

---

# 博道睿见一年持有期混合型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

### 2021 年 03 月 31 日

基金管理人:博道基金管理有限公司

基金托管人:东方证券股份有限公司

报告送出日期:2021 年 04 月 22 日

## 目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	6
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	12
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	12
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 备查文件目录	14
8.1 备查文件目录	14
8.2 存放地点	14
8.3 查阅方式	14

## § 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。

基金托管人东方证券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01月01日起至2021年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博道睿见一年持有期混合
基金主代码	010755
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年12月08日
报告期末基金份额总额	1,176,613,956.86份
投资目标	在控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置和投资管理，追求超越基金业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期稳健增值。
投资策略	在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，确定并动态调整大类资产的投资比例。本基金采用自下而上的积极选股策略，对个股投资价值进行评估，重点关注具有长期竞争力和成长潜力的个股投资机会。具体而言，结合对个股所在行业的分析以及个股的基本面和估值水平的分析，通过定量分析和定性分析相结合，挑选出具备宽阔护城河、合理估值水平的上市公司构建股票投资组合。此外，本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，本基金将优选基本面因素良好、

	估值水平合理的港股纳入本基金的股票投资组合。本基金债券投资策略主要包括久期管理策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券选择策略等积极的投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率×55%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	博道基金管理有限公司
基金托管人	东方证券股份有限公司

注：本基金对认/申购、转换转入的每份基金份额设定一年的最短持有期，基金份额在最短持有期内不办理赎回及转换转出业务，最短持有期限为持有期起始日（含）至持有期到期日（不含），自持有期到期日（含该日）起可以提出赎回或转换转出申请。

### § 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01月01日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	39,466,429.68
2. 本期利润	-20,538,474.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0175
4. 期末基金资产净值	1,181,728,403.05
5. 期末基金份额净值	1.0043

注：1、上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，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

2、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。

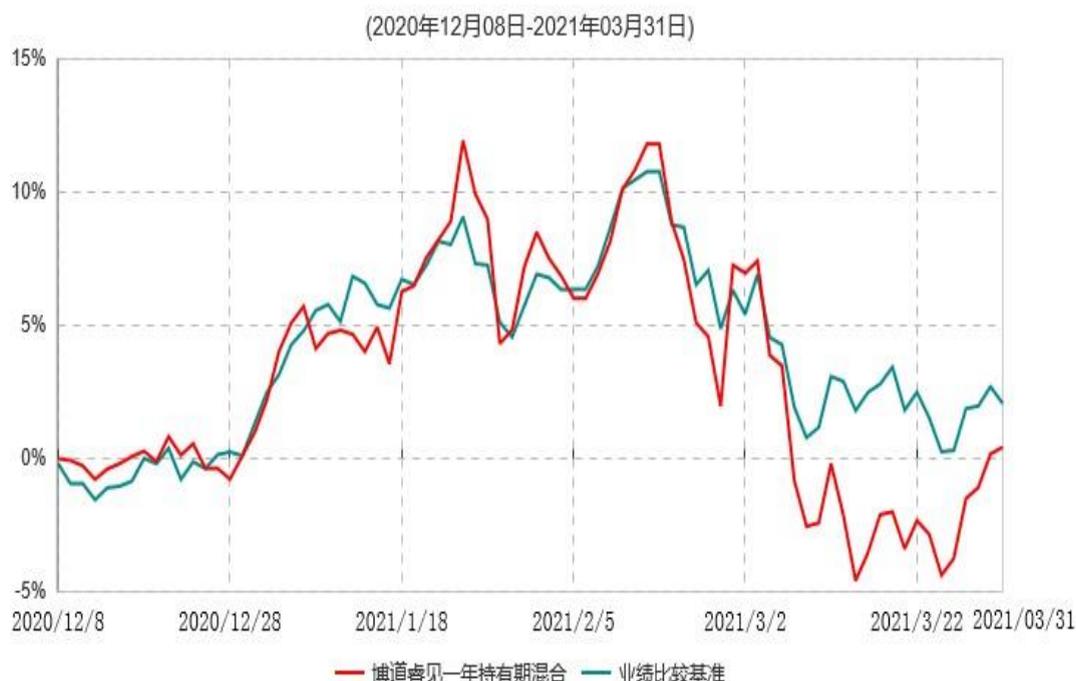
#### 3.2 基金净值表现

## 3.2.1 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	-1.73%	1.72%	-0.41%	1.06%	-1.32%	0.66%
自基金合同生效起至今	0.43%	1.54%	2.07%	0.97%	-1.64%	0.57%

