

博时成长精选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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	1,136,854,842.28 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	766,046,665.84 份	370,808,176.44 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 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	56,175,041.10	18,105,419.52
2.本期利润	43,915,713.82	7,467,072.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0631	0.0302
4.期末基金资产净值	669,090,522.56	317,773,015.29
5.期末基金份额净值	0.8734	0.8570

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	9.31%	1.40%	-1.14%	0.64%	10.45%	0.76%
过去六个月	27.15%	1.41%	0.26%	0.80%	26.89%	0.61%
过去一年	17.31%	1.12%	-7.81%	0.73%	25.12%	0.39%
过去三年	-16.22%	1.12%	-24.07%	0.83%	7.85%	0.29%
自基金合同	-12.66%	1.09%	-22.20%	0.82%	9.54%	0.27%

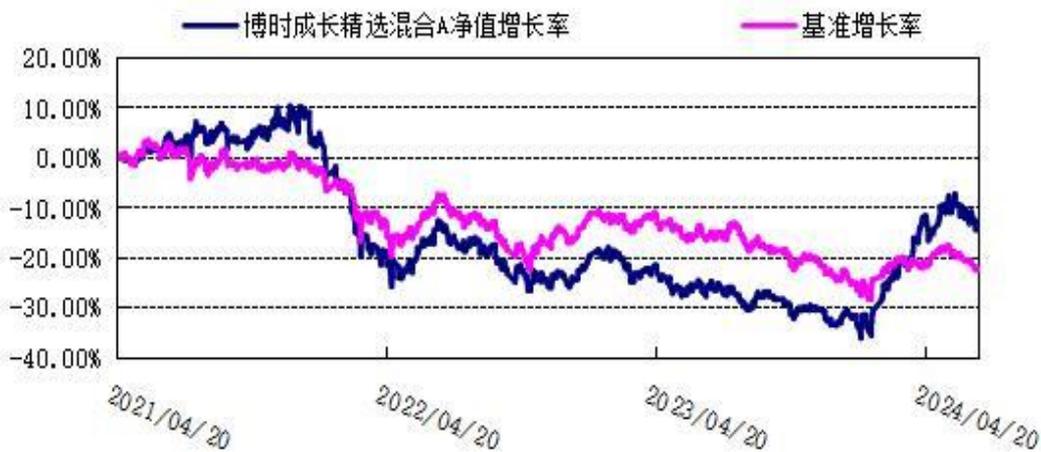
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

2. 博时成长精选混合C:

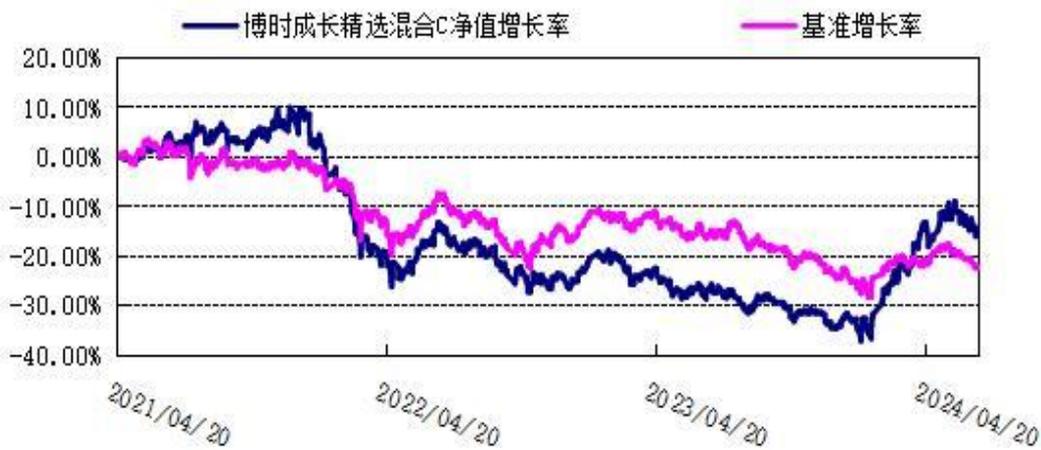
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.17%	1.40%	-1.14%	0.64%	10.31%	0.76%
过去六个月	26.81%	1.41%	0.26%	0.80%	26.55%	0.61%
过去一年	16.65%	1.12%	-7.81%	0.73%	24.46%	0.39%
过去三年	-17.69%	1.12%	-24.07%	0.83%	6.38%	0.29%
自基金合同 生效起至今	-14.30%	1.09%	-22.20%	0.82%	7.90%	0.27%

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	-	8.0	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	2024-05-23	15.3	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。历任权益投资二部投资总监、博时成长精选混合型证券投资基金(2022 年 9 月 21 日-2024 年 5 月 23 日)基金经理。现任权益投资一部投资总监兼博时价值增长贰号证券投资基金(2022 年 7 月 6 日—至今)、博时价值增长证券投资基金(2022 年 7 月 6 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遵规守信情况的说明

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 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

