

博时睿祥 15 个月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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 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	-246,510.20	-1,505.14
2.本期利润	-582,633.54	-3,155.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0077	-0.0084
4.期末基金资产净值	50,084,483.39	244,786.53
5.期末基金份额净值	0.6660	0.6551

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	-1.14%	1.59%	2.83%	0.72%	-3.97%	0.87%
过去六个月	-6.34%	1.25%	-1.82%	0.64%	-4.52%	0.61%
过去一年	-16.25%	1.01%	-7.29%	0.62%	-8.96%	0.39%

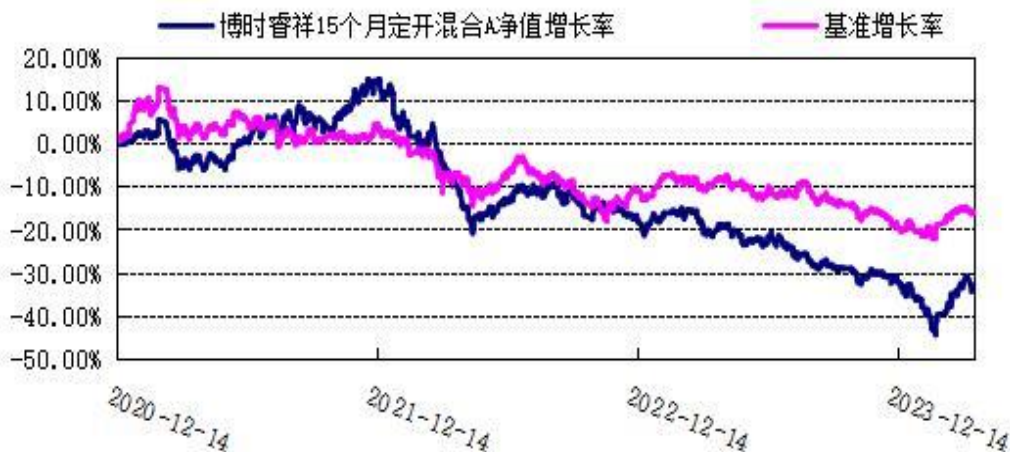
过去三年	-30.60%	1.02%	-17.99%	0.74%	-12.61%	0.28%
自基金合同生效起至今	-33.40%	1.01%	-15.60%	0.77%	-17.80%	0.24%

2. 博时睿祥15个月定开混合C:

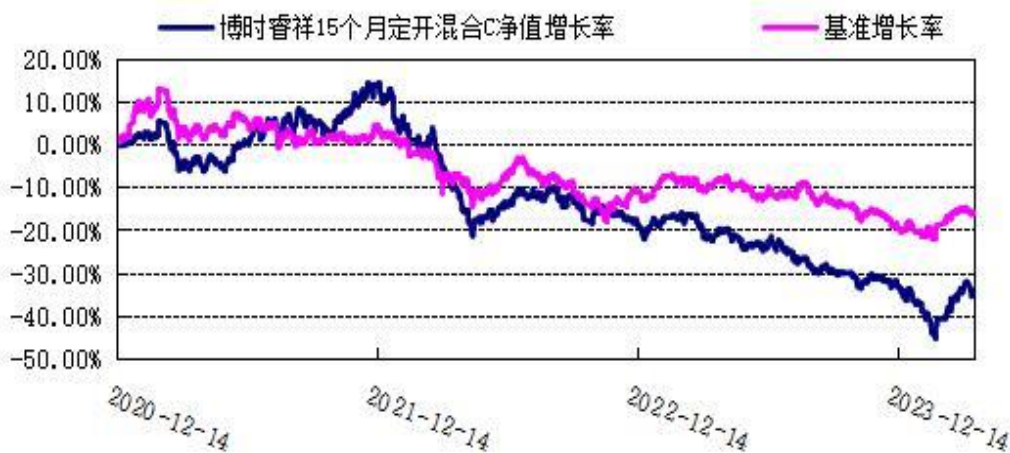
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.27%	1.58%	2.83%	0.72%	-4.10%	0.86%
过去六个月	-6.57%	1.25%	-1.82%	0.64%	-4.75%	0.61%
过去一年	-16.66%	1.01%	-7.29%	0.62%	-9.37%	0.39%
过去三年	-31.63%	1.02%	-17.99%	0.74%	-13.64%	0.28%
自基金合同生效起至今	-34.49%	1.01%	-15.60%	0.77%	-18.89%	0.24%

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	-	15.7	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	-	14.0	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。

