

博时科创板三年定期开放混合型证券投资 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 (2023年7月1日-2023年9月30日)
1. 本期已实现收益	-55,067,778.92
2. 本期利润	-146,175,862.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0722
4. 期末基金资产净值	1,309,258,250.50
5. 期末基金份额净值	0.7647

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。

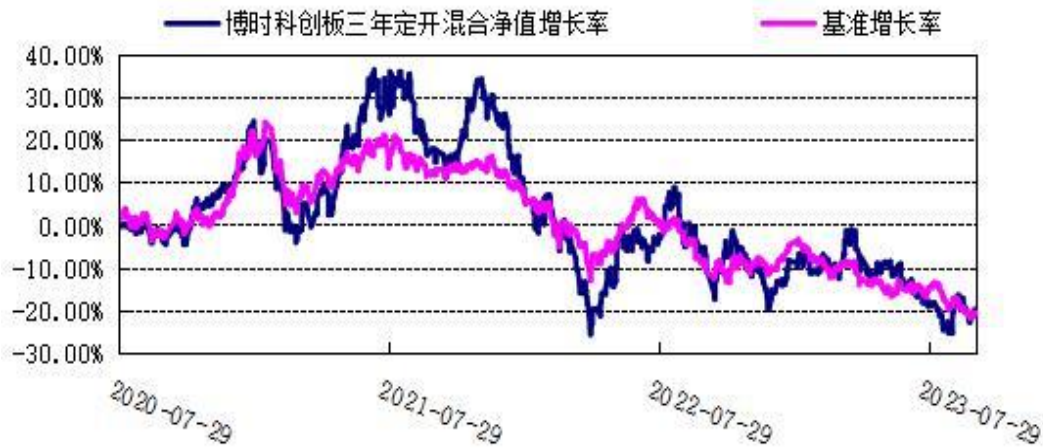
3.2 基金净值表现

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	-7.35%	1.41%	-7.18%	0.75%	-0.17%	0.66%
过去六个月	-11.31%	1.50%	-12.20%	0.77%	0.89%	0.73%

过去一年	-10.43%	1.55%	-10.79%	0.83%	0.36%	0.72%
过去三年	-17.36%	1.77%	-19.16%	1.02%	1.80%	0.75%
自基金合同生效起至今	-19.72%	1.73%	-20.47%	1.02%	0.75%	0.71%

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	-	11.2	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 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 股市场整体呈现下跌走势。仅有石油石化、银行、非银、煤炭、钢铁、房地产等少数周期行业在三季度上涨，以电子、通信、计算机、传媒和新能源为代表的成长行业则在三季度下跌，包括上证指数、创业板指、科创 50 等主要宽基指数在三季度也呈现下跌。我们认为，三大因素导致三季度 A 股市场整体表现不佳。首先，以原油、煤炭和铜等大宗商品价格在三季度加速上涨，推升了全球通胀预期的持续性，其中纽约商品交易所挂牌的 WTI 原油期货价格三季度上涨超过 30%。其次，持续性的通胀预期下，美联储在 7 月下旬进行了本轮第 11 次加息，将联邦基金利率的目标区间上调 25 个基点，升至近 22 年以来的高位。最后，国内宏观经济在三季度探底回升，其中 7 月份 CPI 同比转负，PPI 持续下降以及外贸进出口数字的弱势使得市场对国内经济预期信心不足。因此，三季度 A 股市场整体表现弱势，北向资金阶段性流出背景下市场流动性不足，日均成交量持续下降。

国内宏观经济方面，今年三季度的关键词是“探底回升”。一系列稳增长措施接连出台，从 8 月份开始国内宏观经济开始逐步恢复。首先，在国内房地产市场的供求关系已发生重大变化的背景下，三季度国内已有近 20 个城市对限购政策实施了松绑或退出，同时存量房贷利率下调，地产企业再融资监管政策也得到放松，房地产市场下行预期逐步被扭转。其次，7 月下旬中共中央政治局召开召开会议，分析研究当前经济形势，会议指出要有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案，具体措施包括重启发行特殊再融资债券、对城投平台经营性债务实行展期降息式重组。具体结果看，8 月份高频经济数据已经开始显著回升：8 月份 CPI 同比由上月下降 0.3% 转为上涨 0.1%、环比上涨 0.3%；PPI 同比下降 3.0% 但降幅收窄，环比上涨

0.2%，今年以来首次转正；8 月份全国规模以上工业企业利润实现由降转增，同比增长 17.2%，释放出经济企稳回升的积极信号。

流动性层面，今年三季度市场无风险利率整体平稳，十年期国债期货价格小幅上涨。央行在 3 月中旬全面降准、6 月下调政策利率 10 个基点后，9 月中旬年内第二次降准 0.25 个百分点，同时积极推进银行存量房贷利率下调。这些措施将有效降低企业和居民实际贷款利率，推升信贷需求，提振消费和投资信心；同时也是对房地产行业和地方债务风险处置方案的有力支持。另一方面，美联储在 7 月完成本轮第 11 次加息后，9 月下旬宣布暂停加息。尽管 8 月公布的核心 CPI 同比上涨 4.3%，仍远高于美联储设定的 2% 长期目标，但我们维持之前二季报的判断，预计随着美国国内劳动力供给恢复和通胀数据的回落，美联储本轮加息进程已经进入尾声。此外，我们预计四季度全球地缘政治格局的阶段性改善也将有助于美国国内通胀水平的下降。因此，流动性层面我们预计四季度国内将维持当前的宽松格局，海外市场美元流动性也将获得阶段性改善，这将有利于全球新兴市场表现。

