

博道盛彦混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人:博道基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27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	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
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	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
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	10
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	11
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	15
8.3 查阅方式	15

§ 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博道盛彦混合
基金主代码	012124
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年06月01日
报告期末基金份额总额	555,218,235.42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，定性和定量相结合的方式分析行业景气程度变化、个股基本面和估值水平，选择具备长期竞争优势和投资潜力的个股进行投资。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，本基金将重点关注A股稀缺性行业和个股、具有持续领先优势或核心竞争力的与A股同类公司相比具有估值优势的公司。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、个券选择等积极的投资策略。本基金的可转换债券和可交换债券投资策

	略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略和存托凭证投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×15%+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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博道盛彦混合A	博道盛彦混合C
下属分级基金的交易代码	012124	012125
报告期末下属分级基金的份额总额	530,315,793.91份	24,902,441.51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07月01日 - 2021年09月30日)	
	博道盛彦混合A	博道盛彦混合C
1. 本期已实现收益	8,912,326.69	416,087.15
2. 本期利润	-24,051,961.41	-1,239,680.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0431	-0.0443
4. 期末基金资产净值	508,195,010.10	23,824,053.98
5. 期末基金份额净值	0.9583	0.9567

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

博道盛彦混合A净值表现

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	-4.31%	1.13%	-4.42%	0.83%	0.11%	0.30%
自基金合同生效起至今	-4.17%	0.99%	-5.22%	0.77%	1.05%	0.22%

博道盛彦混合C净值表现

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	-4.44%	1.13%	-4.42%	0.83%	-0.02%	0.30%
自基金合同生效起至今	-4.33%	0.99%	-5.22%	0.77%	0.89%	0.22%

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

博道盛彦混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年06月01日-2021年09月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2021 年 6 月 1 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。

博道盛彦混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年06月01日-2021年09月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2021 年 6 月 1 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张建胜	博道盛利6个月持有期混合、博道盛彦混合的基金经理	2021-06-01	-	11年	张建胜先生，中国籍，MBA。2007年8月至2010年8月担任安永（中国）企业咨询有限公司分析师，2010年8月至2014年12月担任申银万国证券研究所有限公司分析师，2015年1月至2017年7月担任上海博道投资管理有限公司高级分析师、股票投资经理。2017年8月加入博道基金管理有限公司，历任专户投资一部投资经理。具有基金从业资格。自2020年12月24日起担任博道盛利6个月持有期混合型证券投资基金基金经理至今、自2021年6月1日起担任博道盛彦混合型证券投资基金的基金经理至今。

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

2021年三季度，国内经济在疫情反复和双控限电下呈现出类滞胀的局面，各大指数涨跌互现，具体而言，沪深300下跌6.85%，中证500上涨4.34%，创业板下跌6.69%。从行业来看，采掘、公用事业、有色金属、钢铁和化工等周期属性行业表现较好，食品饮料、休闲服务和医药生物等下跌明显。

从经济基本面来看，三季度以来受到Delta疫情反复影响，整体拖累经济复苏，消费和服务业的修复再次受到极大冲击，8月社会零售品消费总额同比增长2.5%，两年平均增长仅1.5%；投资方面，地产投资整体开始出现趋势性回落，而基建投资增速也仍然低迷，预计明年初才可能发挥稳增长的作用。整体来看，一方面，经济增长的需求驱动力有点“青黄不接”，经济增长较之前出现明显放缓；但另一方面，由于能耗双控、缺煤限电等政策影响，供给侧的下行速度甚至较需求更快，高耗能行业产能利用率明显下降，工业增加值等生产指标出现明显的边际下行，供需矛盾下，使得价格进一步上行，通胀整体仍然呈现结构性剪刀差态势，整体经济呈现出类滞胀格局。

本基金经理基于流动性环境较为温和且持仓个股隐含回报率尚可两个理由，从6月初产品成立至今已基本完成了建仓工作。在行业配置上，集中于成长风格，互联网、半导体、新能源、消费医药四个板块相对均衡，预计在流动性环境无大的变化的背景下，后续仍将维持此相对均衡的行业配置，在四季度也可能会阶段性小幅增加点组合的防御属性仓位。

