

博时睿祥 15 个月定期开放混合型证券投资 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：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 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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 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	-4,164,842.80	-20,709.35
2.本期利润	-2,808,857.95	-14,075.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0373	-0.0377
4.期末基金资产净值	50,667,116.93	247,942.26
5.期末基金份额净值	0.6737	0.6635

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	-5.26%	0.81%	-4.52%	0.55%	-0.74%	0.26%
过去六个月	-14.44%	0.73%	-6.95%	0.59%	-7.49%	0.14%
过去一年	-17.44%	0.74%	-6.64%	0.59%	-10.80%	0.15%

过去三年	-33.24%	0.96%	-21.67%	0.78%	-11.57%	0.18%
自基金合同生效起至今	-32.63%	0.95%	-17.93%	0.78%	-14.70%	0.17%

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	-5.38%	0.81%	-4.52%	0.55%	-0.86%	0.26%
过去六个月	-14.66%	0.73%	-6.95%	0.59%	-7.71%	0.14%
过去一年	-17.85%	0.74%	-6.64%	0.59%	-11.21%	0.15%
过去三年	-34.24%	0.96%	-21.67%	0.78%	-12.57%	0.18%
自基金合同生效起至今	-33.65%	0.95%	-17.93%	0.78%	-15.72%	0.17%

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	-	15.4	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，兼任投资经理。
张锦	基金经理	2020-12-14	-	13.8	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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
刘锴	公募基金	1	50,667,116.93	2023-10-27
	私募资产管理计划	4	1,189,083,668.90	2016-01-18
	其他组合	-	-	-
	合计	5	1,239,750,785.83	

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 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，市场在年内底部区域继续震荡调整，申万一级行业指数中位数下跌 4.8%，其中电子、煤炭、农业的季度收益为正，但主要收益均由一个月贡献，另外地产链、消费、金融等顺周期方向及供给持续释放的电力设备等行业调整幅度居前。

经历了 8 月以来的库存自然回补和密集政策出台，经济呈现出缓慢内生恢复的状态，全年 5% 的 GDP 增长目标达成几无悬念，政府更多在统筹考量 2024 年的工作计划。在没有强力政策出台的背景下，企业投资和居民消费短期仍延续原有的周期轨道运行，行业基本面亮点尚不突出，市场整体还处于低波红利避险和微盘股炒作并行的状态中。

组合于 2023 年三季度进入第三个运作期，封闭期内股票仓位区间为 50-100%。四季度初股票仓位处于区间偏低水平，期间逐步提升到区间中枢水平，结构上减持顺周期和军工等期待明确方向，增持电子、农业、医药等供给格局改善、需求有望向好的方向。

管理人在投资机会发掘中重点关注科技进步与竞争结构优化，认为长期收益的核心要素来自于高质量供给，具体表现形式为供给侧的产业升级和需求侧的消费升级。日常工作中，管理人一方面时刻提醒自己保持对科技足够敏感，持续进行前瞻性研究和实际进展跟踪，特别关注渗透率迈过拐点前后的行业级大机会，另一方面优先评估竞争格局对估值的中长期影响，尤其在竞争结构随周期性自然进入优化期，或者有政策、技术进步等外力强力介入时。

过去一段时间市场运行在存量甚至减量博弈状态，对应着系统性增加的投资难度。管理人致力于寻找个股层面的阿尔法，也对行业层面贝塔负向拖累时的事倍功半印象深刻。在投资框架内逐步重视行业贝塔权重的过程中，管理人愈发敬畏周期的力量，体会到不同决策流程下的需求弹性和持续性差异。

高质量供给实质是供给的稀缺性和差异化，供给稀缺代表着需求增长时的盈利弹性和持续性，供给差异代表着供给创造和引领需求的机会，匹配未被满足的需求时往往最为甜蜜。反映到财务指标上，高质量

供给和高净利率/高资产周转率下的高 ROE 大体对应。

我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，投入产出角度上要不断提升科技进步贡献率，不断提高全要素生产率。改革开放 40 多年以来，企业家们习惯了快速增长，尤其习惯了用增长解决一切问题，“不进则退”似乎成为了铁律。在这样的思维定势之下，增长焦虑加剧了企业间的内卷，最为典型的是 2020 年以来的新能源行业，大量企业跨界进入，并争取到地方政府和资本市场的实质性支持，仅仅用了两年多的时间就在大量环节形成了结构性的产能过剩。回头看，完备工业体系支撑下的制造业内卷，并不会给经济发展形成中长期贡献，反而在短期就可能造成大量的资源浪费和无效投入，显然不属于高质量发展的范畴。不妨开个脑洞，跨界进入的各类资金选择买入行业龙头的股票而不是投入资本开支，行业龙头们也不会防御性的过度扩产，最终形成相对平衡的供需格局，那样是不是多方共赢？

历史无法重来，未来可以开创。管理人理解企业家们敢为人先、舍我其谁的精神，历史也可能在另一个行业上重演。现阶段，在已经内卷的行业上，管理人考虑定期跟踪产能周期的变化，评估出清的可能性和进展，更重要的工作则是持续寻找高质量供给的行业，等待需求共振的机会。

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 0.6737 元，份额累计净值为 0.6737 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.6635 元，份额累计净值为 0.6635 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -5.26%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -5.38%，同期业绩基准增长率为 -4.52%。

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	38,311,161.25	74.50
	其中：股票	38,311,161.25	74.50
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	10,699,168.83	20.81
	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	2,218,138.75	4.31
8	其他各项资产	193,400.99	0.38
9	合计	51,421,869.82	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	1,621,525.00	3.18
B	采矿业	-	-
C	制造业	30,901,228.00	60.69
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	601,462.00	1.18
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	1,972,641.25	3.87
J	金融业	2,676,075.00	5.26
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	538,230.00	1.06
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	38,311,161.25	75.25

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	002475	立讯精密	76,300	2,628,535.00	5.16
2	600519	贵州茅台	1,200	2,071,200.00	4.07
3	002241	歌尔股份	97,300	2,044,273.00	4.02
4	002901	大博医疗	40,500	1,643,895.00	3.23
5	000100	TCL 科技	370,800	1,594,440.00	3.13

6	688312	燕麦科技	61,143	1,262,602.95	2.48
7	603986	兆易创新	13,600	1,256,504.00	2.47
8	600570	恒生电子	42,300	1,216,548.00	2.39
9	000530	冰山冷热	196,400	1,048,776.00	2.06
10	300145	中金环境	342,300	1,033,746.00	2.03

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	42,026.92
2	应收证券清算款	151,374.07
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	193,400.99

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	2023-10-01~2023-12-31	40,005,166.67	-	-	40,005,166.67	52.93 %
	2	2023-10-01~2023-12-31	29,079,795.28	-	-	29,079,795.28	38.48 %

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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 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
二〇二四年一月二十二日