

博时睿祥 15 个月定期开放混合型证券投资 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	博时睿祥 15 个月定开混合
基金主代码	010194
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	75,579,629.56 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分为封闭期投资策略和开放期投资策略两大部分，封闭期投资策略采用了资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生产品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略，其中，资产配置策略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。本基金资产配置不仅考虑宏观基本面的影响因素同时考虑市场情绪、同业基金仓位水平的影响，并根据市场情况作出应对措施。股票投资策略将结合定量、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。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

	略等。开放期投资策略即在开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债综合财富（总值）指数收益率×30%	
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。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时睿祥 15 个月定开混合 A	博时睿祥 15 个月定开混合 C
下属分级基金的交易代码	010194	010195
报告期末下属分级基金的份额总额	75,205,951.98 份	373,677.58 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	博时睿祥 15 个月定开混合 A	博时睿祥 15 个月定开混合 C
1.本期已实现收益	-814,375.35	-4,284.38
2.本期利润	929,292.15	4,232.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0124	0.0113
4.期末基金资产净值	51,013,775.54	249,018.81
5.期末基金份额净值	0.6783	0.6664

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. 博时睿祥15个月定开混合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	1.85%	1.04%	-0.96%	0.52%	2.81%	0.52%
过去六个月	0.68%	1.33%	1.85%	0.62%	-1.17%	0.71%
过去一年	-13.86%	1.07%	-5.23%	0.61%	-8.63%	0.46%

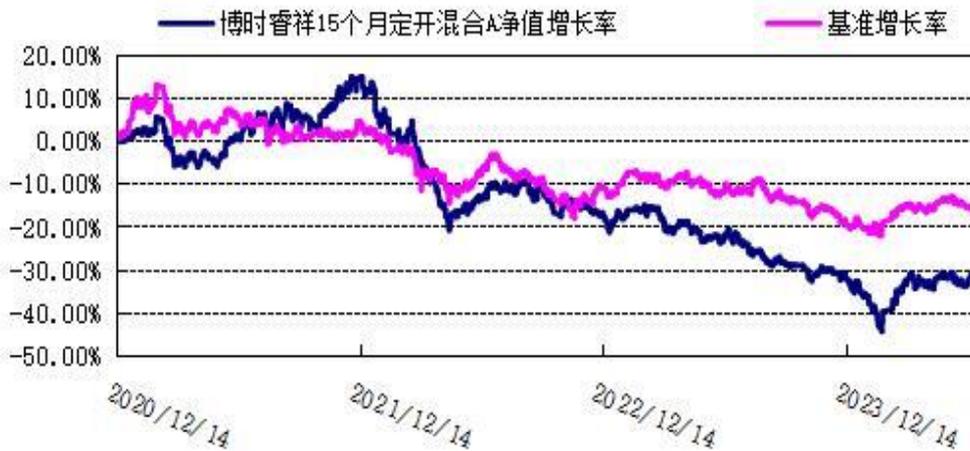
过去三年	-34.87%	1.04%	-21.03%	0.73%	-13.84%	0.31%
自基金合同生效起至今	-32.17%	1.01%	-16.41%	0.76%	-15.76%	0.25%

2. 博时睿祥15个月定开混合C:

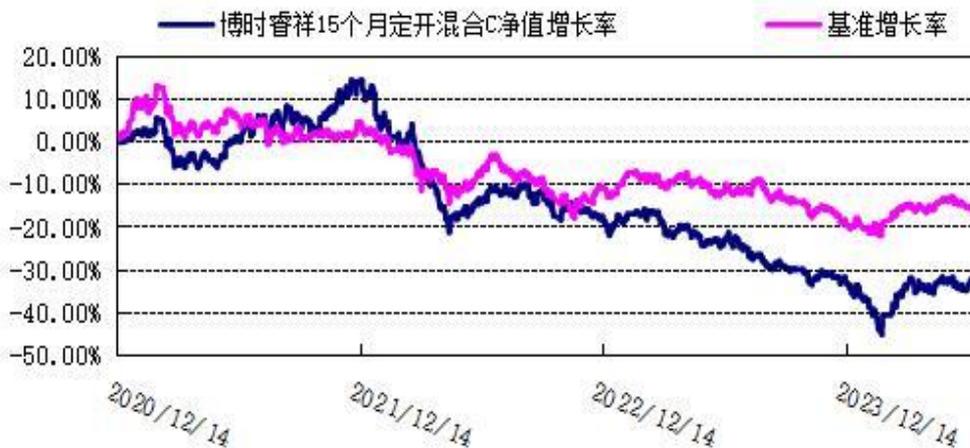
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.72%	1.03%	-0.96%	0.52%	2.68%	0.51%
过去六个月	0.44%	1.33%	1.85%	0.62%	-1.41%	0.71%
过去一年	-14.29%	1.07%	-5.23%	0.61%	-9.06%	0.46%
过去三年	-35.84%	1.04%	-21.03%	0.73%	-14.81%	0.31%
自基金合同生效起至今	-33.36%	1.01%	-16.41%	0.76%	-16.95%	0.25%

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. 博时睿祥15个月定开混合A:



