

**博时智选量化多因子股票型证券投资基金**  
**2024 年第 2 季度报告**  
**2024 年 6 月 30 日**

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

## §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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 17 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

|             |  |               |
|-------------|--|---------------|
| 基金简称        | 博时智选量化多因子股票  |               |
| 基金主代码       | 013465   |               |
| 基金运作方式      | 契约型开放式   |               |
| 基金合同生效日     | 2021 年 11 月 2 日  |               |
| 报告期末基金份额总额  | 278,434,653.61 份   |               |
| 投资目标        | 本基金通过多因子量化模型方法，精选股票进行投资，在充分控制风险的前提下，力争获取超越比较基准的投资回报。   |               |
| 投资策略        | 本基金为股票型基金。投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中，大类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，股票投资策略以“量化投资”为主要投资策略，通过多因子模型进行股票选择并构建股票投资组合。其他资产投资策略包括债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、流通受限证券投资策略、参与融资业务的投资策略。 |               |
| 业绩比较基准      | 中证 1000 指数收益率*90%+中债综合财富（总值）指数收益率*5%+活期存款收益率*5%  |               |
| 风险收益特征      | 本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。   |               |
| 基金管理人       | 博时基金管理有限公司   |               |
| 基金托管人       | 浙商银行股份有限公司   |               |
| 下属分级基金的基金简称 | 博时智选量化多因子股票 A  | 博时智选量化多因子股票 C |

|                 |                 |                  |
|-----------------|-----------------|------------------|
| 下属分级基金的交易代码     | 013465          | 013466           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 49,368,940.54 份 | 229,065,713.07 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<br>(2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日) |                |
|----------------|---|----------------|
|                | 博时智选量化多因子股票 A                           | 博时智选量化多因子股票 C  |
| 1.本期已实现收益      | 595,732.72                              | 2,687,207.68   |
| 2.本期利润         | -673,227.12                             | -3,554,239.42  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0135                                 | -0.0149        |
| 4.期末基金资产净值     | 41,397,664.02                           | 189,542,054.98 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.8385                                  | 0.8275         |

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. 博时智选量化多因子股票A:

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | -1.64%     | 1.26%         | -8.93%         | 1.34%                 | 7.29%  | -0.08% |
| 过去六个月          | -0.83%     | 1.49%         | -14.95%        | 1.77%                 | 14.12% | -0.28% |
| 过去一年           | -12.16%    | 1.15%         | -23.15%        | 1.39%                 | 10.99% | -0.24% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -16.15%    | 1.21%         | -30.61%        | 1.29%                 | 14.46% | -0.08% |

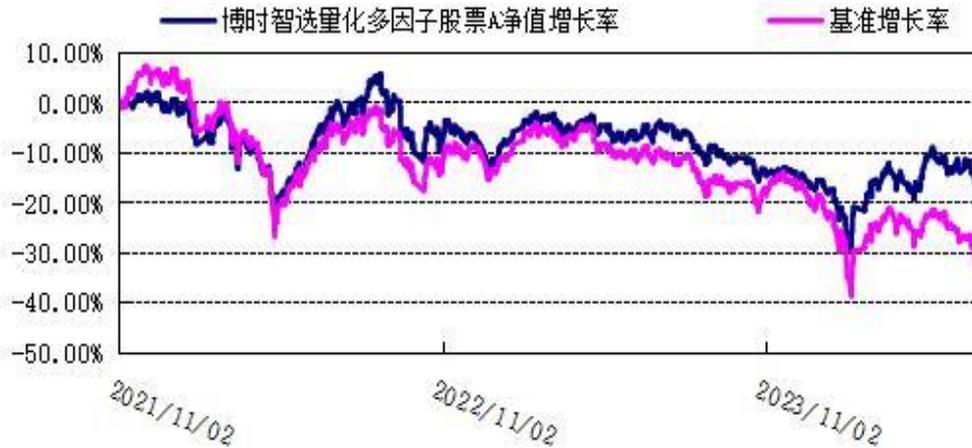
###### 2. 博时智选量化多因子股票C:

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -1.75%     | 1.26%         | -8.93%         | 1.34%                 | 7.18%  | -0.08% |
| 过去六个月 | -1.06%     | 1.50%         | -14.95%        | 1.77%                 | 13.89% | -0.27% |
| 过去一年  | -12.59%    | 1.15%         | -23.15%        | 1.39%                 | 10.56% | -0.24% |

