

博时科技创新混合型证券投资基金

2021年第1季度报告

2021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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时科技创新混合	
基金主代码	009057	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 4 月 15 日	
报告期末基金份额总额	595,151,661.86 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金的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。其中，大类资产配置策略主要是通过跟踪考量宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势、外汇占款等）及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，判断经济周期当前所处的位置及未来发展方向，并通过监测重要行业的产能利用与经济景气轮动研究，调整股票资产和固定收益资产的配置比例。股票投资策略主要涉及到科技创新主题投资策略、科创板股票投资策略、港股通标的股票投资策略及存托凭证投资策略，科技创新主题投资策略通过持续跟踪中国科技创新政策和产业路径，结合科技创新产业分析比较、上市公司战略规划及国际竞争力分析等方法，挖掘属于科技创新范畴的投资主题及相关股票（包括但不限于科创板公司股票），精选具有估值优势的个股，作为重点进行投资；科创板股票投资策略是本基金依托于基金管理的投资研究平台，跟踪并深入研究海外及国内科技创新行业的技术趋势、行业成长和市场格局，努力寻找并投资于所处市场空间广阔、具备技术产品优势和市场先导优势的科技企业，分享中国科技企业成长红利，科创板股票投资采用定量和定性分析相结合的策略；存托凭证投资策略是根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。其他资产投资策略有债券投资策略、股指期货、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+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产品和货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。	
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	
下属分级基金的基金简称	博时科技创新混合 A	博时科技创新混合 C
下属分级基金的交易代码	009057	009058
报告期末下属分级基金的份额总额	221,618,788.66 份	373,532,873.20 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 (2021年1月1日-2021年3月31日)	
	博时科技创新混合 A	博时科技创新混合 C
1.本期已实现收益	22,987,235.18	34,809,160.87
2.本期利润	-23,264,753.12	-48,677,819.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1035	-0.1302
4.期末基金资产净值	355,701,888.26	596,716,505.22
5.期末基金份额净值	1.6050	1.5975

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（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，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. 博时科技创新混合 A:

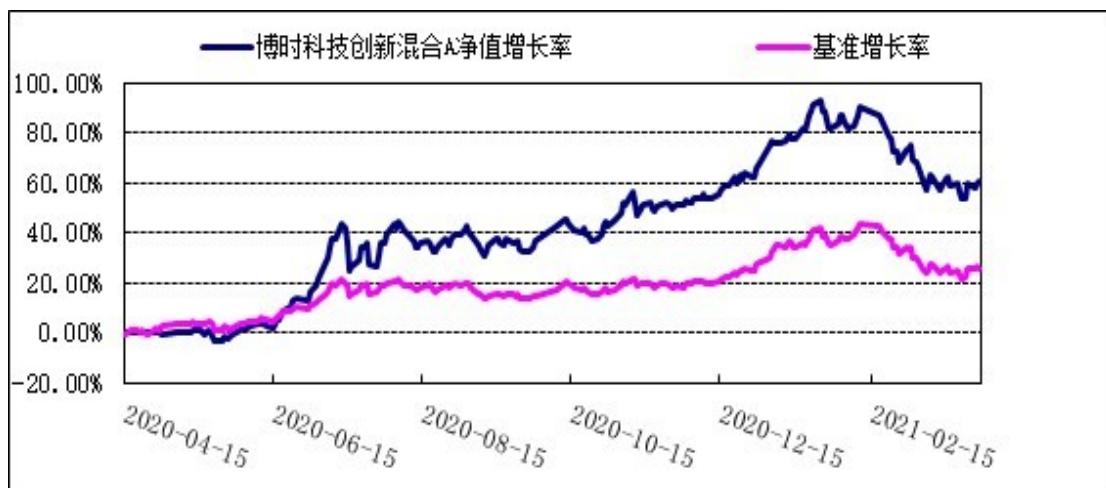
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.70%	1.91%	-1.88%	1.44%	-2.82%	0.47%
过去六个月	17.19%	1.69%	9.62%	1.17%	7.57%	0.52%
自基金合同 生效起至今	60.50%	1.79%	26.06%	1.07%	34.44%	0.72%

