

博时新策略灵活配置混合型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告
2023 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时新策略混合
基金主代码	001522
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 23 日
报告期末基金份额总额	88,754,106.29 份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，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	本基金的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。其中，资产配置策略主要是通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手，根据对市场趋势的判断、宏观经济环境等因素，对成长与价值股的投资比例进行配置。总体而言，成长股与价值股在股票资产中进行相对均衡的配置，适度调整，以控制因风格带来的投资风险，降低组合波动的风险，提高整体收益率。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、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略，其中，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、可转换债券投资策略。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+3%
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时新策略混合 A	博时新策略混合 C
下属分级基金的交易代码	001522	001523
报告期末下属分级基金的份额总额	84,681,582.19 份	4,072,524.10 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	博时新策略混合 A	博时新策略混合 C
1.本期已实现收益	-6,360,703.87	-313,103.74
2.本期利润	-2,101,904.90	-100,199.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0239	-0.0233
4.期末基金资产净值	125,577,970.93	6,012,211.22
5.期末基金份额净值	1.4829	1.4763

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. 博时新策略混合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	-1.50%	0.50%	1.13%	0.02%	-2.63%	0.48%
过去六个月	-2.88%	0.44%	2.27%	0.01%	-5.15%	0.43%
过去一年	-3.85%	0.38%	4.50%	0.01%	-8.35%	0.37%
过去三年	0.99%	0.30%	13.50%	0.01%	-12.51%	0.29%
过去五年	35.67%	0.33%	22.50%	0.01%	13.17%	0.32%
自基金合同 生效起至今	55.60%	0.26%	36.48%	0.01%	19.12%	0.25%

2. 博时新策略混合C:

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

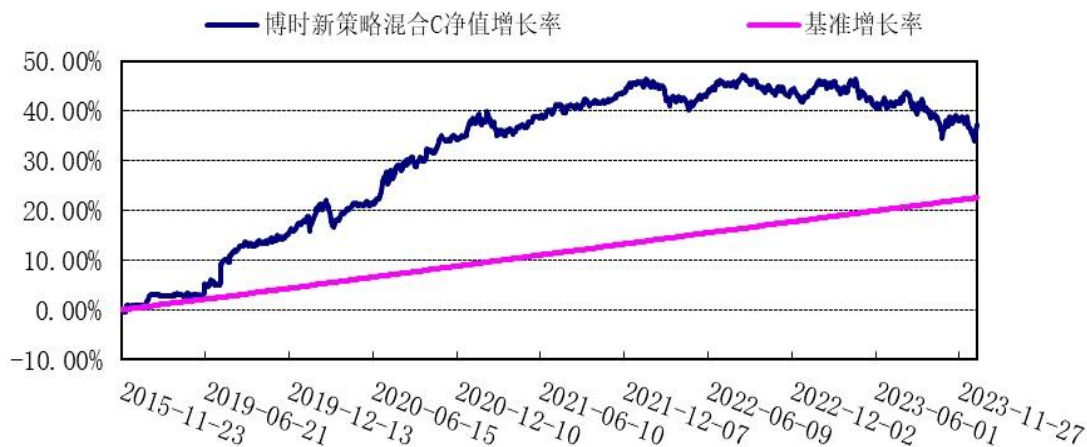
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-1.52%	0.50%	1.13%	0.02%	-2.65%	0.48%
过去六个月	-2.91%	0.44%	2.27%	0.01%	-5.18%	0.43%
过去一年	-3.94%	0.38%	4.50%	0.01%	-8.44%	0.37%
过去三年	0.70%	0.30%	13.50%	0.01%	-12.80%	0.29%
过去五年	33.46%	0.33%	21.17%	0.01%	12.29%	0.32%
自基金合同生效起至今	37.19%	0.32%	22.52%	0.01%	14.67%	0.31%

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. 博时新策略混合A:



2. 博时新策略混合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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
王惟	基金经理	2022-01-04	2023-11-10	15.4	王惟先生，硕士。2008 年起先后在博时基金、安信证券、博时基金工作。2008 年加入博时基金管理有限公司。历任产品设计师、年金投资部投资副总监、投资经理、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2022 年 1 月 4 日-2023 年 11 月 10 日)基金经理。2013 年再次加入博时基金管理有限公司。现任博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2022 年 1 月 4 日—至今)、博时裕景纯债债券型证券投资基金(2022 年 7 月 14 日—至今)、博时富通纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2022 年 7 月 14 日—至今)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2023 年 2 月 10 日—至今)、博时聚利纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2023 年 2 月 22 日—至今)、博时裕弘纯债债券型证券投资基金(2023 年 3 月 23 日—至今)的基金经理，博时富盛纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理。
杨永光	基金经理	2018-02-06	-	22.2	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)基金经理。现任博时鑫泰灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月10日—至今)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月23日—至今)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2018年2月6日—至今)
--	--	--	--	---

					今)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2022 年 1 月 4 日—至今)、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—至今)的基金经理。
李重阳	基金经理	2023-10-17	-	9.4	李重阳先生, 硕士。2014 年 7 月至 2015 年 5 月在招商财富工作, 2015 年 5 月至 2016 年 9 月在招商证券工作, 2016 年 9 月至 2020 年 6 月在建信养老金工作, 2020 年 7 月至 2022 年 6 月在南方基金工作, 2022 年 7 月加入博时基金管理有限公司。曾任博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 2 月 8 日-2023 年 7 月 27 日)基金经理。现任博时天颐债券型证券投资基金(2023 年 2 月 7 日—至今)、博时恒玺一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 2 月 8 日—至今)、博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2023 年 3 月 23 日—至今)、博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 7 月 26 日—至今)、博时荣升稳健添利 18 个月定期开放混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日—至今)、博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日—至今)、博时鑫荣稳健混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日—至今)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2023 年 10 月 17 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 45 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