## 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

博道睿见一年持有期混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日为2020年12月8日，建仓期为自基金合同生效日起的6个月。基金合同生效日至报告期期末，本基金尚处于建仓期，且运作时间未满一年。

## § 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	说明
		任职	离任		

		日期	日期	年限	
史伟	博道睿见一年持有期混合的基金经理、公司副总经理	2020-12-08	-	20年	史伟先生，中国籍，理学硕士、EMBA。2001年9月至2002年12月担任东方证券股份有限公司研究员，2003年1月至2008年3月担任华宝兴业基金管理有限公司研究员、基金经理，2008年4月至2013年6月先后担任交银施罗德基金管理有限公司基金经理、权益投资部副总经理，2013年7月至2017年7月担任上海博道投资管理有限公司高级合伙人、股票投资总监。2017年8月加入博道基金管理有限公司，现任副总经理。具有基金从业资格。自2020年12月8日起担任博道睿见一年持有期混合型证券投资基金基金经理至今。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
史伟	公募基金	1	1,181,728,403.05	2020-12-08
	私募资产管理计划	3	202,764,579.59	2018-02-23
	其他组合	-	-	-
	合计	4	1,384,492,982.64	-

#### 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》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，实现投资组合间公平交易分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司交易部和监察稽核部进行日常投资交易行为监控，监察稽核部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现违反公平交易的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司管理的所有投资组合未出现参与的交易所公开竞价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%的情况。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金于2020年12月8日成立，成立后适逢股市走过急涨急跌阶段，经受了考验。从各维度观察，建仓初期，本管理人就认识到，2021年的A股市场是风险与机遇共存的一年，其时股市整体估值中等偏上，局部板块相对较贵，特别是机构持续集中持仓的板块，与此相对应，有些板块比如软件与半导体，或因景气度没有前者高，或受困于大小非减持的影响，估值处于相对合理状态。本管理人坚持以合理估值买入优质公司，故选择了上述估值相对合理的行业作为建仓重点，采用了短期可能承压但是中期风险更小的建仓方式。另一方面，建仓初期港股诸多个股估值合理，遂做了适度买入。同时对估值合理的部分A股个股，也进行了建仓，以科技板块为主、少量配置了消费与医药。

如果把本季度分为两个阶段的话，去年12月底到今年1月，股市基本符合我们的预判，指数继续上涨，净值如期积累了一定的安全垫。但临近春节前，机构集中持仓的板块和个股进一步上涨，而其他板块及个股反而承压，本基金坚持了自己的看法，坚持看好中国科技产业的发展。

春节后股市出现明显调整，市场分析主要诱因有二：1、美国10年期国债收益率上行到1.5%，全球商品价格上涨，导致通胀预期出现；2、因限制规模，导致部分机构重仓股不振。作为合理估值买入优秀企业的信奉者，本基金经理对于机构重仓股的高估值存在警惕，故持有量相对较小，但是由于指数与市场层面普跌，净值也受到一些影响。

本管理人认为，目前支持市场持续下跌的理由并不存在。主要基于以下几个分析逻辑：1、美国长期国债收益率上行在一定程度上显示长期通胀前景，但是短期通胀数据如何存在不确定性；在没有明确通胀之前，历史经验显示，流动性只会出现宽松度的变化，而不会真正紧缩。2、美国通胀与中国通胀的相关性与同步性值得考量。但就目前我国CPI数据，特别是核心CPI，并没有明显的通胀压力，也并没有严格的货币政策手段出现。

美国即使长债利率上行，但短债收益率依然低位，显示并没有进入真正紧缩。此外，受机构青睐的重仓股经过2019-2020年的上涨，估值确实偏贵，股票出现一定波动也属合理。但是这轮行情领涨的机构重仓股，普遍是非常优质的公司且具备显著的成长确定性，明显不同于2015年和2009年领头股票的状态，所以两者调整的幅度与时间不可相提并论。随着优质企业价值的逐年提升，估值压力不断得到消化，其调整幅度不宜过度悲观。

目前多数股票估值处于合理状态，即使整体不便宜的消费、医药赛道，也能找到少量估值合理的股票，而科技赛道由于近半年到一年的调整，多数股票的估值都相对合理。其他如金融地产、周期、商品类股票估值更难言泡沫，所以投资机会依然较多。同时相对于房地产、理财等大类资产的收益率，股市性价比现阶段依然处于较优位置，故中短期吸引力较佳。居民长期资产配置向权益转移长期趋势还在继续。

