

博时创新驱动灵活配置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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	博时创新驱动混合
基金主代码	005482
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	51,616,691.16 份
投资目标	本基金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和资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略。其中，资产配置策略基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例；股票投资策略方面，本基金将从以下几个方面进行个股选择：创新驱动型公司的界定、公司基本面评价、估值水平分析、股票组合的构建与调整。中国经济发展的重点是经济转型，国家规划鼓励将创新放在发展全局的核心位置。因此，以创新驱动型公司为代表的战略新兴产业必将为知识和技术创新的主战场，以及投资的重点；在债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次，本基金结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。衍生品投资策略方面，本基金可以参与股指期货交易，但必须根据风险管理的原则，以套期保值为目的。本基金将根据对现货和期货市场的分析，采取多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。股指期货的具体投资策略包括：（1）对冲投资组合的系统性风险；（2）有效管理现

	金流量、降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。	
业绩比较基准	50% × 沪深 300 指数收益率 + 50% × 中债综合财富（总值）指数收益率。	
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	博时创新驱动混合 A	博时创新驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	005482	005483
报告期末下属分级基金的份额总额	38,087,793.04 份	13,528,898.12 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)	
	博时创新驱动混合 A	博时创新驱动混合 C
1. 本期已实现收益	-2,212,965.81	-617,540.35
2. 本期利润	1,224,318.74	147,051.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0320	0.0188
4. 期末基金资产净值	37,082,849.70	12,630,994.76
5. 期末基金份额净值	0.9736	0.9336

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. 博时创新驱动混合 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	3.41%	0.97%	2.83%	0.43%	0.58%	0.54%
过去六个月	-2.20%	1.25%	3.85%	0.54%	-6.05%	0.71%
过去一年	-9.47%	1.68%	0.05%	0.57%	-9.52%	1.11%
过去三年	-12.53%	1.52%	11.45%	0.60%	-23.98%	0.92%
过去五年	-5.91%	1.42%	17.15%	0.64%	-23.06%	0.78%

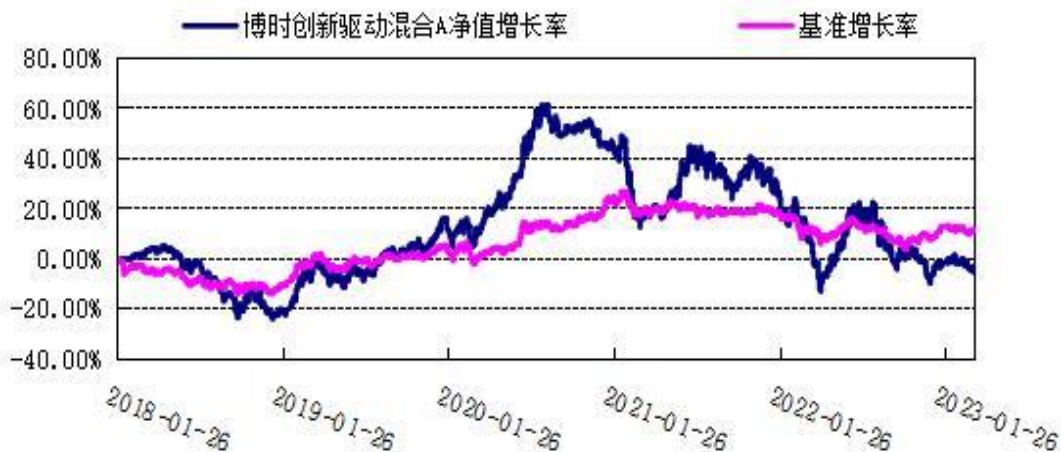
自基金合同生效起至今	-2.64%	1.39%	11.74%	0.64%	-14.38%	0.75%
------------	--------	-------	--------	-------	---------	-------

2. 博时创新驱动混合C:

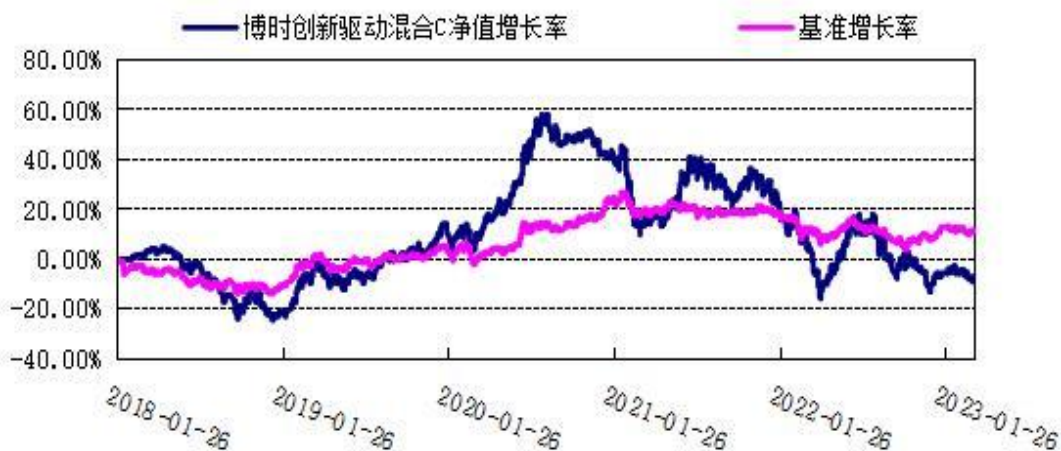
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.21%	0.98%	2.83%	0.43%	0.38%	0.55%
过去六个月	-2.59%	1.26%	3.85%	0.54%	-6.44%	0.72%
过去一年	-10.21%	1.68%	0.05%	0.57%	-10.26%	1.11%
过去三年	-14.65%	1.52%	11.45%	0.60%	-26.10%	0.92%
过去五年	-9.65%	1.42%	17.15%	0.64%	-26.80%	0.78%
自基金合同生效起至今	-6.64%	1.39%	11.74%	0.64%	-18.38%	0.75%

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. 博时创新驱动混合A:



2. 博时创新驱动混合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		
齐宁	基金经理	2021-01-29	-	12.7	齐宁先生，硕士。1999 年起先后在中国移动、中国电信、中投证券工作。2015 年加入博时基金管理有限公司。历任高级研究员、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、资深研究员兼投资经理、博时文体娱乐主题混合型证券投资基金(2022 年 4 月 6 日-2022 年 6 月 10 日)基金经理。现任博时创新驱动灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 1 月 29 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，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 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

一季度 A 股市场明显转暖，以数字经济为代表的 TMT 板块出现大幅上涨，而受益经济复苏的消费、建材等板块亦有不错表现。与此同时，过去两年行业高景气的电新板块则出现明显调整。本季度我们根据宏

观和行业的最新变化进行了行业配置结构的大幅调整。围绕中药、TMT（计算机、通信、传媒、电子）、高端制造等行业进行了布局，兼顾估值合理和热点赛道，平衡价值成长和主题成长，取得了略超市场平均水平的收益。

从海外看，目前全球宏观经济态势更加扑朔迷离。美联储在连续加息间接导致银行业危机和持久不下的通胀之间进入两难选择，但中长期走向经济衰退的阴影已经越来越近。俄乌战争进入均势，中国奉行走出去的积极外交战略，在全球政经关系中日益发挥担当有为的大国角色，一带一路战略、人民币国际化战略日见成效。从国内看，国内经济在需求自然复苏状态下表现超出预期，适度宽松的货币政策又为资本市场的活跃留下了空间。尽管一季度部分板块涨幅较大，我们对全年 A 股的表现抱有积极乐观态度。

