

博时成长精选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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	博时成长精选混合
基金主代码	011740
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 20 日
报告期末基金份额总额	783,897,343.88 份
投资目标	本基金遵循成长价值投资理念，精选具备持续成长性、估值合理的上市公司，在严格控制风险的前提下，分享上市公司盈利增长，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中，资产配置策略本基金将基于各项重要的经济指标分析宏观经济趋势，结合货币财政政策形势、行业发展状况、证券市场走势等综合分析，主动判断所处经济周期和市场时机，进行积极的资产配置。本基金将根据各类资产风险收益特征的相对变化，对未来各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。其次，股票投资采用“自上而下”和“自下而上”相结合的策略，对上市公司的行业发展趋势、成长性与投资价值进行权衡，根据实体经济运行、产业发展趋势、上下游行业运行态势等观察并选取景气度上行行业，并通过对上市公司基本面的深入研究筛选价格处于合理水平的股票进行投资，股票投资策略包括个股投资策略、行业配置策略、交易策略、港股通投资策略和存托凭证投资策略。其他资产投资策略有债券投资策略、衍生产品投资策略、资产支持证券投资策略、融资业务投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×10%+中债综合财富

	(总值)指数收益率×20%。	
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。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
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	博时成长精选混合 A	博时成长精选混合 C
下属分级基金的交易代码	011740	011741
报告期末下属分级基金的份额总额	629,276,276.45 份	154,621,067.43 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)	
	博时成长精选混合 A	博时成长精选混合 C
1.本期已实现收益	24,635,272.32	5,856,087.67
2.本期利润	67,101,692.28	15,188,061.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.1109	0.1086
4.期末基金资产净值	502,810,376.21	121,380,010.52
5.期末基金份额净值	0.7990	0.7850

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. 博时成长精选混合A：

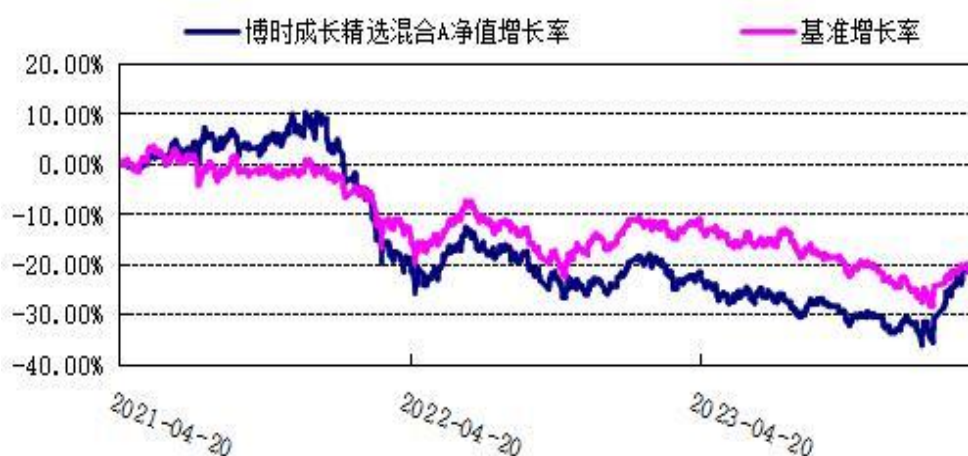
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	16.32%	1.42%	1.43%	0.94%	14.89%	0.48%
过去六个月	11.28%	1.12%	-3.50%	0.80%	14.78%	0.32%
过去一年	3.42%	0.98%	-9.95%	0.74%	13.37%	0.24%
自基金合同 生效起至今	-20.10%	1.07%	-21.30%	0.83%	1.20%	0.24%

2. 博时成长精选混合C:

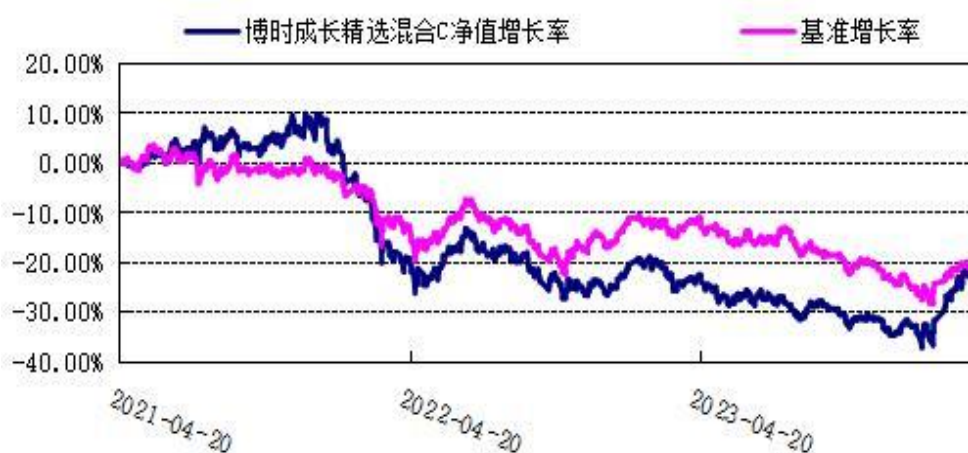
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	16.16%	1.42%	1.43%	0.94%	14.73%	0.48%
过去六个月	10.94%	1.13%	-3.50%	0.80%	14.44%	0.33%
过去一年	2.80%	0.98%	-9.95%	0.74%	12.75%	0.24%
自基金合同 生效起至今	-21.50%	1.07%	-21.30%	0.83%	-0.20%	0.24%

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. 博时成长精选混合A:



2. 博时成长精选混合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		
王凌霄	基金经理	2023-10-17	-	7.8	王凌霄女士，硕士。2016 年至 2021 年在华宝基金工作。2021 年加入博时基金管理有限公司。曾任基金经理助理。现任博时价值增长证券投资基金(2022 年 4 月 6 日—至今)、博时价值增长贰号证券投资基金(2022 年 4 月 6 日—至今)、博时成长精选混合型证券投资基金(2023 年 10 月 17 日—至今)的基金经理。
曾豪	权益投资一部投资总监/基金经理	2022-09-21	-	15.0	曾豪先生，硕士。2009 年起先后在中信证券、华宝基金工作。2021 年加入博时基金管理有限公司。曾任权益投资二部投资总监。现任权益投资一部投资总监兼博时价值增长证券投资基金(2022 年 7 月 6 日—至今)、博时价值增长贰号证券投资基金(2022 年 7 月 6 日—至今)、博时成长精选混合型证券投资基金(2022 年 9 月 21 日—至今)、博时均衡优选混合型证券投资基金(2023 年 3 月 7 日—至今)、博时远见成长混合型证券投资基金(2023 年 8 月 29 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 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

自今年年初以来，得益于一系列稳增长政策和资本市场政策的支持，市场已逐渐走出低谷并呈现复苏态势。然而，就一季度而言，人民币资产在全球主要资产类别中的表现依然不尽如人意。从经济基本面分析，2023 年是一个具有挑战性的年份，因为历史上罕见地出现了出口增速和地产销售增速均为负的情况。这种局面导致市场对未来相对悲观，并对 2024 年的经济前景产生了线性外推的担忧。2024 年一季度以来，我们观察到三个重要的变化。首先，全球制造业 PMI 在经历了 16 个月的低迷后，再次达到 50%，显示出制造业活动的回暖。其次，预计中国的广义赤字率将从 8% 温和回升至 10%，结束了过去三年连续收缩的局面。最后，美联储预防式降息的可能性增加，这可能为市场提供更多的流动性支持。综合这些因素，2024 年权益投资的外部环境有望得到显著改善。从流动性角度看，美联储利率的持续下行和海外加息周期的结束已得到确认，这为国内货币政策提供了进一步可能宽松的空间。在此背景下，我们密切关注市场动态，并灵活调整投资策略以适应新的市场环境。

整体而言，我们认为全球经济阶段性无硬着陆风险，但国内经济发展模式的转型，因此在组合构建层面，会更加注重公司内生成长的质量。从细分行业上，延续了 2023 年四季度加仓资源品的操作，2024 年全球资源品修复定价的确定性越来越高。

近几年来，资源品股票的历史表现往往“昙花一现”。周期股的定价主要基于商品的高位，然而在过去，周期股的表现往往未能跟上商品的涨幅，市场未能充分反映景气周期的长度和股东资本回报的定价。从过去 13 年的数据来看，资源品经历了一个长期的熊市，商品价格普遍跑输通胀。

从产能周期的角度看，受到高利率、环保政策、能源转型等多重因素的影响，资源国和资源企业的资本支出压力巨大。因此，许多企业和资源国选择减少资本支出，增加分红和回购，甚至联合减产以维持资本回报。当前资源品企业的股东回报率已经进入了一个稳定的上升周期。我们认为，在这一周期中，周期股的表现有望超越商品。

