

# 博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金

2025年第1季度报告

2025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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年四月二十二日

## §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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 18 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时恒盈稳健一年持有期混合
基金主代码	013321
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 11 日
报告期末基金份额总额	43,162,350.98 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，以获取绝对收益为核心投资目标，通过积极主动的投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略等。其中，资产配置策略是指综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，结合全球宏观经济形势，研判国内外经济的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，对组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例进行战略配置和动态调整，以规避或分散市场风险，力争实现基金资产的中长期稳健增值。股票投资策略是指结合定量、定性分析，考察和筛选未被充分定价的、具备增长潜力的个股，建立本基金的初选股票池。在股票投资上，本基金将在符合经济发展规律、有政策驱动的、推动经济结构转型的新的增长点和产业中，以自下而上的个股选择为主，重点关注公司以及所属产业的成长性与商业模式。股票投资策略包括行业选择与配置、竞争力分析、管理层分析、财务指标分析、估值比较、交易策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略等。债券投资策略包括期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转换债券及可交换债券投资策略等。其他资产投资策略包括衍生产品投资策略、信用衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略、参

	与融资业务的投资策略等。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（CNY）收益率×5%+中债综合财富（总值）指数收益率×80%+银行活期存款利率（税后）×5%	
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。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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒盈稳健一年持有期混合 A	博时恒盈稳健一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	013321	013322
报告期末下属分级基金的份额总额	40,554,846.94 份	2,607,504.04 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 (2025年1月1日-2025年3月31日)	
	博时恒盈稳健一年持有期混合 A	博时恒盈稳健一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	1,155,952.46	62,950.12
2.本期利润	848,750.99	44,765.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0190	0.0171
4.期末基金资产净值	44,008,379.34	2,786,184.40
5.期末基金份额净值	1.0852	1.0685

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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. 博时恒盈稳健一年持有期混合 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	1.74%	0.33%	0.10%	0.16%	1.64%	0.17%
过去六个月	3.44%	0.42%	2.16%	0.19%	1.28%	0.23%
过去一年	7.21%	0.45%	6.88%	0.17%	0.33%	0.28%

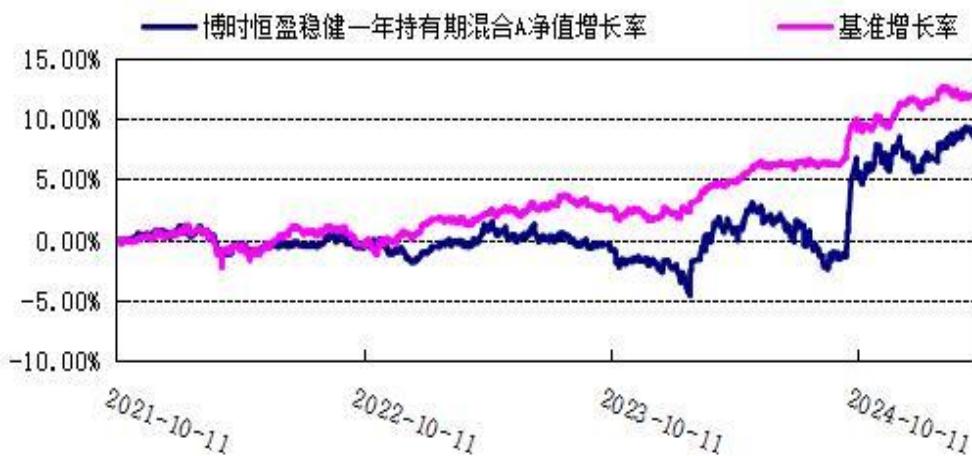
过去三年	9.31%	0.31%	12.60%	0.16%	-3.29%	0.15%
自基金合同生效起至今	8.52%	0.30%	11.83%	0.17%	-3.31%	0.13%

## 2. 博时恒盈稳健一年持有期混合C:

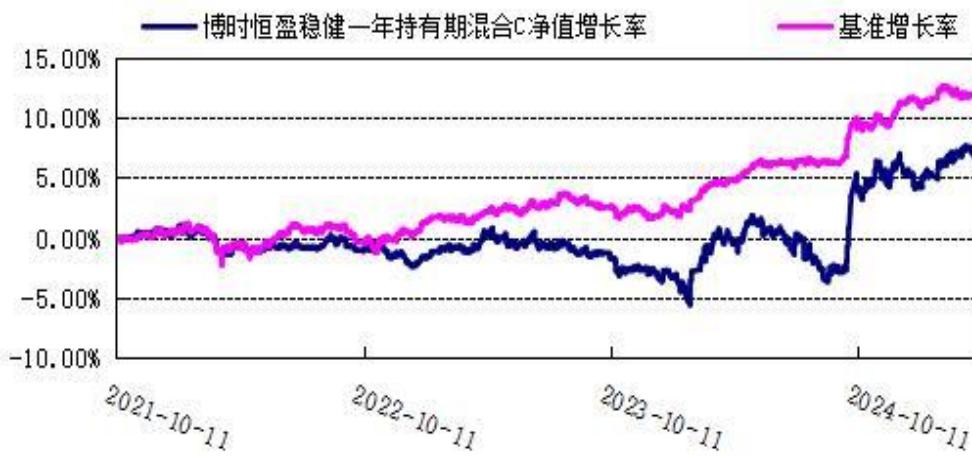
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.63%	0.33%	0.10%	0.16%	1.53%	0.17%
过去六个月	3.23%	0.42%	2.16%	0.19%	1.07%	0.23%
过去一年	6.75%	0.45%	6.88%	0.17%	-0.13%	0.28%
过去三年	7.85%	0.31%	12.60%	0.16%	-4.75%	0.15%
自基金合同 生效起至今	6.85%	0.30%	11.83%	0.17%	-4.98%	0.13%

