

博时科创板三年定期开放混合型证券投资 基金

2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时科创板三年定开混合
场内简称	证券简称：科创板 BS，扩位证券简称：科创板博时
基金主代码	506005
交易代码	506005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,712,219,675.96 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，充分挖掘科创板所蕴含的投资机会，长期投资于科创板股票，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>在封闭期内，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、资产支持证券投资策略、衍生产品投资策略、融资及转融通证券出借投资策略和流通受限证券投资策略等。本基金将通过系统和深入的基本面研究，密切关注科创板所蕴含的投资机会，长期投资于科创板股票，力争实现基金资产的长期稳健增值。封闭期投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生产品投资策略、融资及转融通证券出借投资策略、流通受限证券投资策略。</p> <p>本基金主要投向坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求，主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科创板上市企业。重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业。本基金的股票投资策略包括科创板股票长期投资策略、战略配售投资策略、港股通标的股票投资策</p>

	略、存托凭证投资策略等。 (二) 开放期投资策略 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	中国战略新兴产业成份指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%+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。本基金以投资科创板股票为主要投资策略, 由此产生的投资风险与价格波动由投资者自行承担。本基金可投资港股通标的股票, 除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外, 本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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1月1日-2024年3月31日)
1. 本期已实现收益	-42,141,249.11
2. 本期利润	-182,036,250.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1063
4. 期末基金资产净值	1,147,741,062.18
5. 期末基金份额净值	0.6703

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。

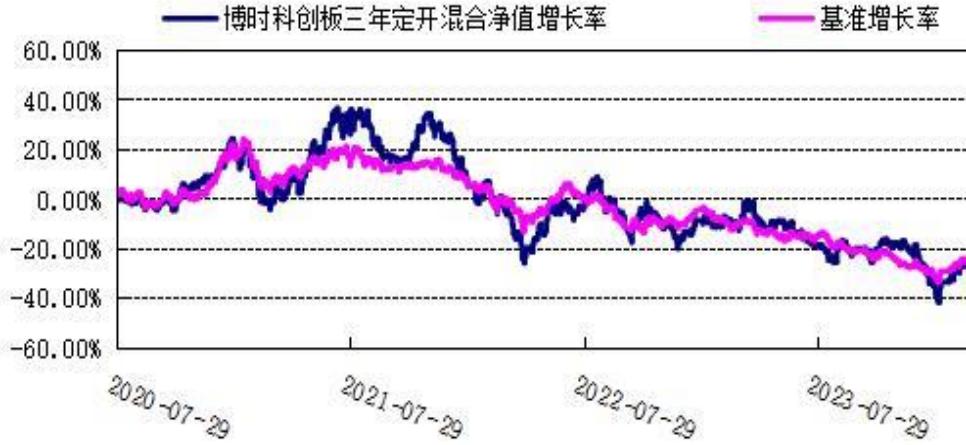
3.2 基金净值表现

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

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	-13.69%	2.42%	-1.48%	1.12%	-12.21%	1.30%
过去六个月	-12.34%	1.93%	-7.08%	0.97%	-5.26%	0.96%

过去一年	-22.26%	1.72%	-18.41%	0.87%	-3.85%	0.85%
过去三年	-29.04%	1.83%	-30.96%	0.97%	1.92%	0.86%
自基金合同生效起至今	-29.63%	1.75%	-26.11%	1.01%	-3.52%	0.74%

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



§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		
肖瑾	权益投资四部投资总监助理/基金经理	2020-07-29	-	11.7	肖瑾先生，硕士。2012 年从复旦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、博时灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 8 月 1 日-2018 年 3 月 9 日)、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 5 日-2019 年 6 月 21 日)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018 年 6 月 21 日-2021 年 4 月 13 日)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2020 年 2 月 20 日-2021 年 4

				月 13 日)的基金经理、权益投资主题组投资总监助理、博时消费创新混合型证券投资基金(2020 年 10 月 23 日-2021 年 11 月 8 日)、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-2021 年 12 月 14 日)的基金经理。现任权益投资四部投资总监助理兼博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 8 月 14 日—至今)、博时科创主题灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) (2019 年 6 月 27 日—至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020 年 4 月 15 日—至今)、博时科创板三年定期开放混合型证券投资基金(2020 年 7 月 29 日—至今)、博时创新精选混合型证券投资基金(2021 年 3 月 9 日—至今)、博时数字经济混合型证券投资基金(2021 年 6 月 18 日—至今)、博时半导体主题混合型证券投资基金(2021 年 7 月 20 日—至今)、博时成长回报混合型证券投资基金(2021 年 12 月 3 日—至今)、博时时代消费混合型证券投资基金(2021 年 12 月 21 日—至今)、博时回报严选混合型证券投资基金(2022 年 2 月 8 日—至今)、博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金(2023 年 4 月 4 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 59 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 年一季度，A 股市场整体呈现 V 型走势。红利风格继续在一季度延续较好表现，以贵金属、铜铝等工业金属、石油煤炭为代表的资源行业在一季度领涨，而以电子、计算机、生物医药和房地产等行业在一季度跌幅居前。上证指数、创业板指、科创 50 等主要宽基指数在一季度走势显著分化，其中仅有上证指数上涨 2.23%，成长风格宽基指数均录得下跌。我们认为造成一季度 A 股市场大幅波动的主要原因有三点，首先是雪球、DMA 以及量化私募等结构化产品出现流动性危机，对市场构成冲击；其次，国内经济处于弱复苏区间，尽管 3 月 PMI 数据重新回到 50 以上的扩张区间，但 1-2 月均低于 50，对彼时市场信心构成负面影响；最后，全球宏观经济仍处于长期通胀预期之中，一季度原油、铜铝以及黄金价格重新转为上升趋势，市场普遍预期美联储将在年内进行三次降息，然而过早的降息将提升长期通胀的风险，因此成长风格持续承压，市场风格仍然偏向于资源和红利。

