

博时数字经济混合型证券投资基金
2023 年第 1 季度报告
2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-------------|---|------------|
| 基金简称 | 博时数字经济混合 | |
| 基金主代码 | 012082 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2021 年 6 月 18 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 689,402,042.75 份 | |
| 投资目标 | 本基金主要投资于数字经济主题的上市公司股票。本基金在控制风险的前提下，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 | 本基金以股票投资策略和固定收益投资策略为主。其中，资产配置策略即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例。其次，股票投资策略主要是指个股选择和行业选择、港股投资策略。其他资产投资策略有债券投资策略、衍生产品投资策略、资产支持证券投资策略和参与融资业务的投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×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。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 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 博时数字经济混合 A | 博时数字经济混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 012082 | 012083 |

| | | |
|---------------------|------------------|-----------------|
| 报告期末下属分级基金的份 额总额 | 651,650,546.59 份 | 37,751,496.16 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日) | |
|----------------|---|---------------|
| | 博时数字经济混合 A | 博时数字经济混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -12,025,768.31 | -677,079.04 |
| 2.本期利润 | 71,029,692.61 | 3,883,755.56 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1086 | 0.1045 |
| 4.期末基金资产净值 | 560,395,636.59 | 32,231,329.17 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8600 | 0.8538 |

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. 博时数字经济混合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 | 14.42% | 1.55% | 3.52% | 0.66% | 10.90% | 0.89% |
| 过去六个月 | 12.52% | 1.55% | 7.95% | 0.87% | 4.57% | 0.68% |
| 过去一年 | 2.83% | 1.76% | -0.70% | 0.90% | 3.53% | 0.86% |
| 自基金合同 生效起至今 | -14.00% | 1.67% | -13.92% | 0.92% | -0.08% | 0.75% |

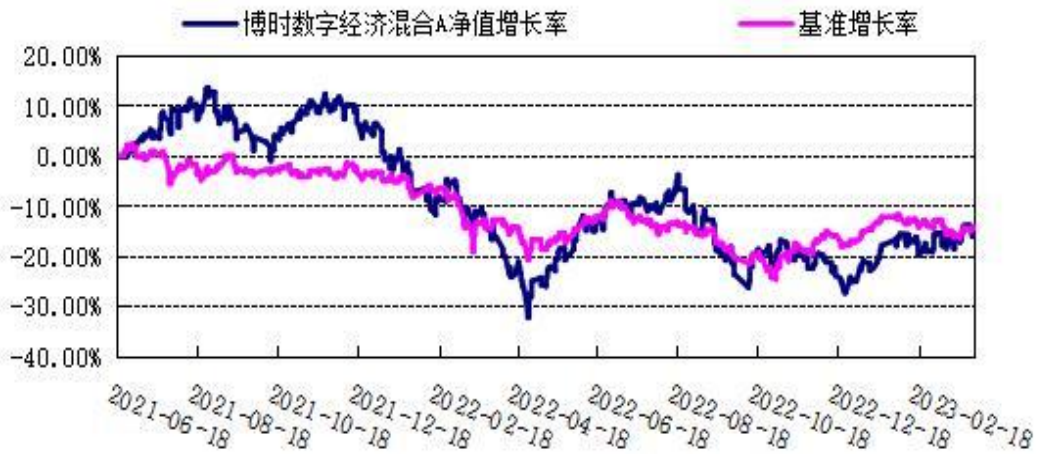
2. 博时数字经济混合C:

| 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 | 14.31% | 1.55% | 3.52% | 0.66% | 10.79% | 0.89% |
| 过去六个月 | 12.30% | 1.55% | 7.95% | 0.87% | 4.35% | 0.68% |
| 过去一年 | 2.41% | 1.76% | -0.70% | 0.90% | 3.11% | 0.86% |
| 自基金合同 | -14.62% | 1.67% | -13.92% | 0.92% | -0.70% | 0.75% |

