博时荣华灵活配置混合型证券投资基金
2021 年第 1 季度报告
2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时荣华混合	
基金主代码	010328	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 11 月 10 日	
报告期末基金份额总额	917,917,728.21 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、股指期货、国债期货投资策略和资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×45%+恒生综合指数收益率×15%+中债综合财富(总值)指数收益率×40%	
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产品和货币市场基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时荣华混合 A	博时荣华混合 C
下属分级基金的交易代码	010328	010329
报告期末下属分级基金的份额总额	891,076,075.89 份	26,841,652.32 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)	
	博时荣华混合 A	博时荣华混合 C
1.本期已实现收益	13,032,978.00	485,824.40
2.本期利润	-32,958,254.61	-1,307,536.83

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0330	-0.0362
4.期末基金资产净值	870,782,735.45	26,178,633.30
5.期末基金份额净值	0.9772	0.9753

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．博时荣华混合 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	-3.96%	1.07%	-0.27%	0.91%	-3.69%	0.16%
自基金合同生效起至今	-2.28%	0.94%	3.06%	0.73%	-5.34%	0.21%

2．博时荣华混合 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	-4.08%	1.07%	-0.27%	0.91%	-3.81%	0.16%
自基金合同生效起至今	-2.47%	0.94%	3.06%	0.73%	-5.53%	0.21%

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．博时荣华混合 A：

2．博时荣华混合 C：

注：本基金的基金合同于 2020 年 11 月 10 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第十二部分“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。

§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		
吴丰树	权益投资价值组投资副总监（主持工作）/基金经理	2020-11-10	-	18.1	吴丰树先生，硕士。2003 年起先后在中国国际金融有限公司、华宝兴业基金管理有限公司、华安基金管理有限公司工作。2018 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、权益投资价值组投资副总监。现任权益投资价值组投资副总监（主持工作）兼博时荣丰回报三年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 5 月 7 日—至今)、博时荣华灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 11 月 10 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，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 11 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 年第一季度，市场先扬后抑，波动较大。整体市场是微跌的格局（万得全 A -1.4%），上证红利指数表现突出（+7.4%），科创 50 指数（-8.2%）和创业板综指（-6.3%）相对落后。从市场风格来看，低市净率股和低价股表现明显强于高价股和高市净率股。行业层面，钢铁、公用事业、休闲服务、银行、轻工等涨幅居前，国防军工、非银金融、通信等表现相对落后。稀土、航空、碳中和等相关概念受到市场追捧，而机构抱团股经历了过山车行情。基金热销、新冠疫情、经济复苏、通胀上行、中美关系等多重因素都对市场行情造成了较大的影响。

第一季度本基金净值相对较差。期间，受基金赎回影响，股票仓位被动有所上升，而我们低估了市场的向下波动幅度，没有及时减仓，对净值造成一定的负面影响。行业上，贡献最大的是银行和家电，负贡献最大的是传媒和非银金融。从配置效果来看，超配传媒、地产和低配银行对净值的负面影响较大。

展望第二季度，我们判断市场大概率维持震荡格局。随着疫苗的普及，疫情大概率对全球经济的影响会逐渐下降。美国推出大规模的经济救助计划会进一步推升全球经济需求，有利于中国的出口。我们对二季度的国内宏观经济和企业盈利保持乐观的判断。不过，随着通胀的上升，预计货币政策会保持偏紧的态势，实际利率会逐步抬升，对市场估值会形成一定的压制作用。市场行情的结构会发生变化，缺乏盈利支撑的高估值行业和个股难有机会。因此，在投资策略上，我们会坚持价值投资原则，以盈利为纲，主要在基本面良好的低估值行业板块中挖掘投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.9772 元，份额累计净值为 0.9772 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9753 元，份额累计净值为 0.9753 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-3.96%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-4.08%，同期业绩基准增长率为-0.27%。