2. 博时科技创新混合 C:

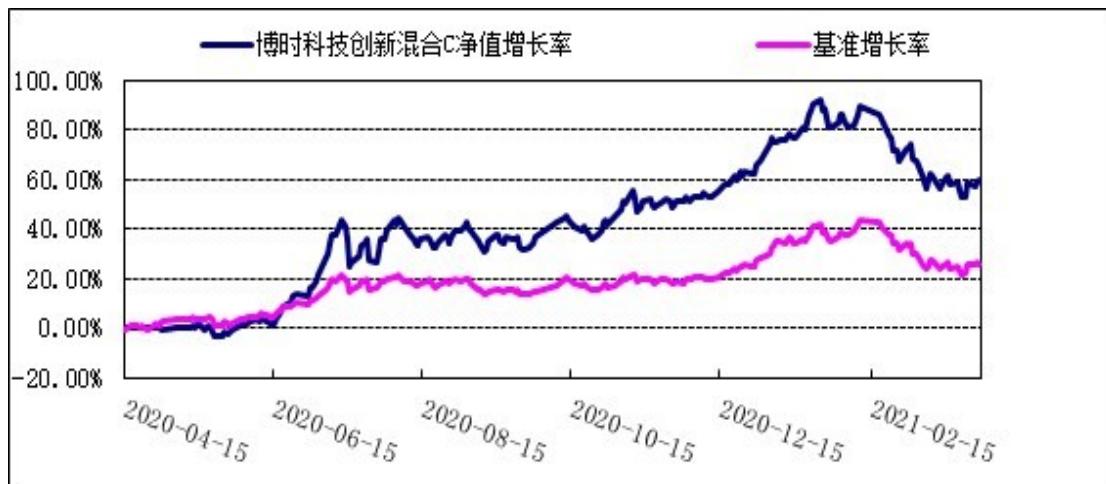
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.81%	1.91%	-1.88%	1.44%	-2.93%	0.47%
过去六个月	16.90%	1.69%	9.62%	1.17%	7.28%	0.52%
自基金合同 生效起至今	59.75%	1.79%	26.06%	1.07%	33.69%	0.72%

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. 博时科技创新混合 A:



2. 博时科技创新混合 C:



注：本基金的基金合同于2020年4月15日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
赵易	基金经理	2020-11-03	-	4.7	赵易先生，硕士。2016年从北京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、高级研究员兼基金经理助理。现任博时科技创新混合型证券投资基金(2020年11月3日一至今)的基金经理。
曾鹏	公司董事 总经理/权	2020-04-15	-	16.0	曾鹏先生，硕士。2005年起先后在上投摩根基金、嘉实基金从事研究、投

	权益投资主题组负责人/权益投资总部一体化投研总监/基金经理				资工作。2012年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2015年2月9日-2016年4月25日)基金经理。现任公司董事总经理兼权益投资总部一体化投研总监、权益投资主题组负责人、博时新兴成长混合型证券投资基金(2013年1月18日一至今)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018年6月21日一至今)、博时科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2019年6月27日一至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020年4月15日一至今)、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金(2021年1月20日一至今)、博时新兴消费主题混合型证券投资基金(2021年1月20日一至今)、博时港股通领先趋势混合型证券投资基金(2021年2月9日一至今)的基金经理。
肖瑞瑾	权益投资主题组投资总监助理/基金经理	2020-04-15	-	8.7	肖瑞瑾先生，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)的基金经理。现任权益投资主题组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日一至今)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018年6月21日一至今)、博时科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(2019年6月27日一至今)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2020年2月20日一至今)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020年4月15日一至今)、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日一至今)、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日一至今)、博时消费创新混合型证券投资基金(2020年10月23日一至今)、博时创新精选混合型证券投资基金(2021年3月9日一至今)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