四季度权益市场整体出现持续调整，十月市场受外围影响较大，美债收益率的加速冲顶导致 A 股和港股均大幅下跌，后又随着美债收益率的见顶回落而快速反弹。但进入十一月之后，外围资金和汇率趋于稳定之后，市场的焦点又重回经济基本面和政策的预期，市场预期也随着经济弱现实的持续和政策强刺激的落空而继续下降，导致权益市场重新走弱。

组合在四季度增加了权益比例，业绩表现一般，权益部分跑赢上证指数和沪深 300，但组合仍因为权益部分仓位较高导致组合在市场下跌时受损较大。主要原因是低估了外围资金面的尾部波动风险，同时对于国内经济弱现实的预期估计不足，导致权益仓位的提前超配，对组合造成了较大的负贡献。我们认为当前位置市场的估值水平已经处于极低位置，上证指数市净率一度达到历史最低位置，已经具备较强的投资价值，组合会继续维持当前的权益和转债的配置比例。

结构方面，四季度组合减配了公用事业、军工、有色和保险，主要增配是农业和机械，其中在农业板块中的生猪养殖和动物疫苗有较大比例的增持，维持了券商的配置。

2023 年四季度，美元指数走出了倒 V 型走势，对应的人民币汇率为先贬后升。季度初，为了缓解人民币贬值的压力，同时，今年 5% 的 GDP 增长已有较大保证，因此四季度初期国内的货币市场利率处于较高的水平，债券市场表现不佳。在此之后，美元回落，同时受银行下调存款利率的利好提振，债券市场重新走向上涨通道，长期债券涨幅惊人。操作上，我们在 11 月下旬开始加大了超长债利率债的投资，并在 12 月底完成了止盈操作，获得了较好的波段操作的收益。

未来一段时间，即将面临经济数据的真空期，债券市场受宏观面状况的影响不大。由于债券市场前期对降息已有较大预期，且长端涨幅较大，因此中短期内，长期利率债的回调压力较大。但短端的利率水平依然较高，未来短端债券有可能出现补涨。时间拉长来看，由于当前实际利率还较高，以及美债利率下行进一步打开了国内利率下行空间，国内的存贷款利率、MLF、OMO 利率等都有下降空间，债券小牛市可能还未到头，逢低还是可以重新加仓中长期债券，反复进行波段操作。

权益方面，我们认为生猪养殖周期在四季度进入了实质性去化阶段，且在明年一二季度预计进入加速去产能阶段，从而对板块标的产生催化，组合会持续关注未来一个季度生猪养殖的机会，对该板块股票的

投资机会表示乐观。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.4829 元，份额累计净值为 1.5354 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.4763 元，份额累计净值为 1.4763 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -1.50%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -1.52%，同期业绩基准增长率为 1.13%。

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	70,894,155.78	43.47
	其中：股票	70,894,155.78	43.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	79,985,921.24	49.05
	其中：债券	79,985,921.24	49.05
	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	2,999,240.54	1.84
	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	6,881,969.97	4.22
8	其他各项资产	2,319,885.63	1.42
9	合计	163,081,173.16	100.00

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	14,264,201.00	10.84
B	采矿业	2,777,445.00	2.11
C	制造业	39,791,956.74	30.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,897.04	0.01
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	436,436.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	2,990.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	9,045,930.00	6.87
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,557,300.00	3.46
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	70,894,155.78	53.87

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	603477	巨星农牧	175,300	6,568,491.00	4.99
2	600201	生物股份	585,600	6,306,912.00	4.79
3	300151	昌红科技	322,200	5,922,036.00	4.50
4	002100	天康生物	531,400	4,660,378.00	3.54
5	300498	温氏股份	231,000	4,633,860.00	3.52
6	300662	科锐国际	165,000	4,557,300.00	3.46
7	002387	维信诺	402,100	4,507,541.00	3.43
8	002840	华统股份	191,600	3,983,364.00	3.03
9	002567	唐人神	511,500	3,836,250.00	2.92
10	600975	新五丰	293,000	3,061,850.00	2.33

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	8,257,088.16	6.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	38,536,134.95	29.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	33,192,698.13	25.22

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	79,985,921.24	60.78

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	128127	文科转债	118,640	12,753,865.01	9.69
2	155623	19 川发 03	100,000	10,191,326.03	7.74
3	152472	20 桂交 01	98,000	10,004,221.80	7.60
4	019709	23 国债 16	80,000	8,041,863.01	6.11
5	163789	20 浦土 02	70,000	7,084,391.23	5.38

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

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	38,609.16
2	应收证券清算款	2,279,277.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,998.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,319,885.63

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	128127	文科转债	12,753,865.01	9.69
2	110064	建工转债	6,879,778.19	5.23
3	113569	科达转债	4,725,828.49	3.59
4	118000	嘉元转债	1,931,469.04	1.47
5	113033	利群转债	1,609,861.64	1.22
6	127061	美锦转债	1,476,516.58	1.12
7	123158	宙邦转债	1,069,639.45	0.81
8	113640	苏利转债	969,205.56	0.74
9	113056	重银转债	920,690.88	0.70
10	113584	家悦转债	855,843.29	0.65

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	博时新策略混合A	博时新策略混合C
本报告期期初基金份额总额	91,777,080.49	4,438,426.09
报告期期间基金总申购份额	128,725.49	29,150.67
减：报告期期间基金总赎回份额	7,224,223.79	395,052.66
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	84,681,582.19	4,072,524.10

§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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 367 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 14668 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 5478 亿元人民币，累计分红逾 1936 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新策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时新策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

- 3、《博时新策略灵活配置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、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时新策略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
二〇二四年一月二十二日