

博时科创板三年定期开放混合型证券投资 基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：二〇二四年七月十九日

§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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-147,062,706.38
2. 本期利润	-133,596,521.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0780
4. 期末基金资产净值	1,014,144,540.71
5. 期末基金份额净值	0.5923

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。

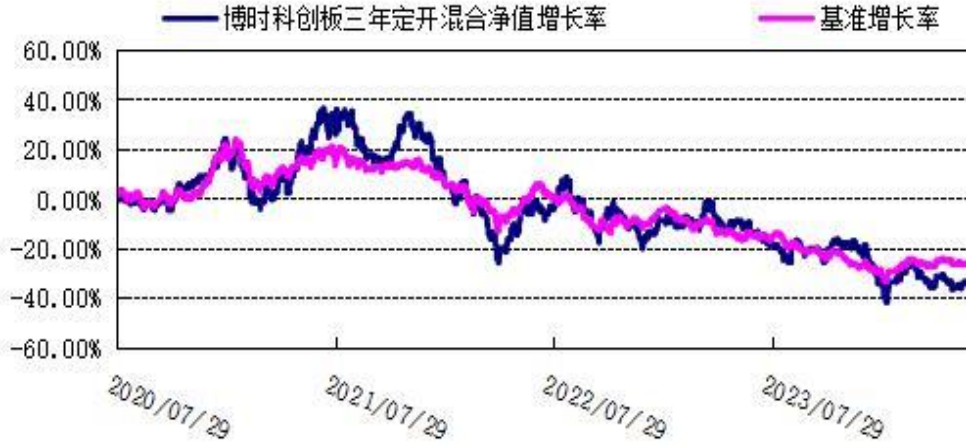
3.2 基金净值表现

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	-11.64%	1.49%	-2.53%	0.75%	-9.11%	0.74%
过去六个月	-23.73%	2.00%	-3.97%	0.94%	-19.76%	1.06%

过去一年	-28.24%	1.70%	-15.93%	0.86%	-12.31%	0.84%
过去三年	-53.78%	1.80%	-39.97%	0.95%	-13.81%	0.85%
自基金合同生效起至今	-37.82%	1.74%	-27.97%	1.00%	-9.85%	0.74%

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	-	11.9	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)、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)的基金经理。现任权益投资四部投资总监助理兼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。
--	--	--	--	--

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 22 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

2024 年二季度，A 股整体呈现波动下行走势。价值风格在二季度延续较好表现，以银行和公用事业为代表的红利低波行业在二季度领涨，同时以铜铝等工业金属为代表的资源行业表现稳健；成长方向，端侧人工智能得到广泛关注，消费电子、半导体等行业在二季度表现较好。上证指数、创业板指、科创 50 等主要宽基指数在二季度均录得下跌，其中上证指数下跌 2.43%，创业板指下跌 7.41%，科创 50 指数下跌 6.64%。我们认为二季度 A 股波动下行的主要原因有三点，首先是二季度国内宏观经济仍处于“弱企稳”的状态，明显复苏的迹象尚未出现；其次，国际地缘政治仍处于不稳定时期，巴以冲突、红海危机对全球贸易物流构成挑战，各国贸易保护主义正逐步抬头；最后，长期通胀背景下，美联储 6 月再度推迟降息进程，中美利差走阔对人民币汇率构成压制，也影响了市场资金流入。综上，我们看到二季度市场延续了先前的趋势，原油和铜铝价格维持高位，市场投资者普遍下调今年美联储的降息次数，因此成长风格持续承压，市场风格仍然偏向于资源红利。

国内宏观经济方面，今年二季度经济数据处于“弱企稳”的状态，相较于一季度整体偏弱。6 月国内制造业 PMI 49.5，低于近年均值 0.5 个百分点；其中新订单指数 49.5，低于近年均值 0.7 个百分点；企业利润角度，国家统计局数据显示 5 月工业企业利润增长 0.7%，相比 4 月 4% 的增幅显著放缓；这表明国内经济仍处于蓄力回升阶段，市场有效需求不足。房地产市场方面，二季度国内主要城市继续放开限购政策，房地产市场成交持续改善，但二手房平均成交价格仍处于下降趋势，这显示房地产市场下行预期仍未完全扭转。

2023 年 12 月中央经济工作会议指出：加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”，加快构建房地产发展新模式。今年二季度，部分地区已率先启动二手房收储，用于保障性租赁住房，这表明了政府消化存量房产，促进房地产市场高质量发展的决心。我们预计三季度将看到房地产政策持续优化，推动国内宏观经济走向复苏趋势。

流动性方面，虽然二季度国内主要政策利率基本平稳，但十年期国债期货价格继续上行。央行在今年一季度降准 0.5 个百分点、5 年期 LPR 降低 0.25 个百分点后，二季度未有进一步宽松动作，这表明在美联储开启降息之前，国内货币政策腾挪空间有限。从信贷和社融数据看，今年 5 月信贷、社融增速继续回落，一方面归因于国内实体融资需求不振，同时也和信贷“挤水分”有关：今年《政府工作报告》重申“畅通货币政策传导机制，避免资金沉淀空转”。整体看国内流动性仍保持了较为宽松的环境。海外方面，美联储从 2023 年 9 月暂停加息后尚未启动降息进程，上半年全球制造业延续温和复苏趋势，6 月份美国 PMI 初值超预期回升，创 2022 年 5 月以来最高水平，美国非农就业数据也较为强劲，美联储 6 月再度推迟降息进程；欧央行则 5 年来首次降息 25 个基点，以提振欧元区经济。目前投资者普遍将 2024 年美联储降息次数预测从 3 次下调到 1-2 次，因此美元指数仍保持强势，中美利差二季度持续走阔，外资整体流入有限，A 股剩余流动性改善程度有限。