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 11 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

2021 年一季度，权益市场波动率显著加大。经历了 1 月的春季行情之后，春节假期以来机构重仓股出现大幅回调。我们认为以“茅指数”为代表的机构重仓股之所出现大幅回撤，虽然表面上看与 10 年期美债利率攀升呈现时间维度上的同向关系，其实质原因在于这类股票自身估值处于历史高位，透支了未来几年的收益率。此轮回撤之后，“茅指数”的绝对估值水平回落至相当合理的区间内，未来股价表现大概率由自身业绩趋势决定，宏观因子的影响权重将逐渐降低。

为应对一季度的权益市场极端化表现，本组合按计划将持仓集中在长期竞争力突出且当期业绩增长趋势明确的龙头公司。板块操作方面：1) 本组合逆向提起布局，参与了此前市场情绪相对较低的互联网和半导体板块。2) 本组合兑现了部分市场情绪过于高涨的新能源板块，但减持比例有限，依然承受了一定程度的回撤。

展望 2021 年 2 季度，宏观经济的走势预计将逐渐出现分化走势，部分行业预计逐渐从景气高位回落。科技板块内半导体行业景气度自 2020 年下半年开始呈现供需进展的格局，过去半年内呈现愈演愈烈的情况，台积电和英特尔等行业巨头纷纷公布了未来大规模资本开支的计划，以应对几十年一遇的半导体行业缺货情况。我们认可现阶段半导体行业的高景气度，但同时也对行业内存在的重复下单情况高度关注，将谨慎应对未来可能存在的景气度回落风险。同时，随着云计算公司逐渐披露 2020 年年报，我们关注到云计算公司的现金流大幅增长，表明云计算商业模式的特征正在逐步兑现，未来趋势将进一步增强。互联网板块，我们看到龙头公司在商业模式创新方面继续顺利推进，我们认为巨头公司凭借自身的高效组织效率将进一步提升全社会的要素效率，社区团购之于传统物流网络就是一个重要例证。新能源板块，我们认为在国家推动“碳中和”的时代背景下，未来将延续多年的高景气周期，但板块内公司的估值和业绩匹配度需要重

点关注，板块表现将出现分化。最后，电子烟行业因政策因素出现大幅回落，市场因短期的不确定性出现恐慌性抛售现象，但我们认为电子烟渗透率提升的方向并未改变，本组合依然保持关注。

总体而言，虽然预计未来市场呈现宽幅震荡的走势且宏观变量较为复杂，但泛科技板块依然存在诸多投资机会。本组合以自下而上为出发点，以各细分行业内的龙头公司为核心持仓。科技板块的下游需求景气周期较为多变，但龙头公司的核心竞争力往往在持续增强，因而能够不断穿越多个周期后登上更大的舞台。本组合将淡化短久期的需求波动因子对于决策权重的影响，将更加看重龙头公司的行业地位的终局。虽然短期组合波动率预计相对较大，但随着科技板块龙头公司的不断成长，我们相信3年维度本组合的收益率表现将能够真实反映龙头公司的成长性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年03月31日，本基金A类基金份额净值为1.6050元，份额累计净值为1.6050元，本基金C类基金份额净值为1.5975元，份额累计净值为1.5975元，报告期内，本基金A类基金份额净值增长率为-4.70%，本基金C类基金份额净值增长率为-4.81%，同期业绩基准增长率为-1.88%。

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	773,932,621.91	80.50
	其中：股票	773,932,621.91	80.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	413,697.04	0.04
	其中：债券	413,697.04	0.04
	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	185,608,948.13	19.31
8	其他各项资产	1,481,469.52	0.15
9	合计	961,436,736.60	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额198,857,719.91元，占基金总资产比例20.68%。