综上，在分析宏观经济、流动性和基本面三大要素后，我们对 2023 年四季度 A 股市场看法积极乐观。虽然三季度我们低估了经济阶段性走弱对市场预期的负面影响，但随着 8 月开始宏观经济数据逐步企稳回升，我们认为当前市场低迷的信心将逐步修复，并带动市场整体估值水平的回升。首先，我们预计地缘政治风险敞口将在四季度趋于收敛，资本市场对外需下降和供应链“脱钩”的担心将得到阶段性缓解。其次，当前原油能源等大宗商品价格处于历史高位，十年期美债收益率触及近 16 年高位，资本市场对长期通胀的定价已经较为充分，四季度将面临一定修正。最后，随着国内房地产预期见底回升、地方债务风险化解推进，国内宏观经济也将在四季度回暖，为上市公司的业绩基本面提供支撑；并且随着三季度国产智能手机新机型的发布，个人消费电子市场开始回暖，将带动产业链进入新的补库存周期，资本市场对科技自主创新信心显著得到增强。因此，我们预计四季度受益于需求回升和库存回补的科技、新能源、医药、消费以及汽车、机械设备等资本品行业的投资机会较为确定。

组合管理方面，三季度组合的重点配置方向是消费电子、合成生物学、半导体、医疗健康和计算机行业，并适度布局了人工智能相关公司。市场角度，2023 年三季度科创 50 指数下跌超过 11%，科创板整体估值也持续收缩，主要原因在于三季度市场整体下行，且科创 50 指数中半导体、新能源、生物医药等成长行业下跌幅度较大，对指数整体构成拖累。展望四季度，结合之前的分析，我们预计科创板将有望跟随市场整体进入反弹区间。基本面角度，预计消费电子、半导体、新能源等行业基本面将在四季度见底回升，同时生物医药等行业在本轮反腐后实现生态净化、加速产业创新，因此我们预计科创板将在四季度进入估值修复区间。综上，本组合将继续围绕消费电子、半导体、医疗健康、计算机、新能源五大科创行业进行资产配置，三季度本组合减持了短期需求走弱的军工和模拟集成电路行业，增配了需求韧性较好的消费电子行业和人工智能技术驱动的计算机行业。展望四季度，我们将紧密跟踪消费电子、半导体行业的需求恢复

和库存回补情况，关注人工智能技术创新的重要进展，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，前瞻性调整相关行业配置仓位，努力把握科创板潜在的投资机遇。

风险层面，我们预计四季度市场主要风险因素集中在内、外两个方面。首先，内部风险主要为国内宏观经济的复苏力度，国内房地产市场能否持续复苏和地方债务能否有效化解是重要的跟踪变量。其次，外部风险在于海外通胀水平和西方国家货币利率是否继续上行，如果通胀数据超预期，不排除美联储在四季度进行第 12 次连续加息，这将进一步收紧美元流动性，增加全球经济硬着陆风险，并对人民币汇率稳定构成压力。最后从长期视角分析，我们重申全球化秩序的破碎和重构将是长期进程，这将导致全球供应链体系的失序和紊乱，影响全球商品供需平衡，并导致全球经济体系运行效率降低，西方国家面临的通胀和国内当前 CPI 低位徘徊都是全球供应链紊乱的体现，这些增加了企业经营的不确定性，并体现为不同属性行业之间的估值分化，这将加大投资难度，并成为潜在的风险因素。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 0.7647 元，份额累计净值为 0.8214 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-7.35%，同期业绩基准增长率为-7.18%。

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	1,278,402,076.95	97.45
	其中：股票	1,278,402,076.95	97.45
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	33,311,627.23	2.54
8	其他各项资产	194,766.11	0.01

9	合计	1,311,908,470.29	100.00
---	----	------------------	--------

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,008,229,017.07	77.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,369.83	0.00
F	批发和零售业	31,806.72	0.00
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	165,043,815.77	12.61
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	105,086,067.56	8.03
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	1,278,402,076.95	97.64

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	1,244,603	127,086,412.33	9.71
2	688036	传音控股	868,984	126,645,728.16	9.67
3	688981	中芯国际	1,673,641	85,606,737.15	6.54
4	688315	诺禾致源	3,424,097	77,384,592.20	5.91
5	688385	复旦微电	1,489,196	71,034,649.20	5.43
6	688111	金山办公	170,192	63,107,193.60	4.82
7	688120	华海清科	323,261	61,904,481.50	4.73
8	688596	正帆科技	1,593,050	59,420,765.00	4.54
9	688366	昊海生科	489,132	55,359,959.76	4.23
10	688037	芯源微	304,229	40,304,257.92	3.08

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	194,766.11
2	应收证券清算款	-
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	194,766.11

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	2,532,111,964.65
报告期期间基金总申购份额	2,829,602.67
减：报告期期间基金总赎回份额	822,721,891.36
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 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
二〇二三年十月二十五日