

# 博时科创板三年定期开放混合型证券投资 基金

2025 年第 4 季度报告

2025 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：二〇二六年一月二十二日

## §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 2026 年 1 月 20 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 2025 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略</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 (2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	32,288,190.14
2. 本期利润	-51,876,686.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0303
4. 期末基金资产净值	2,286,411,686.95
5. 期末基金份额净值	1.3353

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。

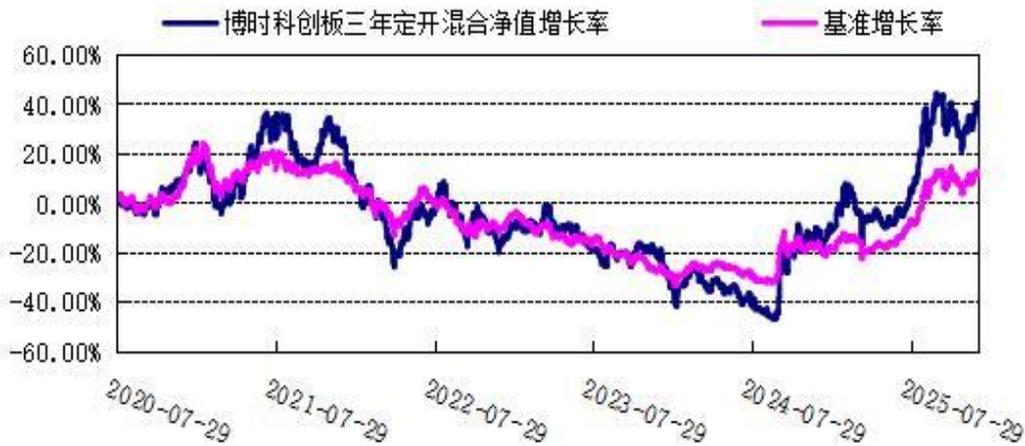
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-2.22%	1.91%	-1.13%	1.26%	-1.09%	0.65%
过去六个月	42.55%	2.01%	28.67%	1.26%	13.88%	0.75%

过去一年	63.22%	2.10%	35.16%	1.17%	28.06%	0.93%
过去三年	66.25%	2.12%	24.24%	1.10%	42.01%	1.02%
过去五年	25.76%	2.05%	1.09%	1.11%	24.67%	0.94%
自基金合同生效起至今	40.19%	1.99%	11.59%	1.09%	28.60%	0.90%

### 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	-	13.4	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

				<p>(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)、博时时代消费混合型证券投资基金(2021 年 12 月 21 日-2024 年 6 月 28 日)、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-2024 年 6 月 28 日)、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-2024 年 7 月 3 日)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020 年 4 月 15 日-2024 年 7 月 3 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)、博时回报严选混合型证券投资基金(2022 年 2 月 8 日—至今)的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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 7 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

2025 年四季度，A 股整体延续上行趋势，并呈现较好的结构性投资机会。宏观层面，中美在进行多轮经贸谈判后，2025 年四季度陆续达成多项基本共识，关税和贸易限制将逐步降低和取消，这有助于全球和国内宏观经济稳定。市场层面，四季度重回成长风格主导：人工智能算力及芯片半导体延续了业绩驱动的估值扩张趋势，商业航天和机器人等主题成长方向也较多投资机会，电力设备与储能行业维持高景气度，并驱动上游原材料方向价格上涨；同时周期板块也有较好表现：以黄金白银为代表的贵金属、以铜铝为代表的工业金属价格延续上行趋势，有色资源类行业继续强势，基础化工和炼化板块也呈现一定估值修复。指数层面，上证指数、创业板指等主要宽基指数在 2025 年四季度涨跌互现，其中上证指数上涨 2.22%，创业板指下跌 1.08%，科创 50 指数下跌 10.10%。

宏观经济方面，2025 年四季度国内经济整体企稳复苏。数据角度，2025 年 12 月制造业 PMI 为 50.1%，环比上升 0.9 个百分点，在连续 8 个月处于收缩区间后重返扩张区间；新订单指数为 50.8%，上升 1.6 个百分点，结束了连续 5 个月的收缩状态；这显示制造业市场需求有所释放，企业生产活动呈现较好扩张态势。此外，2025 年 12 月制造业生产经营活动预期指数升至 55.5%，创 2024 年 4 月以来新高，反映了企业信心的增强。企业利润角度，2025 年 1 月至 11 月规模以上工业企业利润同比增长 0.1%，自 8 月份以来累计增

速连续 4 个月保持增长；结构上看高技术制造业成为重要增长引擎，其中规模以上装备制造业利润同比增长 7.7%，规模以上高技术制造业利润同比增长 10.0%，增速均较 2025 年 1-10 月份进一步加快。房地产方面，2025 年四季度国内主要城市成交数据延续弱势，根据国家统计局数据，2025 年 1-11 月全国新建商品房销售面积为 7.87 亿平方米，同比下降 7.8%，且降幅逐月扩大；新建商品房销售额 7.51 万亿元，下降 11.1%；二手房市场则延续“量增价跌”行情，成交量有所回升，但成交均价持续下探。值得注意的是，2025 年 12 月召开的中央经济工作会议明确提出稳定房地产市场的具体路径，具体包括因城施策控增量、去库存、优供给，收购存量商品房作保障房，深化公积金改革等，我们将持续关注房地产景气度走势。