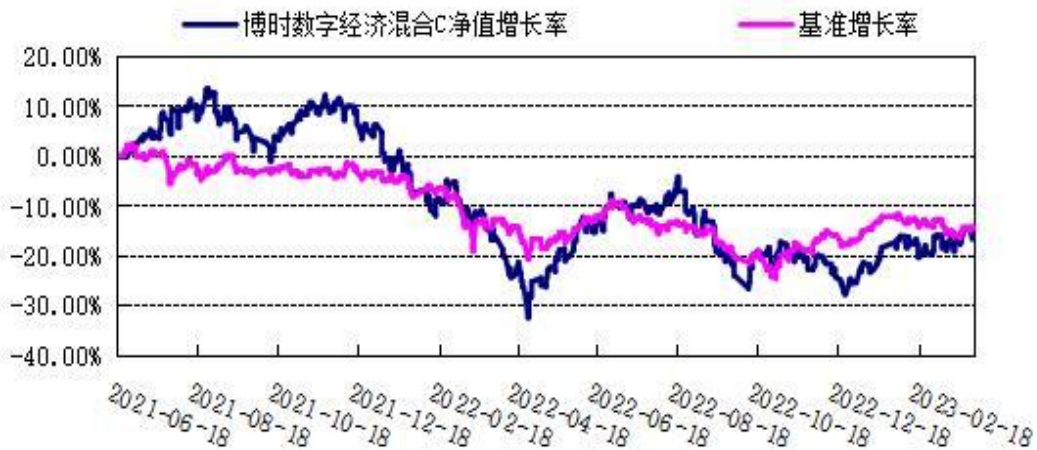
| | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|

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. 博时数字经济混合A:



2. 博时数字经济混合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 | | |
| 肖瑾 | 权益投资四部投资总监助理/基金经理 | 2021-06-18 | - | 10.7 | 肖瑾先生，硕士。2012 年从复旦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、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 8 月 1 日-2018 年 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | 3 月 9 日)、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 5 日-2019 年 6 月 21 日)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018 年 6 月 21 日-2021 年 4 月 13 日)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2020 年 2 月 20 日-2021 年 4 月 13 日)的基金经理、权益投资主题组投资总监助理、博时消费创新混合型证券投资基金(2020 年 10 月 23 日-2021 年 11 月 8 日)、博时创业板两年定期开放混合型证券投资基金(2020 年 9 月 3 日-2021 年 12 月 14 日)的基金经理。现任权益投资四部投资总监助理兼博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 8 月 14 日—至今)、博时科创主题灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) (2019 年 6 月 27 日—至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020 年 4 月 15 日—至今)、博时科创板三年定期开放混合型证券投资基金(2020 年 7 月 29 日—至今)、博时创新精选混合型证券投资基金(2021 年 3 月 9 日—至今)、博时数字经济混合型证券投资基金(2021 年 6 月 18 日—至今)、博时半导体主题混合型证券投资基金(2021 年 7 月 20 日—至今)、博时成长回报混合型证券投资基金(2021 年 12 月 3 日—至今)、博时时代消费混合型证券投资基金(2021 年 12 月 21 日—至今)、博时回报严选混合型证券投资基金(2022 年 2 月 8 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 37 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

2023 年一季度，A 股市场呈现显著的结构性的投资机会。市场整体延续了去年四季度的估值修复，但由于疫情后经济复苏节奏和外需走弱的影响，价值方向的消费、建材、金融等板块表现较为平淡，科技成长方向的计算机、通信、传媒和电子板块则在 GPT4.0 等人工智能技术进步驱动下呈现出大幅上涨。权益市场的结构性分化特征从 2020 年开始显性化，并在今年一季度更为显著，原因在于三方面：首先，美联储加息预期在个别银行风险事件后得到大幅放缓，宏观流动性预期改善有利于成长风格；其次，海外人工智能技术在 2022 年 4 季度取得较大进展，并推动国内相关企业投入资源进行跟随式复现研发，国内外围绕人工智能模型的新型生态体系正在快速构建；最后，A 股市场增量资金供给有限，市场投资者前期超配的新能源、顺周期经济复苏板块由于基本面和投资逻辑边际减弱，资金持续流出到人工智能驱动的 TMT 科技方向。因此在行业角度，我们注意到科技成长方向获得持续资金流入，新能源、生物医药、顺周期经济复苏方向持续资金流出，市场整体呈现出显著的结构性的行情。

