

博时量化平衡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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	博时量化平衡混合
基金主代码	004495
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 4 日
报告期末基金份额总额	200,679,710.81 份
投资目标	本基金采用平衡型配置，严格控制最大回撤，基于多个逻辑不同的量化择时策略，最大程度地去过滤下跌，减少回撤，力争获取长期相对稳定的收益。
投资策略	本基金的量化多策略体系是在大类资产配置策略的基础之上，基于多因子模型、事件驱动类策略以及量化择时模型等多种量化策略进行择时和选股，并同时运用股指期货进行适量系统性风险对冲的绝对收益策略体系。主要包括： 1、大类资产配置策略，本基金的大类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，根据经济周期决定股票资产和债券资产的投资比例，以实现股债的平衡配置；2、量化择时策略，博时基金的量化多策略择时体系以择时策略的多逻辑、多期限以及多品种为目标进行设计和开发，在各品种上综合考虑基本面和市场面的择时模型，从而形成对品种的长、中、短期趋势和方向的判断。基金经理根据市场的实际情况，综合前瞻性地运用各种择时策略进行操作；3、量化选股策略，博时的量化选股策略体系包括基本面策略、市场面策略以及基本面和市场面结合的策略，各个策略自成体系，具有各自的投资逻辑和风险特征；4、其他投资策略包括：债券投资策略、权证投资策略、资产支持证券的投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、融资融券交易策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+中债综合指数（总财富）收益率×80%。

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产品和货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。	
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	
下属分级基金的基金简称	博时量化平衡混合 A	博时量化平衡混合 C
下属分级基金的交易代码	004495	019195
报告期末下属分级基金的份额总额	200,679,663.00 份	47.81 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)	
	博时量化平衡混合 A	博时量化平衡混合 C
1.本期已实现收益	-23,163,935.81	-5.37
2.本期利润	-17,743,175.70	-4.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0882	-0.0854
4.期末基金资产净值	256,874,759.14	61.27
5.期末基金份额净值	1.2800	1.2815

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. 博时量化平衡混合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	-6.44%	0.55%	-0.31%	0.16%	-6.13%	0.39%
过去六个月	-6.14%	0.55%	-0.54%	0.17%	-5.60%	0.38%
过去一年	-4.64%	0.57%	1.47%	0.17%	-6.11%	0.40%
过去三年	1.82%	0.74%	2.72%	0.22%	-0.90%	0.52%
过去五年	43.40%	0.89%	22.55%	0.24%	20.85%	0.65%
自基金合同	37.59%	0.81%	29.08%	0.23%	8.51%	0.58%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

2. 博时量化平衡混合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	-6.32%	0.55%	-0.31%	0.16%	-6.01%	0.39%
自基金合同 生效起至今	-5.84%	0.54%	-0.82%	0.16%	-5.02%	0.38%

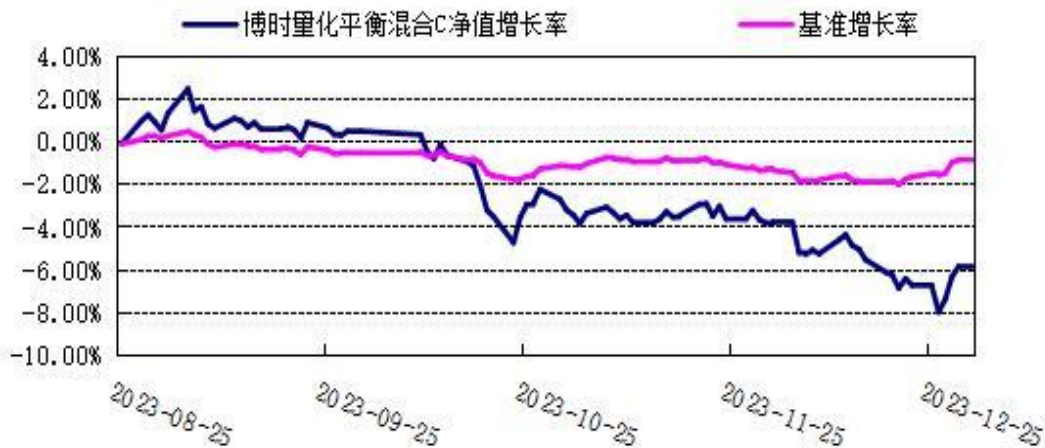
注：自 2023 年 8 月 24 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 8 月 25 日，相关数据按实际存续期计算。