### 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. 博时恒盈稳健一年持有期混合A:



#### 2. 博时恒盈稳健一年持有期混合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		
谢泽林	基金经理	2024-09-24	-	15.7	谢泽林先生，硕士。2009 年起在嘉实基金工作。2024 年加入博时基金。现任博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2024 年 8 月 16 日—至今)、博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 9 月 24 日—至今)的基金经理。
杨永光	基金经理	2024-01-18	2025-03-13	23.4	杨永光先生，硕士。1993 年至 1997 年先后在桂林电器科学研究所、深圳迈瑞生物医疗电子股份公司工作。2001 年起在国海证券历任债券研究员、债券投资经理助理、高级投资经理、投资主办人。2011 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时稳定价值债券投资基金(2014 年 2 月 13 日-2015 年 5 月 22 日)、上证企债 30 交易型开放式指数证券投资基金(2013 年 7 月 11 日-2016 年 4 月 25 日)、博时天颐债券型证券投资基金(2012 年 2 月 29 日-2016 年 8 月 1 日)、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015 年 4 月 29 日-2016 年 8 月 1 日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2015 年 9 月 11 日-2016 年 9 月 29 日)的基金经理、固定收益总部公募基金组投资副总监、股票投资部绝对收益组投资副总监、博时泰安债券型证券投资基金(2016 年 12 月 21 日-2018 年 3 月 8 日)、博时优势收益信用债债券型证券投资基金(2014 年 9 月 15 日-2018 年 3 月 9 日)、博时景兴纯债债券型证券投资基金(2016 年 5 月 20 日-2018 年 3 月 15 日)、博时富宁纯债债券型证券投资基金(2016 年 8 月 17 日-2018 年 3 月 15 日)、博时臻选纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 7 日-2018 年 3 月 15 日)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 9 日-2018 年 3 月 15 日)、博时华盈纯债债券型证券投资基金

				(2017年3月9日-2018年3月15日)、 博时富瑞纯债债券型证券投资基金 (2017年3月3日-2018年4月9日)、博 时富益纯债债券型证券投资基金(2016 年11月4日-2018年5月9日)、博时广 利纯债债券型证券投资基金(2017年2月 16日-2018年5月17日)、博时广利纯债 3个月定期开放债券型发起式证券投资 基金(2018年5月18日-2018年5月28 日)、博时保泽保本混合型证券投资基金 (2016年4月7日-2018年6月16日)、 博时保泰保本混合型证券投资基金 (2016年6月24日-2018年7月23日)、 博时保丰保本混合型证券投资基金 (2016年6月6日-2018年8月9日)、博 时富海纯债债券型证券投资基金(2017 年3月6日-2018年8月23日)、博时富 华纯债债券型证券投资基金(2016年11 月25日-2018年9月19日)、博时招财 二号大数据保本混合型证券投资基金 (2016年8月9日-2018年9月28日)、 博时境源保本混合型证券投资基金 (2015年12月18日-2019年3月2日)、 博时鑫丰灵活配置混合型证券投资基金 (2016年12月27日-2019年4月25日)、 博时新机遇混合型证券投资基金(2018 年2月6日-2019年9月27日)的基金经理、 绝对收益投资部副总经理、博时颐 泰混合型证券投资基金(2018年7月23 日-2023年8月18日)、博时鑫惠灵活配 置混合型证券投资基金(2017年1月23 日-2024年10月23日)、博时双季益六 个月持有期债券型证券投资基金(2023 年10月10日-2025年2月13日)、博时 鑫泰灵活配置混合型证券投资基金 (2017年1月10日-2025年3月13日)、 博时新策略灵活配置混合型证券投资基金 (2018年2月6日-2025年3月13日)、 博时平衡配置混合型证券投资基金 (2022年1月4日-2025年3月13日)、 博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投 资基金(2024年1月18日-2025年3月 13日)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

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。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