宏观经济方面，今年一季度的关键词是“稳中向好”。疫情后随着国内正常生产生活的恢复，居民出行消费得到了很大程度的恢复；房地产市场在一系列政策支持下，购房者信心得到修复，一季度全国大中城市一、二手房市场均呈量价齐升的修复局面；制造业出口方面，一季度在强势美元背景下外需整体走弱，但国内制造业在疫情后努力扩大出口市场份额，制造业 PMI 指数仍保持扩张态势。地缘政治角度，俄乌军事冲突仍处于拉锯博弈局面；在经济增长预期“中强美弱”背景下，中国的国际地缘政策能力和意愿相比去年显著加强。港股市场在经历 2022 年四季度大幅上涨后，2023 年一季度仍呈现出一定韧性。

流动性层面，今年一季度市场无风险利率整体较为平稳，十年期国债期货在去年四季度显著下跌后整体平稳。市场整体流动性较为充裕，央行 3 月中旬全面降准 0.25 个百分点，这也是 2022 年以来的第三次全面降准。海外方面，美国硅谷银行由于美债利率快速上升引发资产价格重估并演变为信任危机，这表面当前美国等西方国家的高利率环境已经对金融系统安全构成负面影响，因此美国在 3 月宣布继续加息 25bp 至

4.75-5.00%目标区间后，表态趋于温和。考虑到美国通胀数据开始回落和对经济衰退的担忧，我们认为美国在 2022 年初至今 9 次加息后，加息进程宣告结束，这将有利于全球新兴市场表现，也给予了 2023 年国内货币政策的发力空间。因此，流动性层面我们预计二季度将延续过往的有利局面。

综上，在分析宏观经济、流动性和基本面三大要素后，我们对 2023 年二季度市场维持结构性乐观看法。首先，我们认为人工智能技术突破将是提升全要素劳动生产率的巨大潜力，以 Bert/GPT 大模型为核心的生态体系将逐步建立，同时以 LLaMA 为代表的开源模型和底层算力的通缩将推动人工智能实施成本的大幅降低。因此，尽管短期市场涨幅较快，但我们认为围绕人工智能底层算力、中层基础设施，上层模型和顶层应用的投资机遇刚刚开始，并将持续获得产业和资本市场的资金流入。其次，我们认为随着国内经济复苏的底座逐步坚实，二季度将延续经济复苏局面，考虑到去年二季度的低基数，受益于总需求企稳回升的消费、建材、金融以及部分周期品仍将兑现较快的恢复速度，因此也有一定投资机会。最后，自主创新和能源革命仍将是中长期的投资主线，相关的半导体、基础软件国产化以及储能、光伏、电动车以及新型电网技术仍将涌现出投资机会。

组合管理方面，我们重点关注数字经济领域的投资机会，围绕确定性和成长性两个方向进行资产配置。确定性角度，我们继续配置信创和数据要素两大战略方向。信创驱动的基础软件和应用软件将进入确定的国产化替代周期。数据是数字经济时代的基础性资源、重要生产力和关键生产要素，数据要素的战略重要性在“数据二十条”发布后进一步得到强化，并成为构建中国特色数据基础制度的前提。成长性角度，我们注意到海外人工智能技术的突破性进展，国内企业同时在快速跟进，从底层芯片、中层服务器交换机、上层大模型到顶层应用层面将涌现出新的投资机会，我们适度增配了人工智能方向，并开展深入研究以努力获取人工智能时代的投资红利。此外，我们注意到国内互联网平台企业的政策环境进一步改善，同时这些平台企业正努力成为国内人工智能技术的领军者，我们密切评估人工智能技术对平台企业的相关影响以及背后的投资机会。我们认为信创、数据要素、人工智能将是 2023 年数字经济行业的主要投资机会。