国内宏观经济方面，今年一季度整体经济呈现企稳回升态势。尽管有春节后季节性因素的影响，3 月 PMI 回升到 50.8%，环比上升 1.7 个百分点，时隔 5 个月后重回扩张区间，这表明国内制造业景气度显著恢复，与海关总署发布的 1-2 月出口数据超预期增长也相互印证。房地产市场方面，一季度国内主要城市继续放开限购政策，房地产市场成交情况得到改善，北上广深 3 月二手房网签数据环比显著提升，但平均成交价格仍处于下降趋势，这显示房地产市场下行预期仍未完全扭转，2024 年 1-2 月全国房地产开发投资额同比下降 9.0%，新建商品房销售额同比下降 29.3%，国内部分房地产开发商的债务问题仍较为严峻。2023 年 12 月中央经济工作会议指出：加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三

大工程”，完善相关基础性制度，加快构建房地产发展新模式。今年一季度地方政府、城投公司也在专项资金支持下开启二手房收储，并用于保障性租赁住房，这表明国内房地产市场底部已经出现，在制造业景气改善拉动下，国内宏观经济的复苏态势将日趋明朗。

流动性方面，一季度国内无风险利率继续下行，十年期国债期货价格继续上行，三十年期为代表的超长期国债表现更为强劲。央行在 2023 年两次降准后，2024 年 2 月继续下调存款准备金率 0.5 个百分点，降准的时间和幅度均超过预期；同时 5 年期以上贷款市场报价利率（LPR）下行 0.25 个百分点，为 LPR 改革以来最大降幅，有效带动贷款利率的持续下降。从信贷和社融数据看，虽然 2 月社融、信贷增速双双回落，主要受到季节性因素和居民融资需求表现不佳的影响，但市场普遍预期 3 月新增信贷和社融将同步环比增长。海外方面，美联储从 2023 年 9 月开始暂停加息，并指引 2024 年最多降息三次。但一季度美国强劲的非农就业数据，显示美国个人消费和服务业通胀仍具有较强韧性，尽管本轮美联储加息进程进入尾声，然而过早的降息将提升长期通胀的风险，资本市场先前较为乐观的降息预期也在逐步修正，体现为美元指数和大宗商品的同步上行。整体看，在强势的美元指数和相对弱势的国内宏观经济背景下，一季度外资整体流入有限，A 股剩余流动性改善程度有限。

在分析宏观经济、流动性和基本面三大要素后，我们认为 2024 年二季度 A 股市场投资机会仍将是结构性的，市场风格将仍偏向于红利和价值。一季度市场在快速调整中已经充分定价宏观经济和市场交易结构的负面因素，雪球等结构化产品的负面冲击基本出清，因此当前市场整体下行风险有限。其次，随着二季度国内制造业景气的回升、房地产市场负面预期的改善，市场对宏观经济低迷的信心将得到修复，前期跌幅较大的顺周期行业也有估值修复的要求。最后，虽然俄乌和中东地缘政治风险仍处于高位，但考虑到今年是美国大选年，我们预计二季度全球地缘政治风险仍将继续收敛，中美双边关系在旧金山会议后趋于稳定，全球局部性的军事冲突对外需影响不大，随着西方国家补库周期开启，海外需求将在二季度继续提升，这将有利于国内制造业景气度的持续恢复。结构性角度，我们二季度相对看好下游补库存驱动的部分制造业，包括新能源汽车、光伏储能、智能手机和半导体元器件产业链；此外，我们认可海外通胀的长期性和复杂性，因此铜铝等工业金属和贵金属行业仍有相对收益，但短期赔率和投资性价比有所降低；最后，我们长期看好创新驱动的人工智能和中国科技自主创新；人工智能技术仍处于快速发展期，算力和应用是其中最具投资价值的环节；2024 年也将是中国科技自主创新的成果展现之年，投资者对中国科技产业的信心将得到增强。综上，我们认为二季度市场整体下行空间有限，投资机会将更加结构化和多元化，受益于补库周期和科技自主创新的新能源、电子元器件、半导体、人工智能以及有色金属等行业均有一定的投资机会。

