

博时智选量化多因子股票型证券投资基金
2026 年第 1 季度报告
2026 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时智选量化多因子股票	
基金主代码	013465	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 11 月 2 日	
报告期末基金份额总额	2,209,766,125.58 份	
投资目标	本基金通过多因子量化模型方法，精选股票进行投资，在充分控制风险的前提下，力争获取超越比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金为股票型基金。投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中，大类资产配置策略主要是通过宏观经济周期运行规律的研究，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。其次，股票投资策略以“量化投资”为主要投资策略，通过多因子模型进行股票选择并构建股票投资组合。其他资产投资策略包括债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、流通受限证券投资策略、参与融资业务的投资策略。	
业绩比较基准	中证 1000 指数收益率*90%+中债综合财富（总值）指数收益率*5%+活期存款收益率*5%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时智选量化多因子股票 A	博时智选量化多因子股票 C

下属分级基金的交易代码	013465	013466
报告期末下属分级基金的份额总额	737,115,006.95 份	1,472,651,118.63 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 (2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	博时智选量化多因子股票 A	博时智选量化多因子股票 C
1.本期已实现收益	6,244,140.97	28,333,736.96
2.本期利润	-75,917,652.61	-139,759,490.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1024	-0.0827
4.期末基金资产净值	776,694,439.37	1,547,351,611.98
5.期末基金份额净值	1.0537	1.0507

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. 博时智选量化多因子股票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	-7.44%	1.75%	0.40%	1.48%	-7.84%	0.27%
过去六个月	-13.75%	1.53%	0.71%	1.25%	-14.46%	0.28%
过去一年	19.04%	1.51%	20.36%	1.29%	-1.32%	0.22%
过去三年	52.41%	1.49%	11.39%	1.45%	41.02%	0.04%
自基金合同 生效起至今	44.70%	1.43%	4.21%	1.40%	40.49%	0.03%

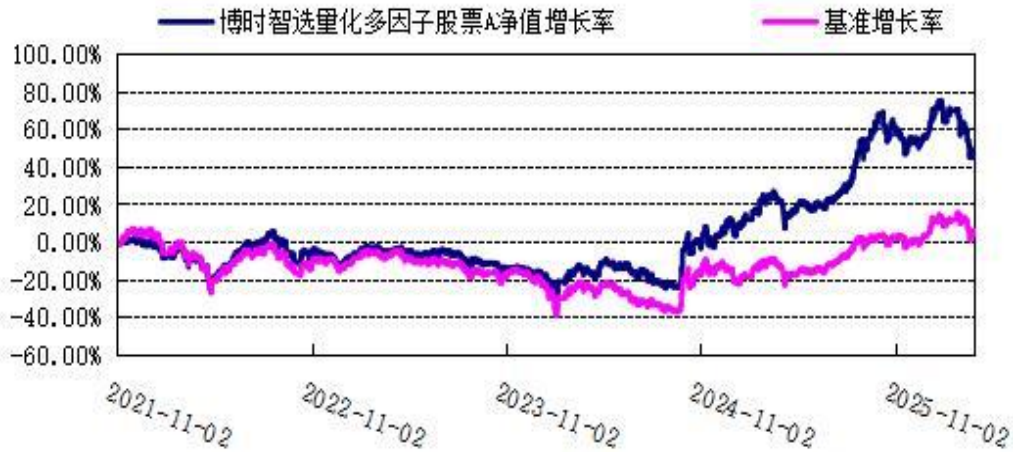
2. 博时智选量化多因子股票C:

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	-7.55%	1.75%	0.40%	1.48%	-7.95%	0.27%
过去六个月	-13.97%	1.53%	0.71%	1.25%	-14.68%	0.28%

