

博时优势企业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）

2023 年第 4 季度报告

2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时优势企业灵活配置混合
场内简称	博时优势企业
基金主代码	160526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 3 日
报告期末基金份额总额	318,372,963.28 份
投资目标	本基金通过投资于具备竞争优势的上市公司，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、股票资产的灵活配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略、资产支持证券投资策略。其中，资产配置策略主要是通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策；其次，股票资产的灵活配置策略将基于国内外宏观经济、货币政策、资本市场环境等因素，主动判断市场时机，对股票资产进行积极灵活配置。具体而言，我们将根据股票市场估值水平和上市公司盈利能力变化趋势来决定股票资产的配置比例；其他资产投资策略有债券投资策略、金融衍生品投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中债综合财富(总值)指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金品种。

基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时优势企业灵活配置混合 A	博时优势企业灵活配置混合 C
下属分级基金的场内简称	博时优势企业	-
下属分级基金的交易代码	160526	007234
报告期末下属分级基金的份额总额	318,366,604.41 份	6,358.87 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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	博时优势企业灵活配置混合 A	博时优势企业灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-41,631,222.44	-816.62
2. 本期利润	-31,708,760.44	-610.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0963	-0.0956
4. 期末基金资产净值	292,281,680.22	5,792.95
5. 期末基金份额净值	0.9181	0.9110

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. 博时优势企业灵活配置混合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	-9.35%	0.79%	-4.98%	0.68%	-4.37%	0.11%
过去六个月	-11.05%	0.90%	-8.26%	0.72%	-2.79%	0.18%
过去一年	-15.99%	0.89%	-8.29%	0.71%	-7.70%	0.18%
过去三年	-24.18%	1.27%	-25.10%	0.91%	0.92%	0.36%
自基金合同 生效起至今	16.55%	1.18%	-5.64%	0.92%	22.19%	0.26%

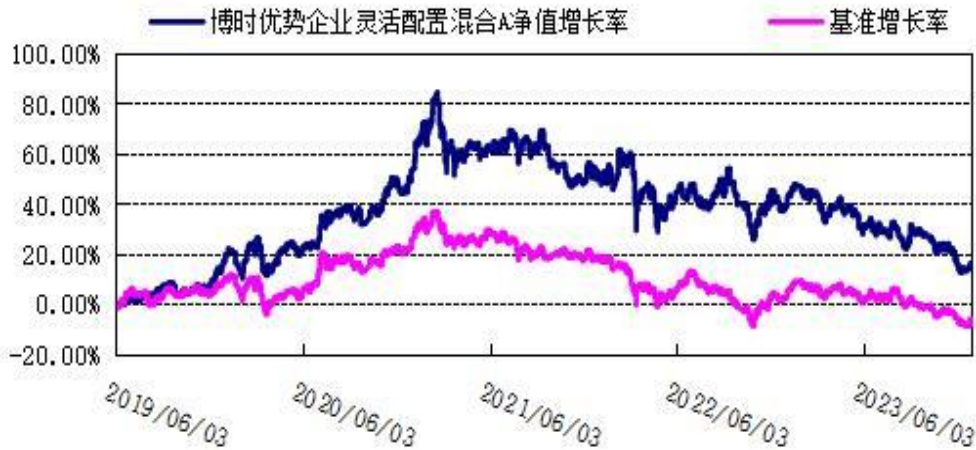
2. 博时优势企业灵活配置混合C:

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

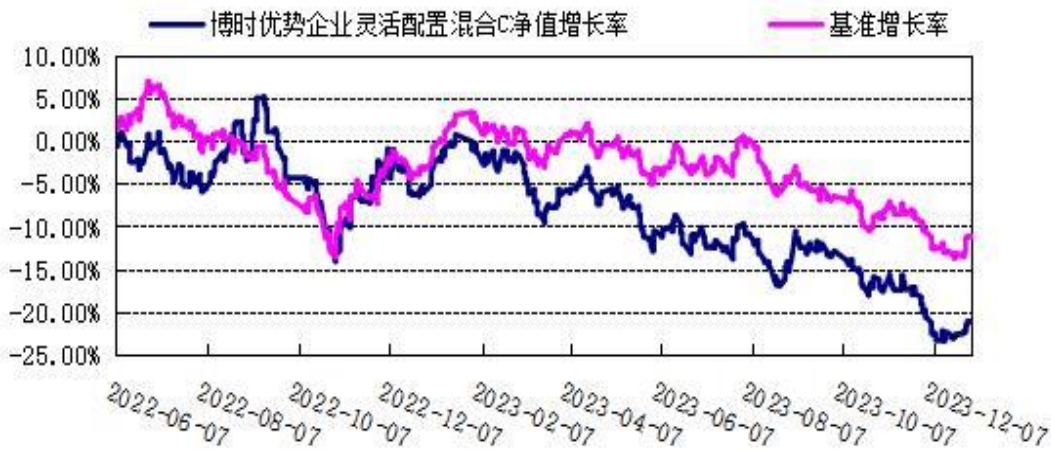
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-9.47%	0.79%	-4.98%	0.68%	-4.49%	0.11%
过去六个月	-11.28%	0.90%	-8.26%	0.72%	-3.02%	0.18%
过去一年	-16.40%	0.89%	-8.29%	0.71%	-8.11%	0.18%
自基金合同生效起至今	-21.05%	1.06%	-12.39%	0.82%	-8.66%	0.24%