组合管理方面，2024 年一季度的重点配置方向是合成生物学、消费电子、半导体、计算机和生物医药行业，组合继续增加了人工智能行业配置比例。市场角度，2024 年一季度科创 50 指数下跌 10.48%，整体

估值持续收缩，静态市盈率中位数下降至 34 倍，主要原因在于市场成长板块整体下行，且科创 50 指数权重较大的生物医药、计算机和电子等行业跌幅较大，对指数整体构成拖累。展望 2024 年二季度，我们预计科创板指数层面下跌风险有限，但相对市场整体仍然弱势，处于估值修复区间，主要原因是 A 股市场整体流动性改善有限。基本面角度，我们继续看好人工智能 AI 和混合现实 MR 新技术对消费电子终端需求的拉动，国产智能手机新机发布将拉动电子元器件和芯片行业库存回补；此外，海外需求回升将驱动 2023 年超跌的新能源汽车、光伏储能等行业估值领先于基本面触底，并进入到反弹周期。我们预计科创板将在 2024 年二季度进入估值修复区间，本组合将继续围绕消费电子、半导体、计算机、新能源、生物医药五大科创行业进行配置，一季度本组合减持了基本面相对弱势的创新药和医疗器械行业，增配了新技术驱动的消费电子和人工智能行业，并重新配置有业绩确定性的国产半导体设备核心龙头。展望 2024 年二季度，我们将紧密跟踪 AI 和 MR 新技术、新产品的发布情况，关注国产智能手机的终端销售和库存回补情况，继续跟踪合成生物学、创新药、医疗服务和器械耗材等领域的政策和需求变动情况，前瞻应对相关政策变化，及时调整相关行业仓位，努力把握科创板潜在的投资机遇。

我们预计 2024 年二季度市场的主要风险因素是输入性通胀。首先，随着国内制造业景气的回升、房地产市场的企稳，宏观经济复苏的持续性将逐步得到验证，国内消费者信心也将同步修复，推动内需稳步向上，构建经济复苏的良好内部循环。其次，我们注意到海外通胀的上行风险近期显著增加，美国非农就业数据持续超预期，服务业通胀维持高位，原油和工业金属价格在强势的美元指数下仍继续走高，这个背景下如果美联储过早进入降息周期将加大长期通胀的风险，并演绎为国内的输入性通胀，国际定价的资源品价格将继续上涨，并挤压中下游制造业利润空间。最后，从长期视角分析，当前全球化秩序的重构已经进入新的阶段，基于比较优势的国际供应链分工体系逐步被政治因素主导的“友岸外包”所取代，尽管短期将拉动对全球原材料和资本品的需求，但长期看全球化经济框架的高效率产业分工时代已经结束，这将导致海外高通胀问题的长期性，并增加了企业经营的不确定性。综上，我们认为 2024 年仍然是风险因素相对集中的年份，并需要时刻保持跟踪和有效应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.6703 元，份额累计净值为 0.7270 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-13.69%，同期业绩基准增长率-1.48%。

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	1,110,574,844.49	96.58
	其中：股票	1,110,574,844.49	96.58
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	37,280,800.77	3.24
8	其他各项资产	2,039,865.74	0.18
9	合计	1,149,895,511.00	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	-	-
C	制造业	903,231,346.71	78.70
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,556.45	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	158,598,452.46	13.82
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,097.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	48,714,527.89	4.24
N	水利、环境和公共设施管理业	15,863.38	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	-	-
	合计	1,110,574,844.49	96.76

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	688639	华恒生物	913,377	102,279,956.46	8.91
2	688036	传音控股	445,392	74,946,111.84	6.53
3	688366	昊海生科	652,156	64,237,366.00	5.60
4	688596	正帆科技	1,593,050	60,663,344.00	5.29
5	688981	中芯国际	1,351,243	58,995,269.38	5.14
6	688120	华海清科	298,333	51,909,942.00	4.52
7	688111	金山办公	170,192	49,525,872.00	4.32
8	688279	峰昭科技	384,597	43,732,524.87	3.81
9	688608	恒玄科技	382,440	40,378,015.20	3.52
10	688315	诺禾致源	2,585,662	36,561,260.68	3.19

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	83,575.19
2	应收证券清算款	1,956,290.55
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	2,039,865.74

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

本报告期期初基金份额总额	1,712,219,675.96
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	1,712,219,675.96

§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 3 月 31 日，博时基金公司共管理 372 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 15475 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 5694 亿元人民币，累计分红逾 1971 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科创板三年定期开放混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时科创板三年定期开放混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时科创板三年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、博时科创板三年定期开放混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时科创板三年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
二〇二四年四月二十二日