

博时新能源汽车主题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：浙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。

基金托管人浙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	博时新能源汽车主题混合	
基金主代码	011938	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 6 月 2 日	
报告期末基金份额总额	314,478,976.06 份	
投资目标	本基金主要投资于新能源汽车主题的上市公司股票。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	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内容。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，股票投资策略包括个股投资策略、行业配置策略、交易策略、港股通投资策略和存托凭证投资策略。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、融资业务投资策略。	
业绩比较基准	中证新能源汽车指数收益率×70%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%。	
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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时新能源汽车主题混合 A	博时新能源汽车主题混合 C
下属分级基金的交易代码	011938	011939

报告期末下属分级基金的份额总额	139,600,366.46 份	174,878,609.60 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)	
	博时新能源汽车主题混合 A	博时新能源汽车主题混合 C
1. 本期已实现收益	-6,606,611.58	-8,517,537.82
2. 本期利润	-4,463,067.00	-5,995,876.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0317	-0.0332
4. 期末基金资产净值	94,296,488.03	116,309,832.38
5. 期末基金份额净值	0.6755	0.6651

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. 博时新能源汽车主题混合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	-4.41%	1.26%	-5.52%	1.14%	1.11%	0.12%
过去六个月	-19.88%	1.14%	-16.77%	1.02%	-3.11%	0.12%
过去一年	-24.56%	1.34%	-21.57%	1.05%	-2.99%	0.29%
自基金合同 生效起至今	-32.45%	1.83%	-27.20%	1.51%	-5.25%	0.32%

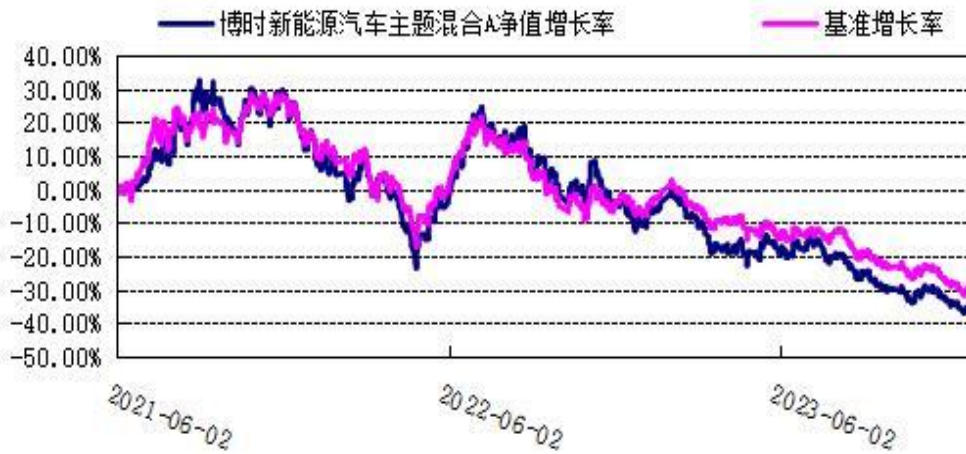
2. 博时新能源汽车主题混合C：

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	-4.56%	1.27%	-5.52%	1.14%	0.96%	0.13%
过去六个月	-20.12%	1.14%	-16.77%	1.02%	-3.35%	0.12%
过去一年	-25.02%	1.34%	-21.57%	1.05%	-3.45%	0.29%
自基金合同	-33.49%	1.83%	-27.20%	1.51%	-6.29%	0.32%

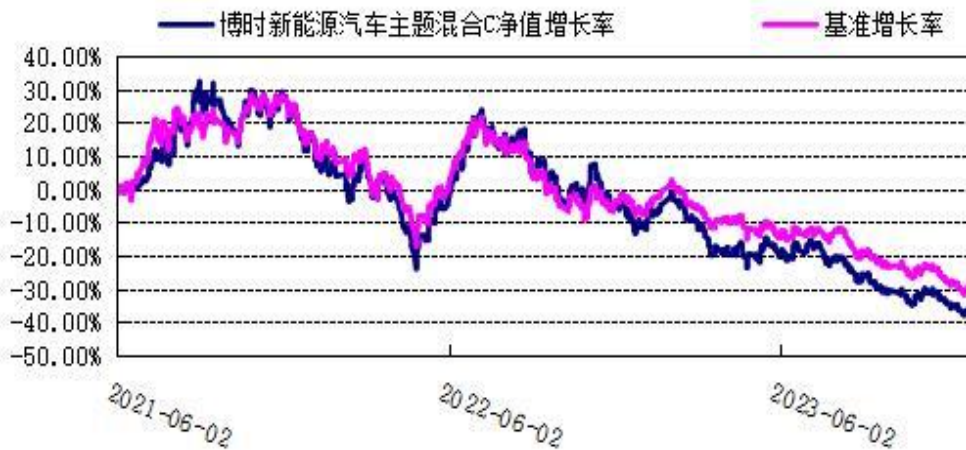
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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. 博时新能源汽车主题混合A:



2. 博时新能源汽车主题混合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		
郭晓林	权益投资四部投资总监助理/基金经理	2021-06-02	-	11.4	郭晓林先生，硕士。2012 年从清华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、资深研究员兼投资经理、博时汇悦回报混合型证券投资基金

					(2020 年 2 月 20 日-2023 年 8 月 22 日)、博时凤凰领航混合型证券投资基金(2022 年 4 月 6 日-2023 年 12 月 11 日)的基金经理。现任权益投资四部投资总监助理兼博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 7 月 20 日—至今)、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—至今)、博时新能源汽车主题混合型证券投资基金(2021 年 6 月 2 日—至今)、博时新能源主题混合型证券投资基金(2021 年 8 月 24 日—至今)、博时移动互联主题混合型证券投资基金(2021 年 9 月 29 日—至今)、博时专精特新主题混合型证券投资基金(2021 年 12 月 6 日—至今)、博时优享回报混合型证券投资基金(2022 年 8 月 2 日—至今)的基金经理。
唐晟博	基金经理	2021-12-09	-	6.4	唐晟博先生，硕士。2017 年从北京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、研究员兼基金经理助理、高级研究员兼基金经理助理。现任博时新能源汽车主题混合型证券投资基金(2021 年 12 月 9 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 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

2023 年以来，整个 A 股市场呈现大盘指数震荡下跌，各个细分行业结构性高度分化的特征，宏观经济承压背景下大多数行业，尤其是大盘成长/价值股和机构重仓股均呈现震荡向下走势，但全年范围内市场内又不乏以“中特估/高股息”和“人工智能及其映射”为代表的热点行业，我们认为 23 年以来表现相对较好的细分行业均体现为“偏防御品种的估值提升”（如中特估、高股息）和“偏进攻品种更侧重远期空间而非短期兑现”（如 Ai、机器人、MR）的特征。回顾 2023 年四季度，虽然美债收益率已经在 10 月底阶段性见顶并此后呈现下跌趋势，但是 A 股市场自身宏观经济复苏乏力等原因延续震荡下跌的趋势。

回顾 2023 的新能源板块，无论是锂电光伏等“传统”新能源板块还是储能等结构性方向都表现欠佳，新能源板块的整体表现都排在了市场末尾，市场一方面基于宏观环境、中美关系、利率等因素对于行业需求的景气度持续性相对悲观，另一方面对由于行业产能快速扩张进而带来的新能源行业可能进入长期供给过剩周期更为担心，过去 2-3 年行业持续的高景气带来了供给侧产能的持续扩张，而产业链标的在股票市场持续的增发、融资也加速了竞争格局的加速恶化。

临近 2024 年，新能源板块（尤其是新能源汽车行业）已经下跌超过两年，展望 2024 年我们认为新能源行业的“底部特征”已经更为明显，首先从需求端新能源的持续增长确定性仍在不断提升，智能汽车的加速发展进一步带动了电动汽车渗透率的快速提升，同时也带来的国内自主电动品牌国内和全球份额的不断提升，光伏产业链价格的快速下跌也带来了光伏发电成本的进一步下降，进一步打开了全球范围内光伏及储能长期的增长空间。而静态来看，全球新能源汽车的新增渗透率刚刚超过 15%，而风光装机在存量能源装机的渗透率也依然不到 20%，从大行业的渗透率角度仍有数倍的提升空间。从供给侧的角度，过去一年我们看到了锂电细分环节很多公司的盈利在加速下滑，很多细分环节除龙头企业仅有微利以外，二三线企业甚至没法赚钱，融资能力的丧失以及经营造血能力的丧失，会使得产业链里面 80% 以上的公司无法通过自身力量去跟上未来行业需求增长的角度，这会带来龙头企业份额和竞争力的进一步提升，当前很多环节的盈利水平可能是未来 3-5 年的底部区间，我们认为 1-2 年以内产业链就大概率会迎来新一轮的上行周期，而股价隐含的悲观预期也是前所未有的，综上所述我们认为进入 2024 年是新能源汽车行业一个非常好的布局窗口期。