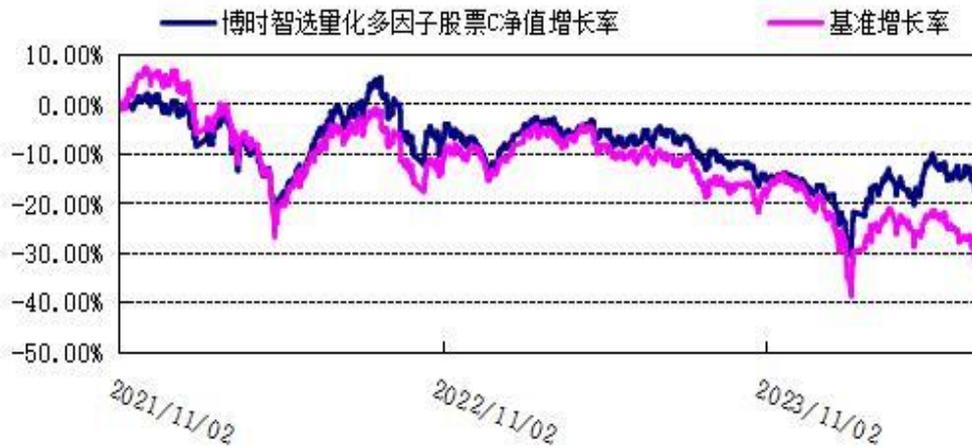
|            |         |       |         |       |        |        |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | -17.25% | 1.21% | -30.61% | 1.29% | 13.36% | -0.08% |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|--------|

### 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. 博时智选量化多因子股票A:



#### 2. 博时智选量化多因子股票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 |        |  |
| 刘钊 | 指数与量化投资部投资副总监/基金经理 | 2021-11-02  | -    | 17.8   | 刘钊先生，博士。2006年起先后在深圳证券交易所、五矿证券、摩根士丹利华鑫基金、深圳知方石投资有限公司工作。2020年加入博时基金管理有限公司。现任指数与量化投资部投资副总监兼博时 |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | 沪深 300 指数增强发起式证券投资基金(2020 年 12 月 30 日—至今)、博时中证 500 指数增强型证券投资基金(2020 年 12 月 23 日—至今)、博时智选量化多因子股票型证券投资基金(2021 年 11 月 2 日—至今)、博时中证 500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金(2023 年 2 月 13 日—至今)、博时 ESG 量化选股混合型证券投资基金(2023 年 3 月 31 日—至今)、博时稳合一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 4 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 22 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

2024 年二季度，A 股市场冲高回落，最终以下跌收盘。本基金的业绩基准是中证 1000 指数收益率\*90%+中债综合财富(总值)指数收益率\*5%+活期存款收益率\*5%，其中的中证 1000 当季下跌了 10.02%，也是其连续第五个季度的下跌。单看季线，自有此指数以来，连续下跌时间最长的记录是 5 个季度，之前两次分别

发生在 2007 年四季度至 2008 年四季度和 2017 年四季度至 2018 年四季度。在随后的一个季度里，中证 1000 指数都实现了显著的上涨。

行业方面，只有银行、电力及公用事业、交通运输、煤炭和电子五个行业呈现上涨。在众多传统行业中，电子行业的表现相对突出，包括半导体、消费电子、元器件等细分板块，都取得了一定的成绩。相比之下，综合、消费者服务、传媒、商贸零售等行业的跌幅较大，跌幅均超过 15%，最高的甚至超过了 25%。大消费板块面临巨大压力。

宏观层面，经济数据显示出喜忧参半的情况：6 月份制造业 PMI 为 49.5%，与 5 月份持平，仍然处于收缩区间；消费市场整体保持平稳增长态势，社会消费品零售总额同比增长，新模式和新业态为消费增长注入了新动能。然而，重点群体的就业压力和居民收入增长的基础仍需加强，消费能力有待进一步提升。经济学家预期，尽管二季度的环比动能有所减弱，但由于 2023 年的同比基数较低，这为经济增速提供了一定的支撑。

海外方面，全球流动性收紧的趋势尚未结束。美联储官员频繁发表讲话，降低市场对降息的预期。一些分析师预测，美联储在下半年可能不再降息。10 年期美债收益率回升至 4.4% 以上，推高了全球资金成本，也限制了其他国家货币政策的调整空间。我们还应看到，全球政治环境仍然不稳，俄乌冲突和巴以危机仍在持续，全球产业链面临重构风险。这些因素都为中国证券市场的表现埋下了较多的不确定性。