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. 博时优势企业灵活配置混合A:



2. 博时优势企业灵活配置混合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		
李洋	基金经理	2022-06-03	-	11.7	李洋先生，硕士。2012 年从上海交通大

					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、资深研究员兼投资经理、博时价值增长证券投资基金(2020年5月21日-2022年4月6日)、博时优势企业3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2019年6月21日-2022年6月2日)的基金经理。现任博时优势企业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2022年6月3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 45 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

2023 年组合业绩表现不佳，对此我做了较多的反思。

回顾 2023 年，我在组合管理中值得反思的地方是：在百年未有之大变局的背景下，组合对宏观环境的变化灵活应对有待加强。总相信持仓的公司能够依靠自身的能力抵抗经济的大幅波动；总认为虽然盈利

有短期的波动，但股价不会大幅偏离一些行业和重点公司的长期价值。但在新的宏观背景下，过去对于经济的分析框架和投资方法需要做出调整，均值回归可能需要更长的时间。在组合管理中，我们应该减少预测，更加注重应对。

展望 2024 年及更远，过去我们相信的东西仍然不会改变，比如我相信价值投资在中国的有效性，我相信中国制造业的全球竞争力，我相信中国居民对美好生活的需求未被充分满足。基于这些相信，我对中国上市公司长期回报的预期不会改变，组合选择公司的标准和持仓的底色也不会改变。

但我需要更好的管理可能的下行风险，主要的方式包括：1) 用更审慎的假设评估上市公司盈利，用更保守的标准评估对应股票的估值水平；2) 使用长期限国债、国债期货、股指期货等工具，分散组合的风险敞口，降低组合波动率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.9181 元，份额累计净值为 1.2402 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9110 元，份额累计净值为 0.9110 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -9.35%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -9.47%，同期业绩基准增长率为 -4.98%。

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	188,250,508.65	62.40
	其中：股票	188,250,508.65	62.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	34,834,052.05	11.55
	其中：债券	34,834,052.05	11.55
	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	76,968,249.46	25.51
8	其他各项资产	1,643,717.78	0.54

9	合计	301,696,527.94	100.00
---	----	----------------	--------

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 85,774,557.65 元，净值占比 29.35%。

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	13,551,978.00	4.64
C	制造业	34,606,580.43	11.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	50,526,314.00	17.29
E	建筑业	2,848,700.00	0.97
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,247.18	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,094.99	0.01
J	金融业	531,708.40	0.18
K	房地产业	369,270.00	0.13
L	租赁和商务服务业	3,058.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	102,475,951.00	35.06

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（%）
房地产	17,415,935.33	5.96
非日常生活消费品	128,016.27	0.04
工业	6,846,104.24	2.34
公用事业	11,523,203.53	3.94
能源	8,683,975.49	2.97
日常消费品	2,849,155.68	0.97
原材料	38,328,167.11	13.11
合计	85,774,557.65	29.35

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	600900	长江电力	1,196,600	27,928,644.00	9.56
2	600803	新奥股份	1,343,500	22,597,670.00	7.73
3	1378	中国宏桥	3,494,000	20,232,865.83	6.92
4	002532	天山铝业	2,437,700	14,650,577.00	5.01
5	2600	中国铝业	4,116,000	14,547,005.93	4.98
6	1209	华润万象生活	574,000	14,486,742.30	4.96
7	600256	广汇能源	1,892,400	13,511,736.00	4.62
8	0135	昆仑能源	1,802,000	11,496,379.42	3.93
9	002475	立讯精密	306,076	10,544,318.20	3.61
10	0883	中国海洋石油	716,000	8,435,095.76	2.89

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	34,834,052.05	11.92
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	34,834,052.05	11.92

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	019702	23 国债 09	325,000	34,834,052.05	11.92

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-108,526.85
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-48,000.00

注：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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大，符合本基金的投资政策和投资目标。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
TL2406	TL2406	40.00	40,600,000.00	-95,000.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-95,000.00
国债期货投资本期收益（元）					-242.44
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-95,000.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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	1,643,220.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	497.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,643,717.78

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	博时优势企业灵活配置混合A	博时优势企业灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	339,491,327.40	6,456.93
报告期期间基金总申购份额	2,237,119.12	-
减：报告期期间基金总赎回份额	23,361,842.11	98.06
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	318,366,604.41	6,358.87

§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 2023 年 12 月 31 日,博时基金公司共管理 367 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 14668 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 5478 亿元人民币,累计分红逾 1936 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优势企业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）设立的文件
- 2、《博时优势企业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 3、《博时优势企业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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、博时优势企业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时优势企业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

二〇二四年一月二十二日