

**博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券  
投资基金  
2023 年第 3 季度报告  
2023 年 9 月 30 日**

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

## §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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时沪港深价值优选
基金主代码	004091
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	86,988,923.07 份
投资目标	本基金采用价值投资策略对沪港深市场进行投资，把握港股通开放政策带来的投资机会，在控制组合净值波动率的前提下，获取基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略分两个层次：首先是大类资产配置，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；其次是个股选择策略和债券投资策略。其中资产配置策略主要是基于对宏观经济周期运行规律的研究予以决策。本基金将通过跟踪宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，来判断经济周期目前的位置以及未来发展方向。在经济周期各阶段，综合对各类宏观经济指标和市场指标的分析，本基金对大类资产进行配置的策略为：在经济复苏期和繁荣期超配股票资产；在经济衰退期和政策刺激阶段，超配债券等固定收益类资产，力争通过资产配置获得部分超额收益；主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略、资产支持证券的投资策略。金融衍生品投资策略包括权证投资策略、股指期货投资策略。
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×40%+沪深 300 指数收益率×20%+恒生国企指数收益率×40%。

风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险/收益品种。本基金除了投资于 A 股市场优质企业外，还可在法律法规规定的范围内投资香港联合交易所上市的股票。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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时沪港深价值优选 A	博时沪港深价值优选 C
下属分级基金的交易代码	004091	004092
报告期末下属分级基金的份额总额	79,044,446.45 份	7,944,476.62 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	博时沪港深价值优选 A	博时沪港深价值优选 C
1.本期已实现收益	-2,572,605.88	-280,920.08
2.本期利润	-6,875,137.53	-716,294.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0858	-0.0844
4.期末基金资产净值	82,626,157.11	8,040,739.55
5.期末基金份额净值	1.0453	1.0121

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. 博时沪港深价值优选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	-7.70%	0.87%	-2.27%	0.78%	-5.43%	0.09%
过去六个月	-6.29%	0.94%	-3.67%	0.73%	-2.62%	0.21%
过去一年	-5.35%	1.00%	3.86%	0.90%	-9.21%	0.10%

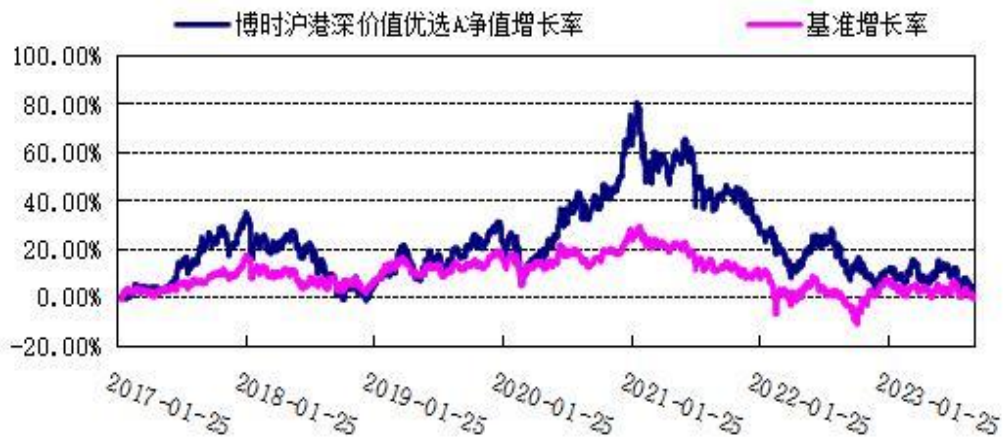
过去三年	-22.71%	1.26%	-11.11%	0.88%	-11.60%	0.38%
过去五年	-4.26%	1.25%	-7.28%	0.83%	3.02%	0.42%
自基金合同生效起至今	4.53%	1.22%	0.68%	0.78%	3.85%	0.44%

**2. 博时沪港深价值优选C:**

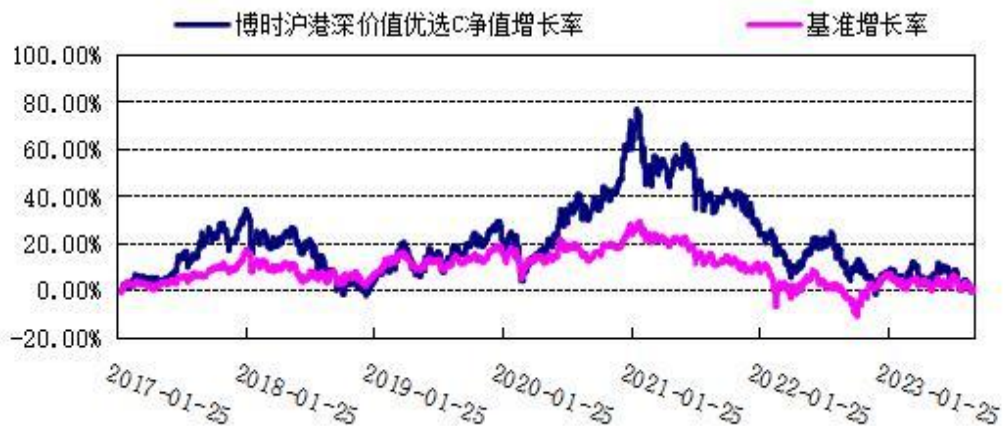
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-7.82%	0.86%	-2.27%	0.78%	-5.55%	0.08%
过去六个月	-6.53%	0.94%	-3.67%	0.73%	-2.86%	0.21%
过去一年	-5.82%	1.00%	3.86%	0.90%	-9.68%	0.10%
过去三年	-23.87%	1.26%	-11.11%	0.88%	-12.76%	0.38%
过去五年	-6.63%	1.25%	-7.28%	0.83%	0.65%	0.42%
自基金合同生效起至今	1.21%	1.22%	0.68%	0.78%	0.53%	0.44%