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. 博时量化平衡混合A:



2. 博时量化平衡混合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		
黄瑞庆	指数与量化投资部投资总监/基金经理	2017-05-04	-	21.4	黄瑞庆先生，博士。2002 年起先后在融通基金、长城基金、长盛基金、财通基金、合众资产管理股份有限公司从事研究、投资、管理等工作。2013 年加入博时基金管理有限公司。历任股票投资部 ETF 及量化组投资副总监、股票投资部 ETF 及量化组投资副总监兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资副总监（主持工作）兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资总监兼基金经理助理、股票投资部量化投资组投资总监、博时价值增长贰号证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2016 年 10 月 24 日)、博时价值增长证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2016 年 10 月 24 日)、博时特许价值混合型证券投资基金(2015 年 2 月 9 日-2018 年 6 月 21 日)的基金经理、指数与量化投资部总经理。现任指数与量化投资部投资总监兼博时量化平衡混合型证券投资基金(2017 年 5 月 4 日—至今)、博时量化多策略股票型证券投资基金(2018 年 4 月 3 日—至今)、博时量化价值股票型证券投资基金(2018 年 6 月 26 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 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，中国宏观经济在政策性力量的支撑、前期积压需求的释放以及低基数效应的共同推动下，呈现出波浪式的复苏进程，四季度我们观察到以下几点边际变化。生产方面，规模以上工业增加值的同比和环比数据都在回升，以汽车和电子等为代表的制造业增速达到高位。而需求方面，民间投资和房地产投资增速都处于筑底阶段，尚未完全恢复，同时 CPI 和 PPI 的缓慢下行意味着消费侧价格低位徘徊，内需不足。展望未来，宏观经济仍将面临复杂的局面，包括房地产、地方债务和中小银行风险等问题需要解决。然而，在当前“以进促稳”的宏观背景下，可能会有更强有力的政策出台来带动投资及内需回升。总体而言，减税降费、万亿国债的发行、一揽子化债方案稳步推进等积极因素可能为市场信心重聚、经济活力再现提供有利条件。

风格方面，以国证 2000 和中证 1000 为代表的小盘指数好于以上证 50 和沪深 300 为代表的大盘指数。价值风格前期持续走强，但 12 月中旬过后出现了大幅回落，成长风格则波动较大，出现了两段很强的短暂趋势行情，但并未能持续，处于反复震荡中。

行业方面，市场的结构分化较为明显，中信一级行业指数中，通综合、煤炭、电子、农林牧渔涨幅居前；房地产、建材、消费者服务则有所下跌。

债券市场方面，市场的核心逻辑重新聚焦于资金面。收益率曲线整体表现为横盘震荡，中枢下移。由于资金面相对紧张以及市场对“宽信用”的预期增强，短期流动性难以进一步放宽，导致短期资金利率攀升，但由于长期经济增长预期和较低的通胀压力，长期利率仍稳定保持在较低水平。具体到转债市场，四季度中，由于稳增长政策的发力和中央汇金底部入市释放出的积极信号，市场情绪逐渐企稳。考虑到转债与权益市场的互补性，叠加政策和资金面的支撑作用，我们认为转债仍具备较高的配置价值。

本基金在 2023 年四季度综合考虑了股票的估值水平和基本面的变化趋势，维持了较高水平的股票平均仓位。选股方面，出于绝对收益的考虑超配小盘价值；同时，基金也维持了较高仓位的中低风险转债的配

置。未来本基金将持续通过量化多策略体系充分挖掘和利用股票及债券市场的规律，注重资产本身的收益能力和空间，保持在追求稳健收益的同时，注重回撤风险的控制，力争获得平稳的绝对收益。