风险层面，我们预计 2023 年二季度市场主要的风险因素将转移到海外宏观层面。西方发达国家货币利率的快速上行，已经导致不稳定因素显现，我们认为硅谷银行以及瑞士信贷相关事件并非宏观风险暴露的结束，相反，与国债利率挂钩的债券和抵押品价格重估，将对西方金融体系构成新的冲击，并影响到全球宏观经济稳定。此外，全球化秩序的破碎和重构，将导致全球供应链体系的失序和紊乱，冲击到关键商品的有效供需平衡，这些都将导致经济体系的运行效率降低，全球经济复苏的节奏将更为波折。这些将是我们二季度密切关注的主要风险因素。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.8600 元，份额累计净值为 0.8600 元，本基金

C 类基金份额净值为 0.8538 元，份额累计净值为 0.8538 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 14.42%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 14.31%，同期业绩基准增长率为 3.52%。

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 | 551,530,011.34 | 92.68 |
| | 其中：股票 | 551,530,011.34 | 92.68 |
| 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 | 39,823,065.02 | 6.69 |
| 8 | 其他各项资产 | 3,711,156.97 | 0.62 |
| 9 | 合计 | 595,064,233.33 | 100.00 |

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 75,976,285.89 元，净值占比 12.82%。

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 | 61,286.40 | 0.01 |
| C | 制造业 | 139,398,187.91 | 23.52 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6,619.60 | 0.00 |
| E | 建筑业 | 65,645.80 | 0.01 |
| F | 批发和零售业 | 218,477.26 | 0.04 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 16,118.86 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 326,443,515.79 | 55.08 |
| 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 | 5,906,405.35 | 1.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 162,432.19 | 0.03 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 35,156.29 | 0.01 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 3,239,880.00 | 0.55 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 475,553,725.45 | 80.25 |

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 | 37,308,774.89 | 6.30 |
| 非日常生活消费品 | 28,018,848.68 | 4.73 |
| 信息技术 | 10,648,662.32 | 1.80 |
| 合计 | 75,976,285.89 | 12.82 |

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 | 002368 | 太极股份 | 977,700 | 41,239,386.00 | 6.96 |
| 2 | 600536 | 中国软件 | 584,821 | 40,253,229.43 | 6.79 |
| 3 | 000066 | 中国长城 | 2,708,100 | 33,526,278.00 | 5.66 |
| 4 | 0700 | 腾讯控股 | 83,800 | 28,302,040.32 | 4.78 |
| 5 | 603019 | 中科曙光 | 708,700 | 27,164,471.00 | 4.58 |
| 6 | 002517 | 恺英网络 | 2,178,100 | 26,376,791.00 | 4.45 |
| 7 | 600353 | 旭光电子 | 1,778,100 | 22,724,118.00 | 3.83 |
| 8 | 300766 | 每日互动 | 966,700 | 17,883,950.00 | 3.02 |
| 9 | 688561 | 奇安信 | 248,371 | 17,336,295.80 | 2.93 |
| 10 | 002373 | 千方科技 | 1,266,700 | 17,037,115.00 | 2.87 |

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

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，腾讯控股有限公司在报告编制前一年受到市场监管总局的处罚。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 | 148,890.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,090,862.37 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 471,404.39 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |

| | | |
|---|----|--------------|
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,711,156.97 |

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 | 博时数字经济混合A | 博时数字经济混合C |
|----------------|----------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 658,631,803.16 | 37,294,278.10 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 11,302,209.07 | 9,972,479.12 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 18,283,465.64 | 9,515,261.06 |
| 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 | 651,650,546.59 | 37,751,496.16 |

§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 2023 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 348 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 14435 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 5019 亿元人民币，累计分红逾 1811 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

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时数字经济混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时数字经济混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时数字经济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、博时数字经济混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时数字经济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
二〇二三年四月二十二日