伴随着经济持续复苏，我们会观察到很多企业短期利润增长率和净资产收益率出现上行，那些增长确定性不够的企业，也可能随着投资者的线性外推，估值在上涨行情中后期出现上行，这就意味着股市的投资机会将全面开花，而这些股票预计更多地集中在与经济复苏相关的领域或者中小企业上。

综合以上两点，虽然短期调整幅度与时间无法精准预测，但行情结束的逻辑并不成立。本管理人将继续在消费、医药、科技等赛道，特别是软件和半导体领域寻找估值合理的领导者企业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“3.2.1 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”部分披露。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

### § 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	1,093,790,793.69	92.42
	其中：股票	1,093,790,793.69	92.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	68,472,509.69	5.79
	其中：债券	68,472,509.69	5.79
	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	13,876,798.40	1.17
8	其他资产	7,389,840.03	0.62
9	合计	1,183,529,941.81	100.00

注：

- 1、银行存款和结算备付金合计余额包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金；
- 2、本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为252,500,863.46元，占基金资产净值比例为21.37%。

#### 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	255,534,285.64	21.62

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	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	109,695,622.16	9.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	379,893,463.13	32.15
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	32,461,677.30	2.75
N	水利、环境和公共设施管理业	33,392.02	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	63,626,960.04	5.38
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	841,289,930.23	71.19

### 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(%)
可选消费	49,728,760.00	4.21
主要消费	49,453,172.16	4.18
金融地产	59,280,823.78	5.02
信息技术	94,038,107.52	7.96
合计	252,500,863.46	21.37

注：以上分类采用中证CICS一级分类标准编制。

### 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	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
----	------	-----	-------	---------	-----------

	码	称			(%)
1	600588	用友网络	3,097,636	110,616,581.56	9.36
2	00700	腾讯控股	182,400	94,038,107.52	7.96
3	603986	兆易创新	487,940	83,379,187.20	7.06
4	300253	卫宁健康	5,039,941	82,705,431.81	7.00
5	002352	顺丰控股	898,708	72,813,322.16	6.16
6	688023	安恒信息	246,212	65,081,217.96	5.51
7	002044	美年健康	4,126,262	63,626,960.04	5.38
8	02869	绿城服务	5,934,000	59,280,823.78	5.02
9	00291	华润啤酒	960,000	49,453,172.16	4.18
10	06862	海底捞	969,000	43,528,756.17	3.68

#### 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	65,778,680.00	5.57
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）	2,693,829.69	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	68,472,509.69	5.79

**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	019640	20国债10	558,000	55,777,680.00	4.72
2	019535	16国债07	100,000	10,001,000.00	0.85
3	123104	卫宁转债	22,831	2,693,829.69	0.23

**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**

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**

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或者在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。**

(1) 2020年10月29日，中国证监会江苏监管局发布了《江苏证监局关于对美年大健康产业控股股份有限公司及相关人员采取出具警示函措施的决定》，因美年大健康产业控股股份有限公司（以下简称“美年健康”，股票代码002044）存在未及时进行业绩预告、大股东非经营性资金占用等情形，中国证监会江苏监管局对美年健康及实际控制人、董事长俞熔，总裁徐可，时任财务总监尹建春采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。此外，深圳证券交易所对美年健康采取通报批评处分。

本基金认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券中，其他九名证券发行主体无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 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的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	-
2	应收证券清算款	6,227,761.23
3	应收股利	-
4	应收利息	1,106,313.66
5	应收申购款	55,765.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,389,840.03

### 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

报告期期初基金份额总额	1,170,903,999.04
报告期期间基金总申购份额	5,709,957.82
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（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,176,613,956.86

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,000,033.60
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,000,033.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.25

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则买入/申购总份额中包含该业务；  
2、如果本报告期间发生转换出业务，则卖出/赎回总份额中包含该业务。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、转换、红利再投等。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予博道睿见一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《博道睿见一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博道睿见一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《博道睿见一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册博道睿见一年持有期混合型证券投资基金的法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内博道睿见一年持有期混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

### 8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

### 8.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站（www.bdfund.cn）查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博道基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-085-2888（免长途话费）。

博道基金管理有限公司

2021年04月22日