

博时智选量化多因子股票型证券投资基金
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	315,870,940.57 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	51,578,960.98 份	264,291,979.59 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	-2,249,659.34	-12,145,519.22
2.本期利润	-2,608,025.90	-12,966,643.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0485	-0.0468
4.期末基金资产净值	43,612,089.47	221,060,365.72
5.期末基金份额净值	0.8455	0.8364

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 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	-5.05%	0.60%	-2.74%	0.93%	-2.31%	-0.33%
过去六个月	-11.43%	0.67%	-9.65%	0.90%	-1.78%	-0.23%
过去一年	-4.50%	0.75%	-5.34%	0.85%	0.84%	-0.10%
自基金合同 生效起至今	-15.45%	1.14%	-18.42%	1.16%	2.97%	-0.02%

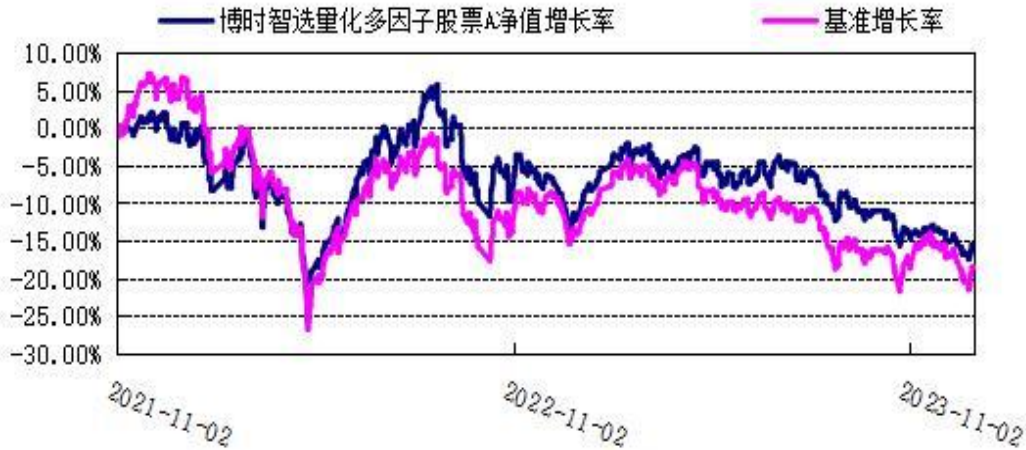
2. 博时智选量化多因子股票C:

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	-5.17%	0.59%	-2.74%	0.93%	-2.43%	-0.34%
过去六个月	-11.65%	0.67%	-9.65%	0.90%	-2.00%	-0.23%
过去一年	-4.97%	0.75%	-5.34%	0.85%	0.37%	-0.10%

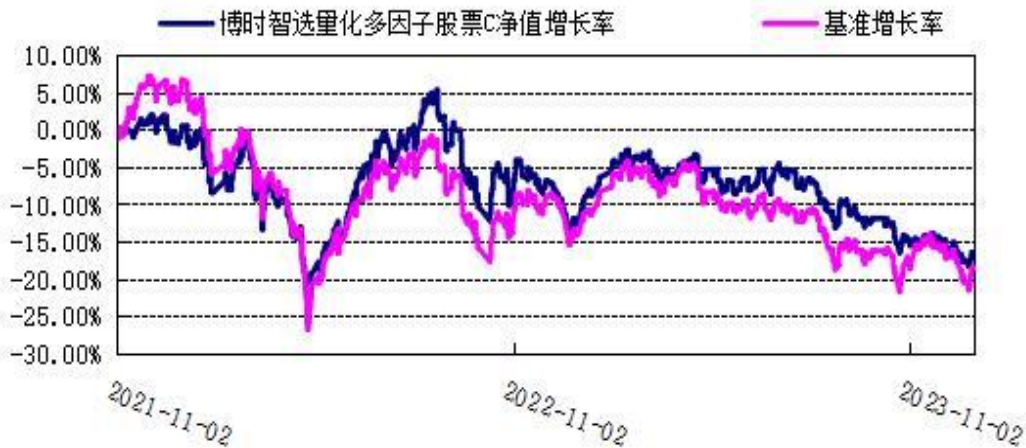
自基金合同生效起至今	-16.36%	1.14%	-18.42%	1.16%	2.06%	-0.02%
------------	---------	-------	---------	-------	-------	--------

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	-	17.3	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

					中证 500 指数增强型证券投资基金(2020 年 12 月 23 日—至今)、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)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

2023 年四季度，宏观政策方面，重点是中央金融工作会议。这一次中央金融工作会议是我国金融发展史上具有里程碑意义的一次重要会议。会议提出的“八个坚持”，是今后一个时期金融行业发展的总纲领。深刻理解会议精神，是我们做好资产配置选择的前提和重点。

四季度的另一个宏观要点是美国 Fed 升息周期的暂停。事实上，从 9 月份会议开始，美联储就暂停了加息行动，但美债收益率的最后高点则推迟到了 10 月 23 日，彼时，美国 10 年期国债收益率升破 5%，随