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	486,891,369.87	51.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,073.82	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	63,051,012.68	6.62
J	金融业	1,183,425.93	0.12
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	12,274,650.00	1.29
N	水利、环境和公共设施管理业	155,546.50	0.02
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	11,461,787.08	1.20
S	综合	-	-
	合计	575,074,902.00	60.38

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(%)
电信业务	74,807,726.98	7.85
非日常生活消费品	29,765,059.04	3.13
日常消费品	9,354,621.28	0.98
信息技术	84,930,312.61	8.92
合计	198,857,719.91	20.88

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	0700	腾讯控股	145,100	74,807,726.98	7.85
2	688036	传音控股	264,026	55,281,763.88	5.80
3	002415	海康威视	977,150	54,622,685.00	5.74
4	300782	卓胜微	89,100	53,875,350.00	5.66
5	300750	宁德时代	152,994	49,290,076.98	5.18
6	300408	三环集团	1,125,400	47,131,752.00	4.95
7	300014	亿纬锂能	590,700	44,391,105.00	4.66
8	1810	小米集团-W	1,996,400	43,448,421.81	4.56
9	002475	立讯精密	1,155,375	39,086,336.25	4.10
10	3690	美团点评-W	118,100	29,765,059.04	3.13

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）	413,697.04	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	413,697.04	0.04

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	128136	立讯转债	3,676	413,697.04	0.04

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)				-15,200.00	
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

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、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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除腾讯控股(0700)的发行主体外，没有出现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。

主要违规事实：2021年3月12日，因收购猿辅导（YUAN INC）股权涉嫌违法实施经营者集中案进行立案调查，该案构成未依法申报违法实施的经营者集中，但不具有排除、限制竞争的效果。国家市场监督管理总局对腾讯控股有限公司处以罚款的行政处罚。

对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

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	312,975.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,706.00
5	应收申购款	1,145,788.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,481,469.52

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300782	卓胜微	8,748,450.00	0.92	大宗交易限售

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	博时科技创新混合 A	博时科技创新混合 C
本报告期期初基金份额总额	219,368,116.94	321,181,559.90
报告期内基金总申购份额	111,358,854.93	292,072,777.57
减：报告期内基金总赎回份额	109,108,183.21	239,721,464.27
报告期内基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	221,618,788.66	373,532,873.20

§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

报告期内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 2021 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 259 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 14651 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4208 亿元人民币，累计分红逾 1426 亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。

其他大事件：

2021 年 03 月 27 日，在华夏时报主办的华夏机构投资者年会暨第十四届金蝉奖颁奖盛典中，博时基金荣获年度品牌基金公司奖。

2021 年 03 月 26 日，由广东时代传媒集团举办的“影响力中国时代峰会 2021”在广东广州举办，博时基金荣获《时代周报》第五届时代金融金桔奖“最佳财富管理机构奖”。

2021 年 03 月 18 日，由易趣财经传媒、《金融理财》杂志社主办的 2020 年度第十一届“金貔貅奖”颁奖晚宴暨中国金融创新与发展论坛在北京维景国际大酒店成功召开，博时基金获 2020 年度第十一届金貔貅奖“年度金牌基金公司”。

2021 年 03 月 08 日，在《投资洞见与委托》（Insights & Mandate）举办的 2021 年度专业投资大奖评选中，博时国际荣获五项年度大奖，包括“最佳机构法人基金经理”、“年度最佳 CEO”、“年度最佳 CIO（固定收益）”三项市场表现大奖，“亚洲年度最佳人民币投资公司”一项区域表现大奖，以及“中国离岸债券基金（3 年）”一项投资表现大奖。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会批准博时科技创新混合型证券投资基金设立的文件

- 9.1.2 《博时科技创新混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时科技创新混合型证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时科技创新混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时科技创新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、基金托管人住所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，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
二〇二一年四月二十二日