二季度以来，经济处于转型期，新动能的增长和旧动能下滑的平衡仍需政策稳定。经济数据和市场的波动性反映出市场在适应这一转型过程中的不确定性。从国际宏观环境来看，海外经济增长展现出一定的韧性，但美国核心通胀率持续高于目标水平，预示着紧缩政策将在一段时间内维持。在国内层面，尽管一手房销售低迷和部分行业产能过剩导致的利润弹性不足等问题仍需持续关注，但从中期视角出发，国内经济增长和企业盈利能力有望在经历曲折后逐步改善。因此未来一段时间国内大概率处于稳信用、宽货币的状态。

从组合配置层面，二季度以来我们仍然深入关注中长周期产业格局变化对资源品的价值重估。从资源品二季度的表现来看，有色成为市场关注的焦点。商品角度黄金，工业金属都在二季度冲高回落，能源仍在弱需求下底部震荡。从股票角度来看，组合持仓的资源品上市公司仍然在弱需求下取得了正收益，体现了资源品实物需求在国内去金融化下的需求韧性。这说明资源品已经脱离了传统“顺周期”的属性。

从 A 股全部上市公司的行业比较来看，我们复盘了上市公司的年报和一季报发现，上游+基础设施（电力及公用事业+交通运输）成为盈利占全部 A 股比重持续上升的领域。相较之下，其市值比重远低于其利润占比。这说明尽管这些板块过去存在超额收益，但从绝对估值来看，仍然是 A 股中便宜且现金流好的低估资产。这也是组合集中配置在强资源属性行业的主要原因。

组合二季度持仓结合市场波动，进行了优化。从绝对收益角度加仓了能源板块中绝对低估的品种，对部分短期股价上涨带来预期回报率降低的公司，主要是部分有色，减仓交易来降低组合波动率。此外，我们也沿着供给约束的环节，逐渐密切关注需求在时间轴上的累积，新增配置了化工中的钾肥和饲料上游，降低了组合资产现金流的相关性。组合在二季度继续增配了港股，主要原因是港股的股息率安全边际高于 A 股。

尽管有所减仓，我们仍然对有色公司的中长期回报十分乐观。从有色金属绝对价格来看，铜价过去十年依旧跑输美债，存在较大修复空间。对于能源板块，市场存在较大分歧。二季度煤炭，石油都阶段性再次承受了下跌的压力测试。但从上市公司的资本回报来看，即使在相对较低的能源价格假设下，我们持仓的能源上市公司的资本回报从 ROE 和股息率来看都仍能带来超于 A 股大部分公司的正回报。中长期来看，资源品公司的资本回报仍然处于稳健的上升周期。但短期二季度有色金属的大幅波动也使得市场对于长期

“故事”产生了一定争议。我们发现在投资讯息爆炸的当下，每一次海外数据、事件的弹窗都会带来商品价格的大幅波动，我们无法判断商品价格的短期波动的快变量，但我们能把握的是商品的回报中枢上移的机会，周期轮回的慢变量在沿着时间之轴缓慢回归。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.8734 元，份额累计净值为 0.8734 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.8570 元，份额累计净值为 0.8570 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 9.31%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 9.17%，同期业绩基准增长率为-1.14%。

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	869,178,070.59	86.19
	其中：股票	869,178,070.59	86.19
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	44,232,000.00	4.39
	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	84,559,263.77	8.38
8	其他各项资产	10,528,019.22	1.04
9	合计	1,008,497,353.58	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 418,481,837.37 元，净值占比 42.41%。

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	274,117,170.50	27.78

C	制造业	147,552,355.82	14.95
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	28,969,304.00	2.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,981.02	0.00
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,421.88	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	450,696,233.22	45.67

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（%）
工业	21,981,222.42	2.23
能源	234,634,973.34	23.78
原材料	161,865,641.61	16.40
合计	418,481,837.37	42.41

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	3993	洛阳钼业	6,381,000	41,582,011.11	4.21
1	603993	洛阳钼业	3,144,600	26,729,100.00	2.71
2	600985	淮北矿业	4,072,800	68,178,672.00	6.91
3	000792	盐湖股份	3,852,407	67,224,502.15	6.81
4	0857	中国石油股份	7,712,000	55,604,846.46	5.63
5	1138	中远海能	5,758,000	53,287,844.00	5.40
6	0883	中国海洋石油	2,529,000	51,702,956.93	5.24
7	601666	平煤股份	3,737,000	41,854,400.00	4.24
8	1898	中煤能源	4,596,000	38,255,456.79	3.88
9	600971	恒源煤电	3,102,500	37,043,850.00	3.75
10	2600	中国铝业	5,556,000	27,027,630.93	2.74

10	601600	中国铝业	1,260,000	9,613,800.00	0.97
----	--------	------	-----------	--------------	------

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

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应急管理局和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	197,480.86
2	应收证券清算款	4,905,783.37
3	应收股利	5,068,615.19
4	应收利息	-
5	应收申购款	356,139.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,528,019.22

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	629,276,276.45	154,621,067.43
报告期期间基金总申购份额	169,363,940.68	282,707,519.06
减：报告期期间基金总赎回份额	32,593,551.29	66,520,410.05
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	766,046,665.84	370,808,176.44

§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

二〇二四年七月十九日