权益方面，国内经济 1 季度相对平淡，PPI 仍在负值区间，M1 增速在 0 附近徘徊，人民币小幅升值，出口小幅正增长，但要特别关注 4 月之后关税提升带来的负面影响。1 季度 A 股呈现震荡行情，Deepseek 的出圈引爆了 A 股的科技股行情，也提升了外资对中国科技资产的重视度。港股由于一方面估值水平比 A 股要低，另一方面外资此前的配置比例也低，在人民币升值、美股下跌的东升西降叙事背景下，1 季度涨幅明显，恒生指数上涨 15.2%、恒生科技上涨 20.7%，大幅跑赢沪深 300 指数。A 股的结构分化也较大，汽车、机械、有色、计算机等行业涨幅 10% 以上，煤炭、石油石化、非银、商贸等行业跌幅在 5% 以上。

组合 1 季度权益仓位先加后减，3 月中旬之后逐步兑现权益资产的部分收益。结构方面，我们年报里阐述看好的半导体和 AI 算力产业链、汽车与汽车零部件、锂电储能、工程机械等在 1 季度对组合的正贡献较大。展望 2 季度，我们需特别关注外需的变化及其对内需的负反馈程度，及时调整权益资产的仓位和结构。港股经过 1 季度的拔估值，2 季度将进入业绩验证期，只有持续的盈利扩张才能支撑其持续上涨，否则就有调整的压力。我们预计 2 季度 A 股和港股在指数层面的机会不大、只有少数的结构性机会，挖掘业绩超预期的方向才有阿尔法，同时要控制好市场阶段性波动带来的净值回撤幅度。我们相对看好汽车、电新、电

子、机械、港股科技等方向的结构性机会（同时避开对美国有出口业务敞口的公司），这些领域培育了中国最具全球竞争力的企业，其盈利成长具有持续性和韧性。

固收方面，2025 年 1 季度债券收益率整体呈现区间波动的格局。1 月短端国债收益率企稳回升带动长端利率见底反弹。2 月宏观政策持续发力，经济展现出一定的韧性，债券交易盘有所松动，利率波动加大。3 月债券市场进一步承压，收益率快速上行，月末随着大行加大资金投放，债券收益率见顶回落。组合在 1 季度操作较少，维持中等久期。展望 2 季度，随着贸易冲突的加剧，以及货币与财政政策协同需求的增强，债券投资机会将再度出现。组合将积极地把握债市的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0852 元，份额累计净值为 1.0852 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0685 元，份额累计净值为 1.0685 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.74%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.63%，同期业绩基准增长率为 0.10%。

#### 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	10,875,741.56	20.81
	其中：股票	10,875,741.56	20.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	31,112,896.65	59.54
	其中：债券	31,112,896.65	59.54
	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	8,486,269.54	16.24
8	其他各项资产	1,776,738.21	3.40
9	合计	52,251,645.96	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 1,549,426.04 元，净值占比 3.31%。

## 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	-	-
C	制造业	9,007,470.52	19.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	127,148.00	0.27
F	批发和零售业	191,697.00	0.41
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	9,326,315.52	19.93

### 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	630,794.91	1.35
工业	362,524.54	0.77
信息技术	118,519.06	0.25
医疗保健	148,834.02	0.32
原材料	288,753.51	0.62
合计	1,549,426.04	3.31

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	002594	比亚迪	1400	524,860.00	1.12
1	1211	比亚迪股份	500	181,243.81	0.39
2	300750	宁德时代	2100	531,174.00	1.14
3	000792	盐湖股份	28700	475,272.00	1.02
4	688002	睿创微纳	7200	439,848.00	0.94

5	603501	韦尔股份	3000	398,160.00	0.85
6	688349	三一重能	14125	385,895.00	0.82
7	300274	阳光电源	5500	381,755.00	0.82
8	600458	时代新材	28000	377,160.00	0.81
9	605117	德业股份	3980	364,010.80	0.78
10	3898	时代电气	12200	362,524.54	0.77

#### 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	17,242,979.49	36.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,778,250.09	12.35
	其中：政策性金融债	5,778,250.09	12.35
4	企业债券	8,091,667.07	17.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,112,896.65	66.49

#### 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	240011	24 附息国债 11	100000	10,470,638.12	22.38
2	019739	24 国债 08	40000	4,139,254.79	8.85
3	138998	23 沪国 01	40000	4,046,210.63	8.65
4	137868	23 华电 01	40000	4,045,456.44	8.65
5	240215	24 国开 15	30000	3,138,752.88	6.71

#### 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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，国家开发银行在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局北京监管局、国家金融监督管理总局吉林监管局、中国人民银行湖北省分行的处罚。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。本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	75,544.85
2	应收证券清算款	1,701,193.36
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	1,776,738.21

### 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

本基金本报告期内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	博时恒盈稳健一年持有期混合A	博时恒盈稳健一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	47,559,739.58	2,610,907.84
报告期期间基金总申购份额	35,047.01	96,820.32
减：报告期期间基金总赎回份额	7,039,939.65	100,224.12
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	40,554,846.94	2,607,504.04

## §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”是公司的使命。公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2025 年 3 月 31 日，博时基金管理有限公司共管理 387 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 15587 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金管理有限公司公募资产管理总规模逾 6341

亿元人民币，累计分红近 2133 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

## §9 备查文件目录

---

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时恒盈稳健一年持有期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

二〇二五年四月二十二日