2. 博时睿祥15个月定开混合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		
刘锴	基金经理	2023-10-27	-	15.9	刘锴先生，硕士。2008 年起在易方达基金工作。2011 年起加入博时基金管理有限公司。现任博时睿祥 15 个月定期开放混合型证券投资基金(2023 年 10 月 27 日—至今)的基金经理，兼投资经理。
张锦	基金经理	2020-12-14	-	14.3	张锦先生，硕士。2005 年起先后在上海欣泰通信技术有限公司、博彦科技（上海）有限公司、国金证券、中金公司、瑞士信贷（香港）有限公司、长城基金工作。2016 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理助理、博时弘盈定期开放混合型证券投资基金(2021 年 2 月 5 日-2021 年 6 月 1 日)、博时睿益事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2018 年 8 月 13 日-2021 年 10 月 25 日)、博时睿弘一年定期开放混合型证券投资基金(2021 年 6 月 21 日-2022 年 8 月 15 日)的基金经理。现任博时睿祥 15 个月定期开放混合型证券投资基金(2020 年 12 月 14 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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
刘锴	公募基金	1	51,262,794.35	2023/10/27
	私募资产管理计划	3	1,004,062,000.04	2019/1/1
	其他组合	-	-	-
	合计	4	1,055,324,794.39	

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，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 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，市场呈现整体窄幅震荡、局部剧烈分化，申万一级行业指数中位数下跌 7.9%，其中红利、电子等板块的季度收益为正，消费、地产链、部分科技等行业调整幅度居前。

中国经济内生动能尚在修复中，政策效果仍待传导。全球制造业周期和欧美库存周期对出口有正向拉动，但往前看面临的不确定性将增加。特别国债启动发行，地方债也在加速，资金到位后有助于实物工作量的提升。市场整体避险需求强烈，对盈利稳定性强或增长确定性强呈现出明显偏好。

组合处于第三个运作期的封闭状态，二季度初股票仓位处于区间中枢偏高水平，后持续优化持仓，向确定性要收益，减持供给尚可但需求弱化的方向，增持供给有序且需求受创新拉动的行业龙头公司，回避流动性存在压力的小市值个股，较好的抓住了结构性机会，实现季度正收益，仓位逐步调整至区间中枢偏低水平。

在大类资产中，股票的长期超额收益来自于通货膨胀和经济增长。全球经济整体上的持续增长仍然有相当大的空间，但这并非对应着先富带动后富、最后实现共同富裕的理想化场景，国家之间的经济发展分化将长期存在，股市也会如实反映。

2019 年全球 GDP 前 15 大的国家中，股指 10 年滚动复合收益率在 2023 年仅有 7 个国家超过 6%（典型的业绩报酬基准），包括 GDP 前 5 大的美国、中国大陆、日本、德国和印度，以及第 9 大的巴西和第 11 大的俄罗斯，而综合 1995 年以来的中长期趋势（10 年滚动复合收益率）和 2015 年以来的短期趋势（5 年滚动复合收益率）后，考虑到巴西和俄罗斯货币均在过去 10 年间经历过大幅贬值，也只有美国、中国大陆和印度的股指整体处于中枢高于年化 6% 的震荡向上趋势中，德国近年来走弱，日本处于触底回升态势，而其他西欧国家（英法意西）相对停滞。

管理人从多约束条件下的绝对收益投资经历中感受到，坚持长期价值投资的同时，也面临着客户持有体验和预期不稳定性挑战。因此，波动率尤其是回撤控制是客户体验的及格线。回撤控制需要坚守组合

构建原则和操作纪律性。投资组合的构建就是一个不断优化机会成本的过程，投资确定性，回避不确定性。此外，时间越短，人的因素越重要，优秀管理层本身就是一个折让，从而更有可能抵御突发的干扰和波动。

管理人将保持对长期趋势的敏感度，评估有效供给的质量，平衡胜率和赔率，持续优化组合，力争控制好回撤。

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 0.6783 元，份额累计净值为 0.6783 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.6664 元，份额累计净值为 0.6664 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.85%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.72%，同期业绩基准增长率为-0.96%。

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	35,864,875.49	69.05
	其中：股票	35,864,875.49	69.05
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	13,900,000.00	26.76
	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	1,593,826.45	3.07
8	其他各项资产	581,206.47	1.12
9	合计	51,939,908.41	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	-	-

B	采矿业	2,831,640.00	5.52
C	制造业	22,144,870.27	43.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,393,466.00	4.67
E	建筑业	1,003,969.00	1.96
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,100,072.00	4.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	506,719.22	0.99
J	金融业	4,140,559.00	8.08
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	743,580.00	1.45
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	35,864,875.49	69.96

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	002463	沪电股份	68,400	2,496,600.00	4.87
2	002475	立讯精密	54,700	2,150,257.00	4.19
3	600036	招商银行	61,700	2,109,523.00	4.12
4	002241	歌尔股份	100,100	1,952,951.00	3.81
5	601985	中国核电	174,700	1,862,302.00	3.63
6	601899	紫金矿业	102,000	1,792,140.00	3.50
7	300394	天孚通信	19,860	1,756,021.20	3.43
8	000100	TCL 科技	363,000	1,568,160.00	3.06
9	300502	新易盛	13,800	1,456,590.00	2.84
10	300433	蓝思科技	76,300	1,392,475.00	2.72

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，招商银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行南昌中心支行、国家外汇管理局深圳市分局、国家金融监督管理总局河南监管局的处罚。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	55,097.23
2	应收证券清算款	526,109.24

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	581,206.47

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	博时睿祥15个月定开混合A	博时睿祥15个月定开混合C
本报告期期初基金份额总额	75,205,951.98	373,677.58
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	75,205,951.98	373,677.58

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2024-04-01~2024-06-30	40,005,166.67	-	-	40,005,166.67	52.93%
	2	2024-04-01~2024-06-30	29,079,795.28	-	-	29,079,795.28	38.48%

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

注：1.申购份额包含红利再投资份额。

2.份额占比为四舍五入后的结果。

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睿祥 15 个月定期开放混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时睿祥 15 个月定期开放混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时睿祥 15 个月定期开放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、博时睿祥 15 个月定期开放混合型证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时睿祥 15 个月定期开放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、基金托管人住所

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