在上述背景下，本基金的投资操作继续保持谨慎。具体的，我们在二季度中后期适当降低了整体风险敞口，减少了净值的回撤。展望三季度，我们认为市场上稀缺的不是“低估值”，而是“稳定的增长”。那些主营业务收入和利润能够维持稳定、坚实增长的企业，必将受到资金的青睐。同时，我们继续认为 2024 年量化基金面临的最大风险可能是“无法跑赢主动基金”的风险。因此，我们将延续二季度的策略，在平衡配置各种量化策略的基础上，强化主观能动性，并根据量化因子的选股方法，结合逻辑推理，加强个别股票的配置权重。这一战术选择将贯穿全年。总之，本基金将继续在控制风险的前提下，坚持利用长期有效的因子，采用量化与主观相结合的科学分析方法，争取持续超越业绩基准，并在基金同行中取得排名领先的地位。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.8385 元，份额累计净值为 0.8385 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.8275 元，份额累计净值为 0.8275 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -1.64%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -1.75%，同期业绩基准增长率为 -8.93%。

#### 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              | 199,691,595.43 | 86.13        |
|    | 其中：股票             | 199,691,595.43 | 86.13        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 5,774,841.18   | 2.49         |
|    | 其中：债券             | 5,774,841.18   | 2.49         |
|    | 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          | 11,325,000.00  | 4.88         |
|    | 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      | 15,000,213.25  | 6.47         |
| 8  | 其他各项资产            | 57,477.80      | 0.02         |
| 9  | 合计                | 231,849,127.66 | 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         | 12,276.00      | 0.01         |
| B  | 采矿业              | 1,442,783.00   | 0.62         |
| C  | 制造业              | 157,334,511.39 | 68.13        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,914,346.00   | 0.83         |
| E  | 建筑业              | 907,552.00     | 0.39         |
| F  | 批发和零售业           | 3,150,622.16   | 1.36         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 10,037,724.53  | 4.35         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 16,396,096.27  | 7.10         |
| J  | 金融业              | 232,222.00     | 0.10         |
| K  | 房地产业             | 124,048.00     | 0.05         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 5,898,337.00   | 2.55         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 444,700.00     | 0.19         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 1,709,729.08   | 0.74         |
| 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        | 86,648.00      | 0.04         |

|   |    |                |       |
|---|----|----------------|-------|
| S | 综合 | -              | -     |
|   | 合计 | 199,691,595.43 | 86.47 |

### 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  | 605499 | 东鹏饮料 | 94,700  | 20,431,525.00 | 8.85         |
| 2  | 688279 | 峰岬科技 | 96,848  | 10,740,443.20 | 4.65         |
| 3  | 601021 | 春秋航空 | 164,341 | 9,257,328.53  | 4.01         |
| 4  | 601689 | 拓普集团 | 136,508 | 7,318,193.88  | 3.17         |
| 5  | 002027 | 分众传媒 | 968,300 | 5,867,898.00  | 2.54         |
| 6  | 603997 | 继峰股份 | 466,200 | 4,769,226.00  | 2.07         |
| 7  | 300428 | 立中集团 | 194,300 | 3,612,037.00  | 1.56         |
| 8  | 300679 | 电连技术 | 75,800  | 3,049,434.00  | 1.32         |
| 9  | 300708 | 聚灿光电 | 324,800 | 2,923,200.00  | 1.27         |
| 10 | 002340 | 格林美  | 458,500 | 2,920,645.00  | 1.26         |

### 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      | 5,774,841.18 | 2.50         |
| 2  | 央行票据      | -            | -            |
| 3  | 金融债券      | -            | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -            | -            |
| 4  | 企业债券      | -            | -            |
| 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        | 5,774,841.18 | 2.50         |

### 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  | 019733 | 24 国债 02 | 29,000 | 2,931,118.99 | 1.27         |
| 2  | 019709 | 23 国债 16 | 28,000 | 2,843,722.19 | 1.23         |

### 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   | -         |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 57,477.80 |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 待摊费用    | -         |
| 8  | 其他      | -         |
| 9  | 合计      | 57,477.80 |

#### 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             | 博时智选量化多因子股票A  | 博时智选量化多因子股票C   |
|----------------|---------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额   | 50,664,976.22 | 240,910,217.48 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 718,952.85    | 18,189,312.83  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,014,988.53  | 30,033,817.24  |
| 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   | 49,368,940.54 | 229,065,713.07 |

## §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 2024 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 385 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 16037 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 5965 亿元人民币，累计分红逾 2009 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智选量化多因子股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时智选量化多因子股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时智选量化多因子股票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、博时智选量化多因子股票型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时智选量化多因子股票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

二〇二四年七月十九日