同时，我们幸运的发现在全球铜和油的资本支出收缩周期中，国内市场能找到仍在成本曲线左侧进行高质量资本支出的成长型资源品公司。这类资产在全球范围内都非常稀缺。

另外，从全球需求层面来看，电网投资是一个值得关注的方向。自 2010 年以来，可再生能源相关的投资额在 13 年间已经翻倍，2015 年至 2023 年的复合年增长率达到 6%。然而，电网投资额几乎没有变化，电

源投资和电网投资的比例从 2015 年的 1.6:1 上升到 2023 年的 2.5:1。这表明电网投资已经严重滞后于电源投资，这与铜的紧张需求相互印证。

除了资源品，我们的投资组合还兼具高股息特征。这并不是我们刻意选择的，而是高股息构成了资源股本身的安全边际。我们认为，高股息不仅能带来股息收益，还能获得净资产增长和净资产重估的回报。这也是具有高股息特征的资源股过去几年的回报率远远超过其股息率的原因。

综合考虑资源品的回报和风险，我们对未来资本回报有较大提升空间的资源品企业进行了集中加仓。从一季度的内部结构来看，我们减持了部分阶段性定价趋于合理的个股，增持了在当前经济悲观预期下，现金流价值被大幅低估的资源品公司，主要在煤炭行业。

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 0.7990 元，份额累计净值为 0.7990 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.7850 元，份额累计净值为 0.7850 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 16.32%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 16.16%，同期业绩基准增长率为 1.43%。

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	562,906,905.77	89.08
	其中：股票	562,906,905.77	89.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,325.39	0.00
	其中：债券	7,325.39	0.00
	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	2,729,000.00	0.43
	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	61,322,058.17	9.70
8	其他各项资产	4,952,445.99	0.78
9	合计	631,917,735.32	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 212,467,633.97 元，净值占比 34.04%。

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	199,665,704.00	31.99
C	制造业	118,518,303.44	18.99
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	5,690,804.00	0.91
G	交通运输、仓储和邮政业	18,760,691.40	3.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,037,016.82	0.97
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,097.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	15,750.21	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,747,904.33	0.28
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	350,439,271.80	56.14

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（%）
非日常生活消费品	14,845,209.53	2.38
工业	12,120,337.80	1.94
能源	111,744,652.85	17.90
信息技术	8,612,442.57	1.38
原材料	65,144,991.22	10.44
合计	212,467,633.97	34.04

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	603993	洛阳钼业	4,342,900	36,132,928.00	5.79
1	3993	洛阳钼业	4,152,000	25,030,570.74	4.01
2	600985	淮北矿业	2,518,200	41,852,484.00	6.71

3	0883	中国海洋石油	2,263,000	37,173,590.42	5.96
3	600938	中国海油	134,900	3,943,127.00	0.63
4	601666	平煤股份	3,323,800	40,783,026.00	6.53
5	1138	中远海能	5,130,000	37,716,378.17	6.04
6	000408	藏格矿业	1,108,200	34,941,546.00	5.60
7	1898	中煤能源	2,617,000	18,078,003.09	2.90
7	601898	中煤能源	1,206,200	13,798,928.00	2.21
8	000933	神火股份	1,473,500	29,322,650.00	4.70
9	0857	中国石油股份	3,096,000	18,776,681.17	3.01
9	601857	中国石油	927,200	9,160,736.00	1.47
10	0358	江西铜业股份	1,822,000	22,034,132.89	3.53

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）	7,325.39	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,325.39	0.00

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	123195	蓝晓转 02	63	7,325.39	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，平顶山天安煤业股份有限公司在报告编制前一年受到平顶山市生态环境局的处罚。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	3,463,409.58
2	应收证券清算款	233,383.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,255,652.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,952,445.99

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	123195	蓝晓转 02	7,325.39	0.00
---	--------	--------	----------	------

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	博时成长精选混合A	博时成长精选混合C
本报告期期初基金份额总额	608,697,896.62	137,241,752.37
报告期期间基金总申购份额	36,009,096.87	22,886,040.62
减：报告期期间基金总赎回份额	15,430,717.04	5,506,725.56
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	629,276,276.45	154,621,067.43

§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 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成长精选混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时成长精选混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时成长精选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、博时成长精选混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时成长精选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
二〇二四年四月二十二日