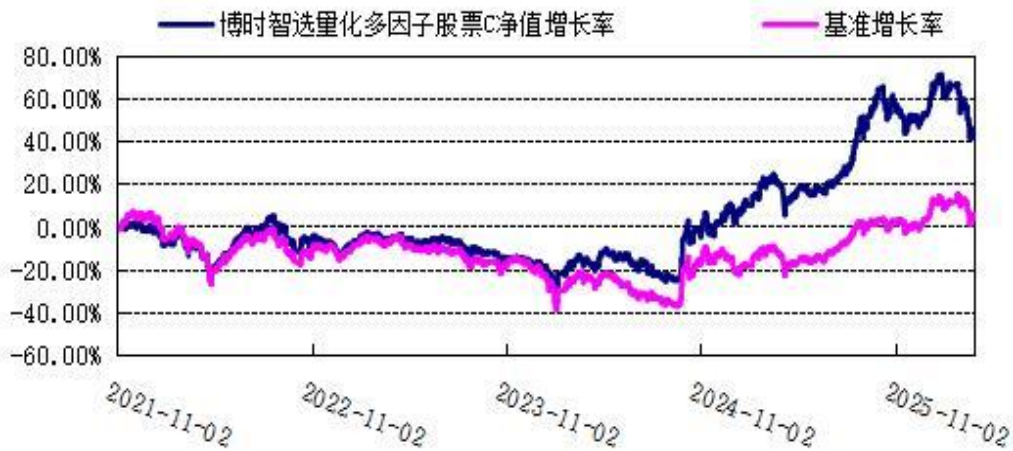
过去一年	18.46%	1.51%	20.36%	1.29%	-1.90%	0.22%
过去三年	50.15%	1.49%	11.39%	1.45%	38.76%	0.04%
自基金合同生效起至今	41.55%	1.43%	4.21%	1.40%	37.34%	0.03%

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. 博时智选量化多因子股票A:



2. 博时智选量化多因子股票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		
刘钊	指数与量化投资部投资副总监/基金经理	2021-11-02	-	19.5	刘钊先生，博士。2006年起先后在深圳证券交易所、五矿证券、摩根士丹利华鑫基金、深圳知方石投资有限公司工作。

	金经理			2020 年加入博时基金管理有限公司。曾任博时沪深 300 指数增强发起式证券投资基金(2020 年 12 月 30 日-2024 年 7 月 10 日)基金经理。现任指数与量化投资部投资副总监兼博时中证 500 指数增强型证券投资基金(2020 年 12 月 23 日—至今)、博时智选量化多因子股票型证券投资基金(2021 年 11 月 2 日—至今)、博时中证 500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金(2023 年 2 月 13 日—至今)、博时 ESG 量化选股混合型证券投资基金(2023 年 3 月 31 日—至今)、博时稳合一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 4 月 17 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，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 8 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

2026 年一季度，全球资本市场最大的外生扰动为伊朗战争爆发，地缘政治冲突引发原油价格大幅冲高，直接打破此前市场普遍预期的美联储降息节奏，市场甚至开始定价加息可能性。受此影响，全球风险偏好显著回落，前期累计涨幅较高的成长板块承压明显，回调幅度居前。在此背景下，A 股市场呈现冲高回落

态势，行业分化格局进一步加剧。其中行业指数方面，石油石化、煤炭、公用事业等行业受益于能源价格上涨及稳增长政策支持，涨幅较大；商贸零售、非银金融、房地产等行业则受需求复苏乏力及市场情绪拖累，跌幅居前。主要宽基指数表现分化，科创类宽基受成长板块回调影响跌幅显著，其中科创 50 指数一季度累计下跌 6.54%，恒生科技下跌 15.7%。而全市场宽基中，沪深 300、中证 500、中证 1000 涨跌幅分别为 -3.89%、2.03%、0.32%。一季度收官，年初以来的牛市氛围逐步消散，市场进入震荡调整阶段。

但宏观政策层面，稳增长力度持续加码、落地提速。刚刚结束的全国两会明确，2026 年继续实施适度宽松的货币政策与更加积极的财政政策，强化两大政策协同发力，为经济复苏保驾护航。其中，财政政策明确赤字率 4% 左右，拟发行超长期特别国债及专项债，同时 2026 年第一批支持消费升级的财政补贴已逐步落地，重点投向汽车、家电、数码智能产品等领域的以旧换新，着力提振终端消费需求，助力内需复苏。

AI 产业革命持续深化，出现新的突破性动向。开源 AI 智能体框架“龙虾”（OpenClaw）一夜之间风靡全国，形成全民“养虾”的产业热潮，其低门槛部署、开源开放的特性，打破了 AI 产业各环节的发展壁垒，直接带动算力、存储等一系列 AI 硬件的实际需求大幅上升，推动 AI 全产业链实现全方位激活，也为科技板块带来结构性机会。

在此影响下，国内经济复苏的积极迹象逐步显现，3 月份最新的 PMI 数据表现亮眼，制造业 PMI、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数均重返扩张区间，分别达到 50.4%、50.1% 和 50.5%，较上月均有不同程度回升，显示企业复工复产加快，市场活跃度提升，供需两端同步改善，经济景气水平稳步回升。