回顾 2023 年，本基金延续景气投资的策略，尤其延续了在 2022 年年报中提及的聚焦“低渗透高成长”

投资方向，整体的调仓思路是用结构性更低渗透率的细分龙头去部分替换与行业总量高度相关的龙头，因为极低的渗透率，极大的提高了行业和公司高增速可以维持的更长时间的概率，也能极大的提高我们投资的赔率。但进入 2024 年，由于新能源产业链面临更现实的问题是行业阶段性供给过剩的问题，所以针对目前行业的现状，我们在接下来的投资中会更加注重行业供给格局的变化，更加关注位于成本曲线最左侧的龙头公司，更加关注有可能从盈利底部逐渐回升的细分行业，在结合产业链优质的龙头公司已经有比较大回调幅度，配置性价比凸显，所以我们 2024 年的整体思路是从“扩散”到“聚焦”。

除此之外，本基金依然会长期持有新能源领域我们认为中长期具备极强竞争力的龙头企业，这些竞争优势包括但不限于成本优势、研发优势、品牌渠道优势、管理层的经营效率优势等。底层逻辑在于新能源行业渗透率从 10% 走向 30% 的过程中，各个环节供不应求，龙头公司和二三线标的都能享受到量价其升的产业红利，而渗透率从 30% 走向 60% 甚至更高的过程中，行业总需求增长速度放缓，供给侧不存在绝对供应瓶颈，只有具有超额成本优势的龙头可以享受行业总量带来的盈利增长，我们相信这些长期具有阿尔法的龙头企业同样具有穿越周期的能力，他们的持续成长也会为组合提供持续的收益和回报。

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 0.6755 元，份额累计净值为 0.6755 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.6651 元，份额累计净值为 0.6651 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -4.41%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -4.56%，同期业绩基准增长率为 -5.52%。

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	180,601,655.60	84.57
	其中：股票	180,601,655.60	84.57
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	12,299,192.99	5.76
	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	20,286,966.38	9.50
8	其他各项资产	359,413.27	0.17
9	合计	213,547,228.24	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 4,868,721.33 元，净值占比 2.31%。

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	3,902,848.00	1.85
B	采矿业	-	-
C	制造业	165,161,138.04	78.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,263.22	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,135,101.80	0.54
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	1,083,023.88	0.51
N	水利、环境和公共设施管理业	7,619.17	0.00
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	4,417,940.16	2.10
	合计	175,732,934.27	83.44

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（%）
非日常生活消费品	3,972,487.87	1.89
能源	896,233.46	0.43
合计	4,868,721.33	2.31

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	300750	宁德时代	113,700	18,562,662.00	8.81
2	002709	天赐材料	696,800	17,475,744.00	8.30
3	002756	永兴材料	173,110	9,038,073.10	4.29
4	603063	禾望电气	273,286	6,832,150.00	3.24
5	002738	中矿资源	175,960	6,565,067.60	3.12
6	002466	天齐锂业	114,600	6,393,534.00	3.04
7	002850	科达利	63,100	5,329,426.00	2.53
8	688017	绿的谐波	33,440	5,133,040.00	2.44
9	002176	江特电机	369,700	4,990,950.00	2.37
10	300037	新宙邦	100,600	4,758,380.00	2.26

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，深圳新宙邦科技股份有限公司在报告编制前一年受到中华人民共和国浦东海事局的处罚。深圳市禾望电气股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局深圳市分局的处罚。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	196,420.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	162,993.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	359,413.27

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	博时新能源汽车主题混合A	博时新能源汽车主题混合C
本报告期期初基金份额总额	143,271,458.71	184,931,404.94
报告期期间基金总申购份额	3,763,515.20	10,111,605.43

减：报告期期间基金总赎回份额	7,434,607.45	20,164,400.77
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	139,600,366.46	174,878,609.60

§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能源汽车主题混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时新能源汽车主题混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时新能源汽车主题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、博时新能源汽车主题混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时新能源汽车主题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