流动性方面，2025 年四季度国内主要政策利率维持不变，十年期国债期货价格基本稳定。央行在 2025 年 5 月下调 1 年期、5 年期 LPR 后，剩余时间暂未降息，这表明前期货币宽松效果较为积极：宏观经济稳定复苏，高质量发展动能持续，权益市场表现也较好。政策角度，央行持续释放适度宽松货币政策的信号，市场流动性较为充沛，同时美联储降息也为后续国内货币政策调整提供了空间。

数据角度，2025 年 11 月国内新增社融 2.49 万亿元，新增人民币贷款 3900 亿元，M2-M1 剪刀差扩大至 3.1 个百分点，2025 年 11 月末社融存量为 440.07 万亿元，同比增长 8.5%。11 月末广义货币 M2 同比增长 8.0%，狭义货币 M1 同比增长 4.9%，增速均较上月有所回落；人民币贷款余额同比增长 6.4%，这表明宏观经济企稳背景下，实体企业融资需求维持较好增长。海外方面，美联储从 2025 年 9 月再次开启降息进程，经过三次降息后，联邦基金利率目标区间已经下调至 3.50%-3.75%。目前美国经济高度依赖于人工智能产业发展，但人工智能逐步替代人力后，劳动力市场已经出现显著放缓迹象，核心通胀水平也有所回落。根据最新美联储点阵图，预计 2026 年或有 2 次降息，每次 25 个基点，联邦基金利率的中值预测由 3.6% 下调至 3.2%。美联储降息为后续国内货币政策调整提供了空间，同时推动了人民币汇率升值预期，这可能有利于外资持续流入 A 股市场。

在分析宏观经济、流动性和基本面三大要素后，我们预计 2026 年一季度 A 股市场有望延续上行趋势和结构性投资机会。行业角度，我们继续看好人工智能算力、半导体国产化、存储芯片、固态电池等产业方向；同时积极关注商业航天、卫星通信、人形机器人、核聚变等主题成长方向。最后，我们预计 2026 年一季度国内将有望在人工智能大模型、商业航天、核聚变等新技术领域持续发布创新成果，全球投资者对中国宏观经济和科技创新的信心也有望持续加强，科技成长方向的投资机会有望持续。

组合管理方面，2025 年四季度的重点配置方向是人工智能算力、半导体、通信和电力设备行业。市场角度，2025 年四季度科创 50 指数下跌 10.10%，其中通信、新能源行业表现较好，但医药生物、电子行业有所回调，因此科创 50 指数整体回撤。展望 2026 年一季度，我们预计科创板指数在估值修复和稳固后，可能逐步切换为盈利增长驱动模式，产业趋势背景下有明确业绩增长的细分行业及个股仍有估值扩张空间。流动性角度，美联储 2026 年或有 2 次降息，这或将有利于市场流动性持续改善，对利率端更为敏感的科创

行业估值有望持续获得支撑。基本面角度，我们继续看好国产算力芯片和半导体国产化进程，其中关键工艺、关键装备、关键材料是我们的重点布局方向。最后，我们积极关注国内在人工智能、商业航天、卫星通信、人形机器人和核聚变等硬核科技上的重大技术进展。综上，本组合将继续围绕半导体、电力设备、国防军工、消费电子、生物医药五大科创行业进行配置，2026 年一季度我们将紧密跟踪半导体国产化进展，关注人工智能大模型发布情况，跟踪行业政策和需求变动情况，努力把握科创板潜在的投资机遇。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.3353 元，份额累计净值为 1.3920 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-2.22%，同期业绩基准增长率-1.13%。

#### 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	2,249,208,453.58	97.67
	其中：股票	2,249,208,453.58	97.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,523,309.44	0.41
	其中：债券	9,523,309.44	0.41
	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	16,614,351.43	0.72
8	其他各项资产	27,599,141.92	1.20
9	合计	2,302,945,256.37	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 29,093,471.30 元，净值占比 1.27%。

### 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	103,284.72	0.00
C	制造业	1,881,589,522.32	82.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,506,735.36	0.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,694.44	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	336,645,764.54	14.72
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	242,980.90	0.01
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	2,220,114,982.28	97.10

### 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（%）
信息技术	24,504,286.35	1.07
医疗保健	4,589,184.95	0.20
合计	29,093,471.30	1.27

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	688041	海光信息	591,252	132,682,861.32	5.80
2	688676	金盘科技	1,416,954	128,007,624.36	5.60
3	688256	寒武纪	76,947	104,305,505.85	4.56
4	688629	华丰科技	954,655	95,522,779.30	4.18
5	688981	中芯国际	717,147	88,087,166.01	3.85
6	688036	传音控股	1,248,594	82,606,979.04	3.61
7	688311	盟升电子	1,514,392	69,056,275.20	3.02
8	688502	茂莱光学	166,771	66,549,967.55	2.91
9	688279	峰岬科技	294,323	59,891,787.27	2.62
10	688010	福光股份	1,892,442	58,892,795.04	2.58

#### 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）	9,523,309.44	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,523,309.44	0.42

#### 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	118063	金 05 转债	51,900	5,190,079.63	0.23
2	118061	茂莱转债	17,850	4,333,229.81	0.19

#### 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。本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	190,327.61
2	应收证券清算款	27,408,814.31
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	27,599,141.92

### 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	1,712,219,675.96
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	-
本报告期末基金份额总额	1,712,219,675.96

## §7 基金管理人运用自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 基金管理人运用自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自有资金申购、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”是公司的使命。公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2025 年 12 月 31 日，博时基金管理有限公司共管理 403 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 16,746 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金管理有限公司公募资产管理总规模逾 6,938 亿元人民币，累计分红逾 2,258 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  
二〇二六年一月二十二日