从去年底至今，全球人工智能技术的发展极大超出了投资者的预期。我们经过大量研究，认为，本轮的 AI 技术是以“生成式 AI”技术为代表，逐步迈向通用人工智能的起点。ChatGPT 的出现极大提升了人类的工作效率和信息沟通模式，他在信息获取和内容供给两端都会带来巨变。搜索引擎、APP 等传统信息获取模式将被颠覆，办公软件、建筑设计等学习壁垒较高的软件工具将被重写，图片视频及游戏等生产效率将极大提升，AI 有望成为人机互动的唯一界面，同时人类社会借助 AI 实现降本增效的空间将被极大打开。此次变革也将带来从互联网到整个 TMT 产业链格局的重塑，需要重新思考产业链各环节传统巨头在 AI 技术革命下的前景。我们认为在未来 AI 技术革命浪潮中应关注三个方向：第一，算力方向。主要是 AI 需求相关的光模块、AI 服务器、GPU 芯片等；第二，应用方向。主要是依托自身传统业务形成的 B 端客户数据积累，借助 AI 实现产品价值提升、市场空间拓展的公司；第三，电子产品创新。未来 AI 应用的提升将带来终端设计思路的改变，围绕消费电子链条的新型芯片、器件等创新方向尚未出现，但值得我们重点研究和跟踪。

在其他行业方向，我们依然重点看好医药和高端制造方向，选股思路主要寻找具有第二成长曲线，新产品或新业务能够带来盈利能力提升，且估值处于合理区间的公司。我们认为此类标的在市场中相当稀缺，具有估值提升的潜力，同时对于组合构建具有良好的平衡性，能够在市场的大幅波动中起到较好的稳定器作用。

综上，我们在二季度仍然按照自上而下和自下而上兼顾，主题和价值成长兼顾的思路构建组合，力争为投资人创造更好的收益。

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 0.9736 元，份额累计净值为 0.9736 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9336 元，份额累计净值为 0.9336 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 3.41%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 3.21%，同期业绩基准增长率为 2.83%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金曾于 2023 年 01 月 03 日至 2023 年 03 月 31 日出现连续 20 个工作日资产净值低于五千万元的情形。

§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	45,053,459.95	88.67
	其中：股票	45,053,459.95	88.67
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	3,940,979.88	7.76
8	其他各项资产	1,817,278.31	3.58
9	合计	50,811,718.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	322,236.32	0.65
C	制造业	28,718,558.03	57.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	435,493.81	0.88
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,425,664.50	8.90
G	交通运输、仓储和邮政业	40,601.31	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,870,039.90	15.83
J	金融业	1,788,310.82	3.60
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	382,630.48	0.77
N	水利、环境和公共设施管理业	7,444.78	0.01

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	1,062,480.00	2.14
S	综合	-	-
	合计	45,053,459.95	90.63

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	600557	康缘药业	103,100	3,302,293.00	6.64
2	688628	优利德	59,882	2,490,492.38	5.01
3	603100	川仪股份	65,600	2,473,120.00	4.97
4	003020	立方制药	42,800	1,777,484.00	3.58
5	688981	中芯国际	32,881	1,647,666.91	3.31
6	300033	同花顺	7,800	1,593,540.00	3.21
7	601138	工业富联	82,400	1,418,928.00	2.85
8	300609	汇纳科技	68,000	1,413,720.00	2.84
9	300166	东方国信	76,500	1,152,855.00	2.32
10	001223	欧克科技	15,800	1,136,336.00	2.29

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

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	26,459.69
2	应收证券清算款	1,785,773.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,045.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,817,278.31

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	博时创新驱动混合A	博时创新驱动混合C
本报告期期初基金份额总额	38,310,346.24	6,768,674.82
报告期期间基金总申购份额	494,085.90	7,435,567.79
减：报告期期间基金总赎回份额	716,639.10	675,344.49
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	38,087,793.04	13,528,898.12

§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

单位：份

项目	博时创新驱动混合A	博时创新驱动混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	22,163,787.43	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	22,163,787.43	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	42.94	-

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

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	2023-01-01~2023-03-31	22,163,787.43	-	-	22,163,787.43	42.94%
产品特有风险							
本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；							

为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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 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创新驱动灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时创新驱动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、博时创新驱动灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时创新驱动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
二〇二三年四月二十二日