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	704,353,526.79	77.70
	其中：股票	704,353,526.79	77.70
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	99,900,000.00	11.02
	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	97,828,895.06	10.79
8	其他各项资产	4,415,552.53	0.49
9	合计	906,497,974.38	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 34,690,413.10 元，占基金总资产比例 3.83%。

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	26,020,000.00	2.90
C	制造业	255,384,611.01	28.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	34,061,884.12	3.80
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,305,000.00	2.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,739,739.84	3.32
J	金融业	146,648,800.00	16.35
K	房地产业	158,425,156.76	17.66
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	669,663,113.69	74.66

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（%）
电信业务	12,918,576.30	1.44

能源	21,771,836.80	2.43
合计	34,690,413.10	3.87

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	000002	万科 A	2,246,300	67,389,000.00	7.51
2	000651	格力电器	1,000,000	62,700,000.00	6.99
3	600048	保利地产	4,073,000	57,958,790.00	6.46
4	300059	东方财富	1,880,000	51,248,800.00	5.71
5	601166	兴业银行	2,000,000	48,180,000.00	5.37
6	601318	中国平安	600,000	47,220,000.00	5.26
7	000423	东阿阿胶	980,010	37,024,777.80	4.13
8	002081	金螳螂	3,600,622	34,061,884.12	3.80
9	002008	大族激光	800,173	33,895,328.28	3.78
10	002624	完美世界	1,500,674	29,683,331.72	3.31

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除兴业银行(601166)、金螳螂(002081)的发行主体外，没有出现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。

主要违规事实：2020 年 9 月 11 日，因存在 1.为无证机构提供转接清算服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性的规定；2.为支付机构超范围(超业务、超地域)经营提供支付服务，且未落实交易信息真实性、完整性、可追溯性及支付全流程中的一致性等违规行为，中国人民银行福州中心支行对兴业银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021 年 2 月 5 日，因苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司在市沿江路阳光丽景工地前道路上车辆轮胎带泥污染城市道路，柳州市城中区城市管理行政执法局对其处以罚款的行政处罚。

对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

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	303,963.52
2	应收证券清算款	3,993,996.71
3	应收股利	-
4	应收利息	17,054.94
5	应收申购款	100,537.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,415,552.53

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	博时荣华混合 A	博时荣华混合 C
本报告期期初基金份额总额	1,086,500,988.17	39,599,614.69
报告期基金总申购份额	3,206,333.75	2,484,937.87
减：报告期基金总赎回份额	198,631,246.03	15,242,900.24
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	891,076,075.89	26,841,652.32

§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 3 月 31 日，博时基金公司共管理 259 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 14651 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4208 亿元人民币，累计分红逾 1426 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 03 月 27 日，在华夏时报主办的华夏机构投资者年会暨第十四届金蝉奖颁奖盛典中，博时基金荣获年度品牌基金公司奖。

2021 年 03 月 26 日，由广东时代传媒集团举办的“影响力中国时代峰会 2021”在广东广州举办，博时基金荣获《时代周报》第五届时代金融金桔奖“最佳财富管理机构奖”。

2021 年 03 月 18 日，由易趣财经传媒、《金融理财》杂志社主办的 2020 年度第十一届“金貔貅奖”颁奖晚宴暨中国金融创新与发展论坛在北京维景国际大酒店成功召开，博时基金获 2020 年度第十一届金貔貅奖“年度金牌基金公司”。

2021 年 03 月 08 日，在《投资洞见与委托》（Insights & Mandate）举办的 2021 年度专业投资大奖评选中，博时国际荣获五项年度大奖，包括“最佳机构法人投资经理”、“年度最佳 CEO”、“年度最佳 CIO（固定收益）”三项市场表现大奖，“亚洲年度最佳人民币投资公司”一项区域表现大奖，以及“中国离岸债券基金（3 年）”一项投资表现大奖。

§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荣华灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时荣华灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时荣华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 报告期内博时荣华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阅，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

二〇二一年四月二十二日