4.2 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 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，市场在近期底部区域呈现宽幅波动，申万一级行业指数中位数下跌 3.5%，其中上游资源品、红利等板块的季度收益为正，AI 硬件相关的高增长个股亦涨幅居前，另外医药、科技、地产链等行业调整幅度较大。

中国经济内生动能仍待进一步修复，通胀低于预期，春节后建筑业复工进度晚于往年，地产销售低位徘徊，随着美国经济软着陆概率上升，出口需求有所好转。目前属于经济增长预期相对底部，企业盈利恢复不明朗、地产行业仍有拖累、经济改革等待三中全会定调。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。

风险偏好下降后的流动性冲击和传导，是一季度宽幅波动的直接原因。场外衍生品、过度集中的小市值策略和杠杆资金共同作用下，市场一度流动性局部枯竭，所幸场外资金通过宽基指数 ETF 扩大流动性注入，成功阻断了短期的负向循环。

组合处于第三个运作期的封闭状态，一季度初股票仓位处于区间中枢水平，在春节前流动性冲击出现改善苗头时，迅速大幅提升仓位至区间高位，较好的抓住了超跌反弹的净值修复机会，之后仓位逐步调整至区间中枢偏高水平，结构上优化科技板块持仓，增持供给有序的行业龙头公司，减持流动性存在压力的小市值个股。

管理人持续关注再融资市场的发展。2020 年的再融资新规实施后，上市公司再融资需求进入较为真实的持续释放期。现阶段以实体经济扩大再生产为主的再融资需求，和行业需求周期和企业经营周期之间关系密切。

行业需求周期方面，景气底部上升期首先更可能看到产业链瓶颈环节、扩产周期较长环节和一线企业的扩产，景气上升中期随着产能利用率的普遍提升，产业链更多环节和二三线企业开始扩产，甚至出现行业外企业跨界进入，景气顶部区域则可能出现前期扩产陆续投产和新一轮扩产并存，供需结构进入脆弱的平衡期，供给放量或需求走弱都将带动景气进入下行期。

企业经营周期方面，除去龙头企业通过底部逆势扩张和顶部防御性融资进一步增强长期竞争优势之外，一度出现的极低 IPO 价格也激发了新上市公司的大量再融资需求。

回顾过去 4 年的再融资市场起伏，管理人认为广义产业链投资框架下，核心是围绕枢纽企业的行业资本开支周期判断，重点是资本开支需求较大、产业链较长的新兴行业。通过（资本开支周期+再融资周期）同（行业需求周期+企业经营周期）的匹配分析，管理人重点关注景气周期底部龙头企业逆势扩张、景气上

升前期产业链瓶颈环节/扩产周期较长环节，警惕景气上升中后期行业普遍性融资和二三线企业扩产，导致供需结构脆弱平衡易被打破。2022 年以来，管理人成功规避了新兴行业因供给快速过剩导致的估值崩塌和大幅回撤。

具备协同效应的并购重组可能成为再融资市场新的发展重点，管理人将保持敏感度，评估有效供给的质量，作为组合优化思路的来源之一。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.6660 元，份额累计净值为 0.6660 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.6551 元，份额累计净值为 0.6551 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -1.14%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -1.27%，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 2024 年 01 月 03 日至 2024 年 03 月 07 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	40,969,281.44	80.96
	其中：股票	40,969,281.44	80.96
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	7,800,000.00	15.41
	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	1,783,404.28	3.52
8	其他各项资产	51,064.96	0.10
9	合计	50,603,750.68	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	2,079,566.00	4.13
B	采矿业	1,321,196.00	2.63
C	制造业	28,710,820.44	57.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,306,818.00	2.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	736,022.00	1.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,306,874.00	6.57
J	金融业	3,507,985.00	6.97
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	-	-
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	40,969,281.44	81.40

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	000100	TCL 科技	759,700	3,547,799.00	7.05
2	002463	沪电股份	75,300	2,272,554.00	4.52
3	300750	宁德时代	11,800	2,243,888.00	4.46
4	002475	立讯精密	59,600	1,752,836.00	3.48
5	300502	新易盛	25,500	1,708,500.00	3.39
6	600031	三一重工	108,400	1,580,472.00	3.14
7	002901	大博医疗	53,500	1,571,830.00	3.12
8	600519	贵州茅台	900	1,532,610.00	3.05
9	300033	同花顺	10,900	1,427,464.00	2.84
10	002241	歌尔股份	84,700	1,353,506.00	2.69

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	49,083.03
2	应收证券清算款	1,981.93
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	51,064.96

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	2024-01-01~2024-03-31	40,005,166.67	-	-	40,005,166.67	52.93%
	2	2024-01-01~2024-03-31	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 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

二〇二四年四月二十二日