在分析宏观经济、流动性和基本面三大要素后，我们认为在经历二季度下跌后，今年三季度 A 股市场投资机会较为确定。预估市场风格将呈现哑铃型状态，二季度的红利价值风格将会延续，但成长风格也将在美联储首次降息预期下有所修复。伴随全球宏观经济温和复苏，国内房地产政策优化和稳经济政策的落地，我们预计三季度末国内经济将季节性回升，并接近今年一季度的周期高位，这将提供 A 股市场修复的基本面基础。其次，7 月份二十届三中全会召开后，一系列政策定调和顶层规划落地后将有利于经济信心的恢复。最后，我们预估三季度末美元降息周期将开始，这将一定程度上打开国内货币政策空间，并与财政政策共同发力扭转需求不振的局面，二季度跌幅较大的消费等顺周期行业有估值修复的要求。结构性角度，我们三季度看好技术创新与总量经济共同驱动的智能手機、人工智能算力、新能源汽车和半导体元器件产业链；此外，伴随美元降息周期开始，铜铝等工业金属和贵金属行业预计将体现相对收益；最后，我们看好总量经济驱动的工程机械、大众消费、互联网等行业。综上，我们认为三季度市场投资机会将更加结构化和多元化。

组合管理方面，2024 年二季度的重点配置方向是合成生物学、消费电子和半导体行业。市场角度，2024 年二季度科创 50 指数下跌 6.64%，整体估值持续收缩，静态市盈率中位数下降至 37 倍，主要原因在于市场成长风格持续下行，且科创 50 指数权重较大的生物医药、计算机等行业跌幅较大，对指数整体构成拖累。展望 2024 年三季度，我们预计科创板指数层面将探底并进入估值修复区间，主要原因是宏观经济将在三季度季节性回升，同时美联储开启降息进程将有利于市场流动性改善。基本面角度，我们继续看好人工智能

AI 和混合现实 MR 新技术对消费电子终端需求的拉动，端侧 AI 将推动消费电子更新周期到来，同时将驱动电子元器件和芯片行业周期向上；此外，海外需求回升将驱动小家电、电气设备等出海行业景气上行。综上，本组合将继续围绕消费电子、半导体、计算机、新能源、生物医药五大科创行业进行配置，二季度减持了基本面相对弱勢的计算机和医药生物行业，增配了新技术驱动的消费电子和人工智能行业，并增配业绩改善的半导体晶圆代工和设备行业。展望 2024 年三季度，我们将紧密跟踪 AI 终端新产品的发布情况，关注智能手机、家电、电动车等终端销售和库存回补情况，继续跟踪合成生物学、计算机、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，前瞻应对相关政策变化，及时调整相关行业仓位，努力把握科创板潜在的投资机遇。

我们预计 2024 年三季度市场的主要风险因素在于三方面。首先是国内制造业景气延续和房地产市场信心修复进程；当前全球贸易保护主义抬头，同时码头航路受到地缘政治因素影响，这对中国制造业出口构成一定影响；另外，国内房地产限购政策松绑后，当前成交局面能否延续，以及后续房价走势仍需要紧密观察。第二个风险因素是海外输入性通胀，我们注意到海外通胀仍具有相当韧性，美国非农就业数据持续强势，服务业通胀维持高位，原油和工业金属价格在强势的美元指数下仍继续走高，叠加物流和贸易壁垒因素，这将挤压国内中下游制造业利润空间，并构成输入性通胀。最后，今年部分西方国家进入大选年，西方极右翼思潮的抬头将增加全球宏观经济的不确定性。综上，我们认为 2024 年仍然是风险因素相对集中的年份，并需要时刻保持跟踪和有效应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 0.5923 元，份额累计净值为 0.6490 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-11.64%，同期业绩基准增长率-2.53%。

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	982,445,820.58	96.67
	其中：股票	982,445,820.58	96.67
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	13,693,094.68	1.35
8	其他各项资产	20,102,977.32	1.98
9	合计	1,016,241,892.58	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 13,724,973.11 元，净值占比 1.35%。

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	-	-
C	制造业	865,977,062.62	85.39
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	12,074.28	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	102,601,734.66	10.12
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,419.12	0.00
M	科学研究和技术服务业	107,479.11	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	20,077.68	0.00
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	968,720,847.47	95.52

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	13,724,973.11	1.35
合计	13,724,973.11	1.35

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	688981	中芯国际	1,595,098	73,534,017.80	7.25
2	688639	华恒生物	913,377	69,772,869.03	6.88
3	688036	传音控股	907,284	69,443,517.36	6.85
4	688608	恒玄科技	382,440	55,981,567.20	5.52
5	688169	石头科技	136,454	53,571,840.40	5.28
6	688596	正帆科技	1,593,050	52,570,650.00	5.18
7	688120	华海清科	245,667	46,573,549.86	4.59
8	688041	海光信息	632,621	44,485,908.72	4.39
9	688766	普冉股份	452,128	43,933,277.76	4.33
10	688065	凯赛生物	940,668	42,696,920.52	4.21

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	114,452.03
2	应收证券清算款	19,988,525.29
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	20,102,977.32

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 6 月 30 日，博时基金公司共管理 385 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 16037 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 5965 亿元人民币，累计分红逾 2009 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

二〇二四年七月十九日