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 1.2800 元，份额累计净值为 1.3841 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.2815 元，份额累计净值为 1.2815 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -6.44%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -6.32%，同期业绩基准增长率为 -0.31%。

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	101,007,960.11	39.14
	其中：股票	101,007,960.11	39.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	138,527,195.99	53.67
	其中：债券	138,527,195.99	53.67
	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	18,345,855.76	7.11
8	其他各项资产	208,116.86	0.08
9	合计	258,089,128.72	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	333,558.00	0.13
B	采矿业	17,338,494.00	6.75
C	制造业	52,099,872.23	20.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,598,317.00	1.79

E	建筑业	2,975,176.32	1.16
F	批发和零售业	4,161,573.84	1.62
G	交通运输、仓储和邮政业	1,325,166.72	0.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,698,829.49	0.66
J	金融业	11,262,517.71	4.38
K	房地产业	2,291,275.00	0.89
L	租赁和商务服务业	2,346,835.00	0.91
M	科学研究和技术服务业	107,284.00	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	132,867.80	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	229,390.00	0.09
R	文化、体育和娱乐业	106,803.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	101,007,960.11	39.32

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	000333	美的集团	132,300	7,227,549.00	2.81
2	000651	格力电器	127,500	4,101,675.00	1.60
3	601088	中国神华	76,900	2,410,815.00	0.94
4	600153	建发股份	242,400	2,334,312.00	0.91
5	002466	天齐锂业	39,900	2,226,021.00	0.87
6	601699	潞安环能	98,100	2,149,371.00	0.84
7	000625	长安汽车	117,200	1,972,476.00	0.77
8	000002	万科 A	185,700	1,942,422.00	0.76
9	002324	普利特	139,100	1,829,165.00	0.71
10	000338	潍柴动力	128,600	1,755,390.00	0.68

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	1,936,915.18	0.75
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）	136,590,280.81	53.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	138,527,195.99	53.93

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	113066	平煤转债	180,350	23,376,527.24	9.10
2	128081	海亮转债	158,660	19,317,133.20	7.52
3	113044	大秦转债	132,590	15,424,329.11	6.00
4	127006	敖东转债	120,000	13,107,452.05	5.10
5	128048	张行转债	40,410	4,372,328.79	1.70

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，江苏张家港农村商业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行苏州市中心支行的处罚。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	33,566.04
2	应收证券清算款	170,153.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,396.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	208,116.86

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	113066	平煤转债	23,376,527.24	9.10
2	128081	海亮转债	19,317,133.20	7.52
3	113044	大秦转债	15,424,329.11	6.00
4	127006	敖东转债	13,107,452.05	5.10
5	128048	张行转债	4,372,328.79	1.70
6	128066	亚泰转债	3,947,954.64	1.54
7	110088	淮 22 转债	3,930,648.68	1.53
8	113527	维格转债	3,925,423.19	1.53
9	113505	杭电转债	3,879,325.91	1.51
10	113667	春 23 转债	3,876,794.92	1.51
11	127018	本钢转债	3,851,963.73	1.50
12	128063	未来转债	3,839,507.71	1.49
13	113631	皖天转债	3,811,795.28	1.48
14	113549	白电转债	3,806,623.88	1.48
15	110063	鹰 19 转债	3,775,726.67	1.47
16	113651	松霖转债	3,773,959.25	1.47
17	113532	海环转债	3,746,669.52	1.46

18	127033	中装转 2	3,745,907.86	1.46
19	113609	永安转债	3,723,038.50	1.45
20	128130	景兴转债	3,686,774.80	1.44
21	110043	无锡转债	3,670,395.88	1.43

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	博时量化平衡混合A	博时量化平衡混合C
本报告期期初基金份额总额	201,469,530.51	44.09
报告期期间基金总申购份额	490,374.88	3.72
减：报告期期间基金总赎回份额	1,280,242.39	-
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	200,679,663.00	47.81

§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	171,032,744.49	-	-	171,032,744.49	85.23%
----	---	-----------------------	----------------	---	---	----------------	--------

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量化平衡混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时量化平衡混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时量化平衡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、博时量化平衡混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时量化平衡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
二〇二四年一月二十二日