

# 博时研究优选3年封闭运作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	博时研究优选混合	
场内简称	博时研究优选	
基金主代码	160527	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 3 月 20 日	
报告期末基金份额总额	2,134,912,196.11 份	
投资目标	本基金坚持价值投资理念，充分发挥专业研究与精选个股能力，力争组合资产实现长期稳健的增值。	
投资策略	本基金为灵活配置混合型基金。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，资产配置策略主要是通过通过对宏观经济周期运行规律的研究，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。其次，股票投资策略包括行业选择和个股选择，在行业选择层面，主要是结合宏观和政策环境判断，形成行业配置思路。在个股投资层面，本基金将坚持估值与成长相结合，对企业基本面和长期竞争力进行严格评判。其他资产投资策略有债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、参与融资业务的投资策略、流通受限证券投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+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，属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。 本基金可投资港股通标的股票，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时研究优选混合 A	博时研究优选混合 C
下属分级基金的交易代码	160527	160528
报告期末下属分级基金的份额总额	2,061,378,642.27 份	73,533,553.84 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)	
	博时研究优选混合 A	博时研究优选混合 C
1.本期已实现收益	-32,901,273.38	-1,312,809.19
2.本期利润	-456,302,658.29	-16,272,896.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2214	-0.2213
4.期末基金资产净值	1,943,565,669.23	68,598,294.42
5.期末基金份额净值	0.9428	0.9329

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. 博时研究优选混合 A:

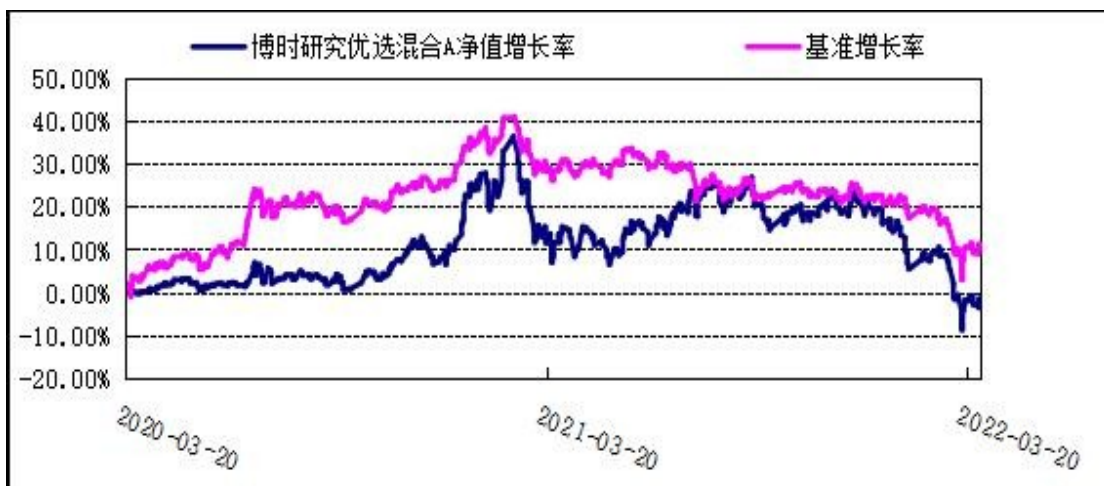
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-19.02%	1.62%	-9.92%	1.27%	-9.10%	0.35%
过去六个月	-16.05%	1.39%	-10.05%	0.99%	-6.00%	0.40%
过去一年	-13.40%	1.37%	-14.10%	0.92%	0.70%	0.45%
自基金合同 生效起至今	-3.07%	1.29%	10.70%	0.96%	-13.77%	0.33%

##### 2. 博时研究优选混合 C:

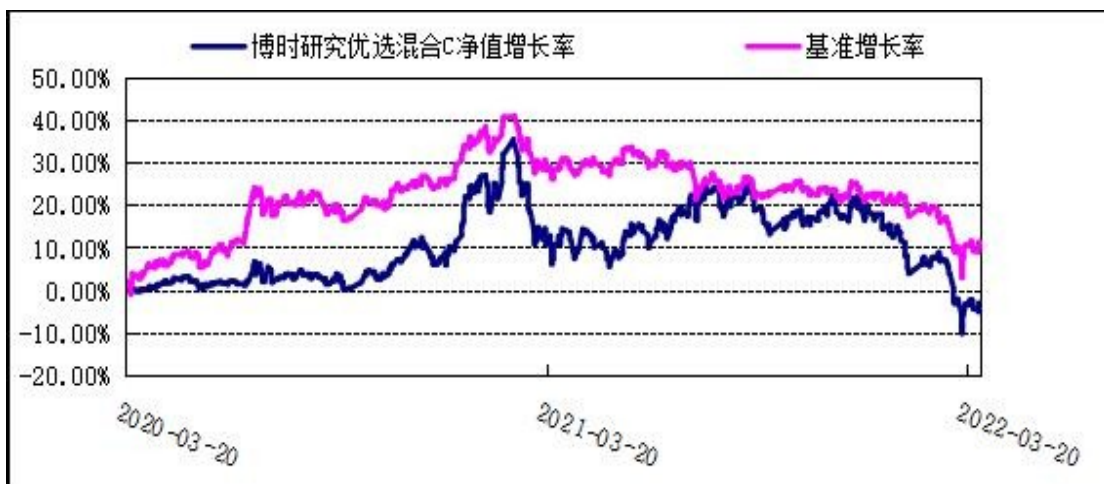
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-19.17%	1.62%	-9.92%	1.27%	-9.25%	0.35%
过去六个月	-16.38%	1.39%	-10.05%	0.99%	-6.33%	0.40%
过去一年	-14.08%	1.37%	-14.10%	0.92%	0.02%	0.45%
自基金合同 生效起至今	-4.62%	1.29%	10.70%	0.96%	-15.32%	0.33%

