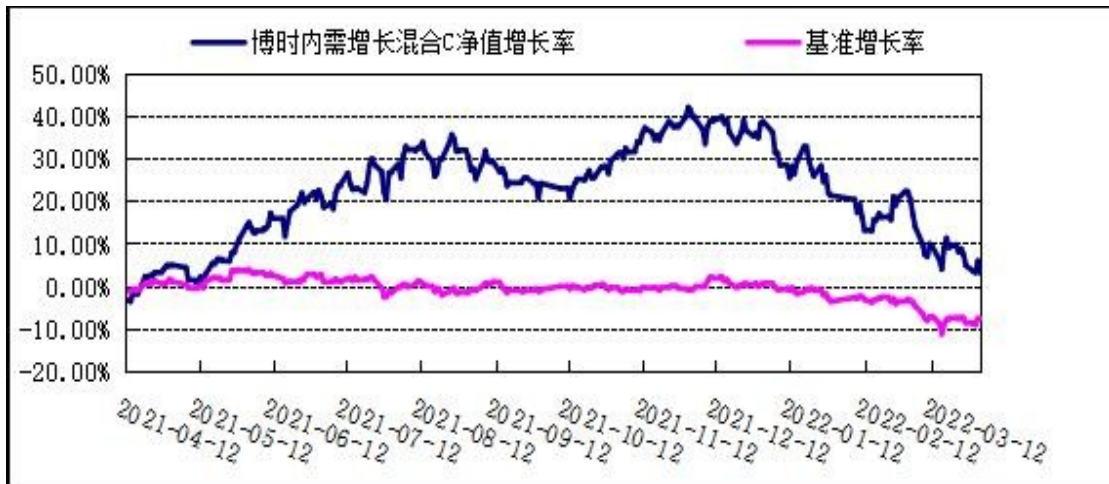
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-25.71%	2.03%	-8.57%	0.88%	-17.14%	1.15%
过去六个月	-16.96%	1.71%	-7.19%	0.70%	-9.77%	1.01%
自基金合同 生效起至今	3.26%	1.70%	-7.79%	0.68%	11.05%	1.02%

#### 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. 博时内需增长混合 A:



2. 博时内需增长混合 C:



## §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		
陈雷	基金经理	2017-03-10	-	13.7	陈雷先生，硕士。2007年在华信惠悦咨询公司工作。2008年加入博时基金管理有限公司。历任数据分析员、研究员、资深研究员、资深研究员兼基金经理助理、博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2014年12月8日-2016年4月20日)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2015年2月13日-2016年4月20日)、博时鑫禧灵活配置混合型证券投资基金(2017年10月9日-2018年9月27日)的基金经理。现任博时行业轮动混合型证券投资基金

					(2014年8月29日一至今)、博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金(2017年3月10日一至今)的基金经理。
刘阳	基金经理	2015-07-07	-	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，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

#### 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 A 类基金份额净值为 1.494 元，份额累计净值为 1.306 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.488 元，份额累计净值为 1.488 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-25.63%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-25.71%，同期业绩基准增长率为-8.57%。

#### 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	215,879,699.95	74.54
	其中：股票	215,879,699.95	74.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,128,450.95	20.76
	其中：债券	60,128,450.95	20.76
	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	4,489,124.18	1.55
8	其他各项资产	9,117,021.26	3.15
9	合计	289,614,296.34	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	184,080,361.41	64.17
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	147,858.49	0.05
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	10,203,806.18	3.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	92,612.44	0.03
M	科学研究和技术服务业	8,036,825.13	2.80
N	水利、环境和公共设施管理业	13,301,695.30	4.64
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	215,879,699.95	75.26

## 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	396,373	22,513,986.40	7.85
2	603267	鸿远电子	156,751	20,136,233.46	7.02
3	002709	天赐材料	173,400	16,299,600.00	5.68
4	002960	青鸟消防	365,300	15,189,174.00	5.29
5	002594	比亚迪	62,100	14,270,580.00	4.97
6	002371	北方华创	49,600	13,590,400.00	4.74
7	002549	凯美特气	851,260	13,296,681.20	4.64
8	603806	福斯特	111,400	12,642,786.00	4.41
9	300083	创世纪	1,061,200	12,097,680.00	4.22
10	002241	歌尔股份	312,900	10,763,760.00	3.75

## 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	14,907,484.81	5.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,111,398.83	1.08
	其中：政策性金融债	3,111,398.83	1.08
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）	42,109,567.31	14.68

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,128,450.95	20.96

### 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	019658	21 国债 10	147,080	14,907,484.81	5.20
2	113626	伯特转债	57,720	11,137,159.39	3.88
3	113537	文灿转债	51,400	10,700,240.77	3.73
4	127038	国微转债	62,920	10,337,712.90	3.60
5	113582	火炬转债	43,430	9,934,454.25	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	54,645.26
2	应收证券清算款	9,058,487.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-



5	应收申购款	3,888.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,117,021.26

#### 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	11,137,159.39	3.88
2	113537	文灿转债	10,700,240.77	3.73
3	127038	国微转债	10,337,712.90	3.60
4	113582	火炬转债	9,934,454.25	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

项目	博时内需增长混合 A	博时内需增长混合 C
本报告期初基金份额总额	192,127,403.61	444,077.98
报告期期间基金总申购份额	1,618,003.11	211,136.15
减：报告期期间基金总赎回份额	2,218,438.21	120,068.70
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	191,526,968.51	535,145.43

## §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内需增长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时内需增长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 博时内需增长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 报告期内博时内需增长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