**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. 博时沪港深价值优选A:**



**2. 博时沪港深价值优选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		
赵易	基金经理	2021-10-20	-	7.2	赵易先生，硕士。2016 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、高级研究员兼基金经理助理。现任博时科技创新混合型证券投资基金(2020 年 11 月 3 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)、博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 10 月 20 日—至今)、博时时代领航混合型证券投资基金(2022 年 1 月 25 日—至今)的基金经理。
肖瑞瑾	权益投资四部投资总监助理/基金经理	2023-04-04	-	11.2	肖瑞瑾先生，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，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 61 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 年三季度 A 股市场先涨后跌，最终收于年内低点，反映了宏观经济受制于内外部因素整体处于疲弱状态。23 年上半年表现一枝独秀的人工智能板块由于前期涨幅过大，股价表现大幅领先于基本面，因而在 3 季度出现较为明显的回撤，部分机构重仓的个股出现了 30-40% 左右的回撤，重仓科技赛道的基金净值也出现了 20% 以上的回撤。本基金在三季度相对有效的应对了科技板块的拥挤交易带来的踩踏风险，提

前进行了仓位控制和行业配置的再平衡。但本基金同样未能避免在经济疲软和美债利率高企的外部环境的综合影响之下成长股的普遍杀跌。

展望年底，中美经济走向有可能再次临近岔路口。7 月底以来国内先后在房地产政策等方面进行积极的政策调整，反映了中央政府对于稳经济的决心。而反观美国经济，其正处于美债利率高企和新增就业逐渐疲软的阴霾之下，两党在债务赤字问题上相争不下进一步加剧了四季度美国金融环境的不确定性。美国经济放缓的事实大概率在四季度逐渐明朗，届时随着美债利率回落，新兴市场的资产将迎来重估的机遇窗口期。因而我们认为四季度处于黎明前夜的混沌期，不确定性尚未完全消解，但 A 股资产的配置性价比正在逐渐显现。我们将以审慎态度的逐渐加仓反映以硬科技和互联网为代表的成长类核心资产，为明年的国内经济复苏做布局。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0453 元，份额累计净值为 1.0453 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0121 元，份额累计净值为 1.0121 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -7.70%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -7.82%，同期业绩基准增长率为 -2.27%。

#### 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	62,651,384.71	68.48
	其中：股票	62,651,384.71	68.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	94,825.86	0.10
	其中：债券	94,825.86	0.10
	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	19,329,667.96	21.13
	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	8,390,718.37	9.17
8	其他各项资产	1,024,339.45	1.12

9	合计	91,490,936.35	100.00
---	----	---------------	--------

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 11,334,608.44 元，净值占比 12.50%。

## 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	42,733,735.12	47.13
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,070,214.15	7.80
J	金融业	507,510.00	0.56
K	房地产业	228,152.00	0.25
L	租赁和商务服务业	548,405.00	0.60
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	228,760.00	0.25
S	综合	-	-
	合计	51,316,776.27	56.60

### 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（%）
电信业务	8,674,608.74	9.57
非日常生活消费品	1,772,460.62	1.95
金融	5,270.87	0.01
信息技术	882,268.21	0.97
合计	11,334,608.44	12.50

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	002475	立讯精密	131,499	3,921,300.18	4.32
2	300782	卓胜微	30,500	3,559,350.00	3.93
3	300750	宁德时代	16,620	3,374,358.60	3.72



4	0941	中国移动	35,500	2,140,234.33	2.36
4	600941	中国移动	9,200	890,744.00	0.98
5	1024	快手-W	51,900	2,993,231.06	3.30
6	0700	腾讯控股	8,800	2,472,609.09	2.73
7	002415	海康威视	59,050	1,995,890.00	2.20
8	300408	三环集团	62,800	1,946,800.00	2.15
9	002236	大华股份	83,700	1,863,999.00	2.06
10	688332	中科蓝讯	26,121	1,863,210.93	2.06

#### 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	-	-
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）	94,825.86	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	94,825.86	0.10

#### 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	113669	景 23 转债	490	62,003.79	0.07
2	123161	强联转债	242	28,539.89	0.03
3	113673	岱美转债	30	4,282.18	0.00

#### 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，深圳市中科蓝讯科技股份有限公司

在报告编制前一年受到深圳市市场监督管理局南山监管局的处罚。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	69,885.81
2	应收证券清算款	951,577.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,875.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,024,339.45

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123161	强联转债	28,539.89	0.03

### 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	博时沪港深价值优选A	博时沪港深价值优选C
本报告期期初基金份额总额	85,953,247.41	7,630,094.75
报告期期间基金总申购份额	989,912.95	2,764,489.34
减：报告期期间基金总赎回份额	7,898,713.91	2,450,107.47
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	79,044,446.45	7,944,476.62

## §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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 356 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 14570 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 5106 亿元人民币，累计

分红逾 1884 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沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时沪港深价值优选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、博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时沪港深价值优选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

二〇二三年十月二十五日