一季度，本基金延续前期既定的配置风格，立足长期价值投资理念，聚焦核心赛道进行布局。从因子配置角度，本基金对成长相关因子及新质生产力相关行业因子进行主动暴露，重点布局科创、高端制造等领域；个股层面，延续去年以来的调整方向，适度提升个股暴露的风险敞口，优化持仓结构，头部优质个股的集中度有所加大，聚焦具备核心竞争力的龙头企业。但令人遗憾的是，受原油价格意外高企、全球风险偏好下降的拖累，本基金重仓的偏成长类因子及科创类个股表现不及预期，阶段性回调明显，对基金净值表现造成了一定拖累。

我们认为，原油价格的阶段性高位运行主要受地缘政治冲突驱动，属于短期脉冲式影响，其对市场的扰动终将逐步消退，区别仅在于影响持续的时间长短。从长期来看，地缘冲突的缓解预期、全球能源供给的逐步调整，将推动原油价格回归合理区间，市场风险偏好也将随之修复，成长板块的长期配置价值不会发生改变。

展望 2026 年二季度，我们仍坚定看好长期投资方向，不会对现有核心风险因子配置结构进行大幅调整。本基金将继续适度控制组合整体风险，坚守长期有效的因子暴露，在经济结构转型的大背景下，主动超配 AI、高端制造等景气度持续向上的行业，坚持量化分析与主观研判相结合的科学投研方法，精准挖掘优质标的，力争实现超越业绩基准的收益，努力为持有人创造长期稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0537 元，份额累计净值为 1.4496 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0507 元，份额累计净值为 1.4221 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -7.44%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -7.55%，同期业绩基准增长率为 0.40%。

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	2,086,557,366.66	88.20
	其中：股票	2,086,557,366.66	88.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	66,616,005.26	2.82
	其中：债券	66,616,005.26	2.82
	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	209,086,515.93	8.84
8	其他各项资产	3,574,672.68	0.15
9	合计	2,365,834,560.53	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	-	-
B	采矿业	11,582,164.05	0.50
C	制造业	1,474,264,383.40	63.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,385,576.00	0.06
E	建筑业	695,166.00	0.03
F	批发和零售业	3,544,509.30	0.15
G	交通运输、仓储和邮政业	976,933.78	0.04
H	住宿和餐饮业	46,739.00	0.00

I	信息传输、软件和信息技术服务业	494,035,509.92	21.26
J	金融业	19,824,293.74	0.85
K	房地产业	1,846,316.00	0.08
L	租赁和商务服务业	73,955,848.75	3.18
M	科学研究和技术服务业	965,997.32	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	1,596,059.40	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	358,141.00	0.02
Q	卫生和社会工作	72,705.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	1,317,648.00	0.06
S	综合	89,376.00	0.00
	合计	2,086,557,366.66	89.78

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	688018	乐鑫科技	1,449,911	213,078,920.56	9.17
2	688008	澜起科技	1,531,307	191,842,140.96	8.25
3	688279	峰昭科技	1,149,912	175,143,096.72	7.54
4	300750	宁德时代	365,820	146,949,894.00	6.32
5	301606	绿联科技	1,776,953	120,281,948.57	5.18
6	002847	盐津铺子	1,860,318	110,447,079.66	4.75
7	688403	汇成股份	5,617,027	80,211,145.56	3.45
8	002027	分众传媒	11,125,425	72,871,533.75	3.14
9	300274	阳光电源	375,500	56,610,380.00	2.44
10	301656	联合动力	2,559,171	54,228,833.49	2.33

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	66,616,005.26	2.87
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	66,616,005.26	2.87

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	019792	25 国债 19	243,000	24,483,508.27	1.05
2	019785	25 国债 13	168,000	16,959,761.10	0.73
3	019773	25 国债 08	148,000	14,996,462.90	0.65
4	102317	国债 2519	101,000	10,176,272.99	0.44

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，合肥新汇成微电子股份有限公司在报告编制前一年受到合肥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。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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,574,672.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,574,672.68

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	博时智选量化多因子股票A	博时智选量化多因子股票C
本报告期期初基金份额总额	669,654,358.25	1,565,059,283.01
报告期期间基金总申购份额	244,008,688.03	648,459,885.93
减：报告期期间基金总赎回份额	176,548,039.33	740,868,050.31
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	737,115,006.95	1,472,651,118.63

§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”是公司的使命。公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2026 年 3 月 31 日，博时基金管理有限公司共管理 402 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 16,585 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 6,653 亿元人民币，累计分红逾 2,286 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智选量化多因子股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时智选量化多因子股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时智选量化多因子股票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、博时智选量化多因子股票型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时智选量化多因子股票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
二〇二六年四月二十二日