#### 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. 博时研究优选混合 A:



## 2. 博时研究优选混合 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		
许少波	权益投资一部投资副总监/基金经理	2021-01-20	-	17.3	许少波先生，硕士。1998年起先后在宏仁企业集团、丰达电机有限公司、中邮创业基金、嘉实基金工作。2015年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时研究精选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月20日-2022年1月27日)基金经理。现任权益投资一部投资副总监兼博时研究优选3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月20日—至今)的基金经理。
吴鹏	基金经理	2020-10-28	-	5.9	吴鹏先生，硕士。2011年至2012年参

					加大学生西部计划支教。2016年从上海交通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、高级研究员兼基金经理助理。现任博时研究优选3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2020年10月28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

2022年一季度市场整体表现较弱，A股和港股的主要指数都出现了较大幅度的下跌，对应本基金净值也出现了不小的回撤。在我们的视野里，该等巨幅调整重要原因是市场对于国内经济增长悲观预期的发酵——尤其以地产市场的快速下行、新冠疫情的新一波反复为代表：1) 房地产在国家经济中充当着重要角色，涉及居民收支预期、政府财力、金融稳定以及相关产业链主体经营等方方面面，无论在当下还是在以后都会是一国经济的重要组成，而诸多因素下国内房地产市场在过去半年出现了急剧下行；2) 新冠疫情新形势对国内的防控提出了更大的考验：无论是大面上的“动态清零”精准防控政策如何应对新形势；还是基层政府如何在疲于疫情管控下，在原本诸多约束中（比如财力）如何发挥经济发展的能动性。以上两方面无论哪个都可构成经济的一项重大影响变量，而两个叠加则使得经济在中微观上表现出较为明显的疲态。叠加原材料尤其是能源成本高企、海内外货币周期错位、地缘冲突事件加剧等，市场出现了较大幅度的下行。当然我们也看到了国内政策的积极应对，比如货币和财政等方面都在积极发力。尽管政策的执行需要

时间体现，但政策的右侧信号已经非常确定，我们相信当下诸多复杂环境将逐步被得以应对，并将在这其中积极寻找投资机会。展望后市，经过前期市场的大幅调整，相当多优秀的公司在估值上已经得到部分估值风险的释放。在整体经济放缓、原材料背景下，如何去识别公司盈利增长的持续性并在此基础上考量公司中短期盈利状况的矛盾，是我们未来投资工作的重中之重。短期的盈利变化及市场波动仍可能持续对相应个股表现产生干扰，但我们认为其中的优质公司将在悲观预期后重新证明自己的能力，进而对持有者产生持续的不菲回报。站在当前时点，我们认为在金融、有色金属、汽车、化工制造及TMT板块中存在着估值吸引力的优质企业，我们的核心持仓将持续分布在这些公司中。

#### 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0.9428元，份额累计净值为0.9758元，本基金C类基金份额净值为0.9329元，份额累计净值为0.9590元，报告期内，本基金A类基金份额净值增长率为-19.02%，本基金C类基金份额净值增长率为-19.17%，同期业绩基准增长率为-9.92%。

#### 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	1,921,751,204.45	95.04
	其中：股票	1,921,751,204.45	95.04
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	93,345,485.13	4.62
8	其他各项资产	6,907,287.87	0.34
9	合计	2,022,003,977.45	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额188,446,283.60元，净值占比9.37%。

### 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	312,882,838.00	15.55
C	制造业	1,326,711,472.26	65.93
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	110,226.38	0.01
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	475,325.96	0.02
J	金融业	93,049,539.57	4.62
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,861.96	0.00
M	科学研究和技术服务业	56,656.72	0.00
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	1,733,304,920.85	86.14

### 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（%）
非日常生活消费品	188,446,283.60	9.37
合计	188,446,283.60	9.37

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	601899	紫金矿业	17,100,000	193,914,000.00	9.64
2	2333	长城汽车	18,500,000	188,446,283.60	9.37
3	600426	华鲁恒升	5,000,000	162,850,000.00	8.09
4	600309	万华化学	1,999,962	161,776,926.18	8.04
5	600703	三安光电	5,999,954	142,678,906.12	7.09
6	600486	扬农化工	1,099,764	132,785,505.36	6.60
7	300083	创世纪	10,900,000	124,260,000.00	6.18
8	002241	歌尔股份	3,399,935	116,957,764.00	5.81
9	601166	兴业银行	4,501,671	93,049,539.57	4.62
10	002832	比音勒芬	2,999,764	70,854,425.68	3.52

### 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，兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局福建省分局的处罚。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	155,223.15
2	应收证券清算款	6,752,064.72
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	6,907,287.87

### 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	博时研究优选混合 A	博时研究优选混合 C
本报告期初基金份额总额	2,061,378,642.27	73,533,553.84
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	2,061,378,642.27	73,533,553.84

## §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研究优选 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《博时研究优选3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《博时研究优选3年封闭运作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 博时研究优选3年封闭运作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 报告期内博时研究优选3年封闭运作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、基金托管人住所

## 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