后开始连续下跌，到年底收于 4% 以下。美债“降息”，全球金融市场得到了喘息。

在政策利好和美债收益率下降的支撑下，A 股市场一度有所反弹，但整个四季度仍以调整为主。其中上证指数下跌 4.36%，深圳成指下跌 5.79%。如果不是最后 3 个交易日的上涨，指数调整的幅度会更大一些。

另一方面，市场结构化分化的程度也在加大。虽然大盘表现不佳，小微盘指数却十分抢眼。8 月份新发布的中证 2000 指数四季度上涨 1.92%，是表现最好的宽基指数之一。在市场以存量博弈为主的背景下，大、中盘指数和小微盘类指数出现了迥异的走势，这种结构性调整反应了投资者不同的风险偏好。

特别要指出的是，小市值因子的表现与往年的逻辑大不相同。历史上，A 股四季度的投机热情会略低一点，小市值股票的风险相对更大。而今年并没有出现这种情况。本基金本着控制风险的角度对模型组合进行了调整，降低了小市值因子的风险暴露。从结果来看，影响了全年超额收益的获取。

展望 2024 年一季度，我们认为，A 股仍将延续结构性行情，博弈的难度会更大。从因子配置的角度上看，小市值因子、反转因子可能仍有一定的持续性，但随着不断涌入的资金，波动幅度会越来越大。避开相对拥挤的因子，将是 2024 年一季度、甚至全年最重要的投资方法。

本基金将在控制风险的情况下，坚持暴露长期有效的因子，特别是成长类因子，争取跑赢业绩基准和战胜基金业同行。

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 0.8455 元，份额累计净值为 0.8455 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.8364 元，份额累计净值为 0.8364 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -5.05%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -5.17%，同期业绩基准增长率为 -2.74%。

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	243,311,981.30	91.45
	其中：股票	243,311,981.30	91.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,669,053.37	2.13

	其中：债券	5,669,053.37	2.13
	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	16,810,036.80	6.32
8	其他各项资产	274,060.92	0.10
9	合计	266,065,132.39	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	8,099,826.00	3.06
C	制造业	152,924,385.72	57.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,433,914.00	2.81
E	建筑业	1,312,966.00	0.50
F	批发和零售业	6,879,997.81	2.60
G	交通运输、仓储和邮政业	2,380,983.00	0.90
H	住宿和餐饮业	1,112,144.00	0.42
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,140,155.21	6.10
J	金融业	33,511,925.80	12.66
K	房地产业	2,502,398.00	0.95
L	租赁和商务服务业	2,943,030.00	1.11
M	科学研究和技术服务业	1,432,117.04	0.54
N	水利、环境和公共设施管理业	2,340,556.72	0.88
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	891,702.00	0.34
R	文化、体育和娱乐业	3,405,880.00	1.29
S	综合	-	-
	合计	243,311,981.30	91.93

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	101,800	18,579,518.00	7.02
2	601689	拓普集团	120,200	8,834,700.00	3.34

3	601288	农业银行	2,419,000	8,805,160.00	3.33
4	605333	沪光股份	322,500	6,417,750.00	2.42
5	601988	中国银行	1,530,700	6,107,493.00	2.31
6	601398	工商银行	1,224,500	5,853,110.00	2.21
7	601799	星宇股份	35,100	4,601,961.00	1.74
8	601939	建设银行	675,700	4,398,807.00	1.66
9	600660	福耀玻璃	84,600	3,163,194.00	1.20
10	688279	峰岬科技	18,245	2,301,059.40	0.87

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	5,669,053.37	2.14
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	5,669,053.37	2.14

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	019694	23 国债 01	28,000	2,854,401.32	1.08
2	019709	23 国债 16	28,000	2,814,652.05	1.06

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-652,951.13
股指期货投资本期公允价值变动(元)					0.00

注：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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大，符合本基金的投资政策和投资目标。

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，中国银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局、上海银保监局、国家金融监督管理总局重庆监管局、国家外汇管理局吉林省分局、国家外汇管理局白城市中心支局、中国人民银行青岛市分行、中国人民银行福州中心支行、中国人民银行南昌中心支行的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、国家外汇管理局黑龙江省分局、北京监管局、温州银保监分局、中国人民银行海南省分行、云南省分行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局、莆田监管分局、国家外汇管理局遵义市分局、中国人民银行安康市分行的处罚。中国工商银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局晋中市分局、国家金融监督管理总局济宁监管分局、国家金融监督管理总局贵州监管局、国家外汇管理局中山市中心支局、中国人民银行舟山市中心支行的处罚。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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	274,060.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	274,060.92

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	62,031,683.07	294,959,017.55
报告期期间基金总申购份额	430,763.23	21,815,616.29
减：报告期期间基金总赎回份额	10,883,485.32	52,482,654.25
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	51,578,960.98	264,291,979.59

§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

二〇二四年一月二十二日