展望四季度，财政政策伴随专项债加快发行将逐渐发力，货币政策将予以配合，整体从紧信用向稳信用甚至宽信用过渡；货币层面，受制于目前大宗商品价格高企，中小企业成本压力凸显，消费在疫情反复下修复困难，预计整体经济增速下降的趋势或难改变，企业盈利可能面临一定的下行压力。

虽然短期制造业在“阶段性滞涨”环境下盈利能力会有明显受损，但从更长期的视角来看，预计我们未来仍会提高组合中“创新”与“高端制造”相关的权重。我们认为人口周期和科技创新周期是两大重要而又容易被忽视的长期变量，而当前面临的一个重要宏观变量即我国总人口有可能在未来数年后达峰。因此，我们的经济持续增长将比以往更依赖于创新、更依赖于“共同富裕”目标下中低收入阶层释放的消费潜力，更依赖于“专精特新”的隐形冠军。2010年的劳动力人口达峰使得和投资有关的行业估值体系发生了较大的系统性变化，而未来几年后潜在的总人口达峰也有可能对和总量消费有关的行业估值体系产生影响，这也是我们未来会更重视“创新”和“高端制造”的逻辑基础。

本基金管理人将着力寻找长期经济转型的机会，继续坚持以合理价格买入优秀公司的运作思路，秉持勤勉尽责，力争为投资者获得有竞争力的超额收益。

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	422,152,662.47	79.12
	其中：股票	422,152,662.47	79.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,025,500.00	5.63
	其中：债券	30,025,500.00	5.63
	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	74,000,000.00	13.87

	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	7,026,994.26	1.32
8	其他资产	355,553.05	0.07
9	合计	533,560,709.78	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及占基金资产净值比例请见“5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合”部分披露。

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	261,588,086.36	49.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,036,800.00	1.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,311,280.45	3.44
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	19,521,515.20	3.67
N	水利、环境和公共设施管理业	5,209.68	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	2,978,438.40	0.56

R	文化、体育和娱乐业	5,027.40	0.00
S	综合	-	-
	合计	308,449,702.61	57.98

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	23,973,983.95	4.51
信息技术	60,069,324.13	11.29
电信业务	29,659,651.78	5.57
合计	113,702,959.86	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	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	00700	腾讯控股	114,600	44,049,247.11	8.28
2	01810	小米集团-W	1,667,600	29,659,651.78	5.57
3	03690	美团-W	116,700	23,973,983.95	4.51
4	600460	士兰微	407,100	23,241,339.00	4.37
5	600519	贵州茅台	12,400	22,692,000.00	4.27
6	603259	药明康德	127,600	19,497,280.00	3.66
7	002850	科达利	148,900	19,401,670.00	3.65
8	601865	福莱特	399,803	18,450,908.45	3.47
9	603986	兆易创新	121,200	17,572,788.00	3.30
10	01347	华虹半导体	476,000	16,020,077.02	3.01

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	30,025,500.00	5.64
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	30,025,500.00	5.64

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	019654	21国债06	150,000	15,013,500.00	2.82
2	019649	21国债01	150,000	15,012,000.00	2.82

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) 2021年3月12日，市场监管总局对腾讯控股有限公司（以下简称“腾讯控股”，股票代码00700）做出行政处罚决定（国市监处〔2021〕13号），因其收购猿辅导股权构成未依法申报违法实施的经营者集中，处以罚款50万元。2021年4月28日，市场监管总局对腾讯控股做出行政处罚决定（国市监处〔2021〕30号、国市监处〔2021〕31号），

因其收购Bitauto Holdings Limited、上海阑途信息技术有限公司、股权分别构成未依法申报违法实施的经营者集中，各处以罚款50万元。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	355,553.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	355,553.05

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

	博道盛彦混合A	博道盛彦混合C
报告期期初基金份额总额	564,963,268.12	28,860,977.55
报告期期间基金总申购份额	2,652,273.95	200,234.39
减：报告期期间基金总赎回份额	37,299,748.16	4,158,770.43
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	530,315,793.91	24,902,441.51

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

	博道盛彦混合A	博道盛彦混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,000,400.18	1,000,500.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,000,400.18	1,000,500.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.38	4.02

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；

3、分级基金“报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)”的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额。非分级基金“报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)”的计算中，比例的分母采用期末基金份额总额。

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盛彦混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《博道盛彦混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博道盛彦混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《博道盛彦混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册博道盛彦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、报告期内博道盛彦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10月27日