

博道久航混合型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12月31日

基金管理人:博道基金管理有限公司

基金托管人:兴业证券股份有限公司

报告送出日期:2022年01月24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合规守信情况的说明.....	8
4.3 公平交易专项说明.....	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析.....	9
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.....	14
§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.....	15
§8 备查文件目录.....	15
8.1 备查文件目录.....	15
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。

基金托管人兴业证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1月21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10月01日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博道久航混合
基金主代码	008318
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年12月24日
报告期末基金份额总额	255,571,046.46份
投资目标	本基金通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，结合宏观基本面、指数价量特征、风险偏好、资金流向等多维度因素的分析，确定和调整资产配置比例，根据对市场环境以及股票估值、成长、盈利能力、营运质量、事件性因素、价量特征等因子表现的判断挑选个股构建股票组合，根据对利率、经济周期、宏观政策等因素的分析构建债券组合。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、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×80%+上证国债指数收益率×20%
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。	
基金管理人	博道基金管理有限公司	
基金托管人	兴业证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博道久航混合A	博道久航混合C
下属分级基金的交易代码	008318	008319
报告期末下属分级基金的份额总额	184,412,453.17份	71,158,593.29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10月01日 - 2021年12月31日)	
	博道久航混合A	博道久航混合C
1. 本期已实现收益	-8,147,158.77	-3,242,856.83
2. 本期利润	1,561,173.67	501,665.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0068
4. 期末基金资产净值	272,091,147.34	103,928,726.95
5. 期末基金份额净值	1.4754	1.4605

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

博道久航混合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	0.55%	0.78%	1.84%	0.58%	-1.29%	0.20%

过去六个月	-0.03%	1.00%	-1.38%	0.75%	1.35%	0.25%
过去一年	6.18%	1.13%	0.45%	0.86%	5.73%	0.27%
自基金合同生效起至今	47.54%	1.19%	25.40%	1.02%	22.14%	0.17%

博道久航混合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	0.42%	0.78%	1.84%	0.58%	-1.42%	0.20%
过去六个月	-0.28%	1.00%	-1.38%	0.75%	1.10%	0.25%
过去一年	5.65%	1.14%	0.45%	0.86%	5.20%	0.28%
自基金合同生效起至今	46.05%	1.19%	25.40%	1.02%	20.65%	0.17%

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

博道久航混合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

(2019年12月24日-2021年12月31日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

博道久航混合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

(2019年12月24日-2021年12月31日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§ 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		
杨梦	博道启航混合、博道中证500增强、博道沪深300增强、博道远航混合、博道叁佰智航、博道伍佰智航、博道久航混合、博道消费智航、博道成长智航的基金经理、量化投资部总经理、研究部副总经理	2019-12-24	-	10年	杨梦女士，中国籍，经济学硕士。2011年7月至2014年6月担任农银汇理基金管理有限公司量化研究员，2014年6月至2014年11月担任华泰资产管理有限公司量化研究员，2014年11月至2017年7月担任上海博道投资管理有限公司投资经理助理、投资经理。2017年8月加入博道基金管理有限公司，现任量化投资部总经理、研究部副总经理。具有基金从业资格。自2018年8月10日起担任博道启航混合型证券投资基金基金经理至今、自2019年1月3日起担任博道中证500指数增强型证券投资基金基金经理至今、自2019年4月26日起担任博道沪深300指数增强型证券投资基金基金经理至今、自2019年4月30日起担任博道远航混合型证券投资基金基金经理至今、自2019年6月5日起担任博道叁佰智航股票型证券投资基金基金经理至今、自2019年9月26日起担任博道伍佰智航股票型证券投资

					基金基金经理至今、自2019年12月24日起担任博道久航混合型证券投资基金基金经理至今、自2021年5月7日起担任博道消费智航股票型证券投资基金基金经理至今、自2021年10月26日起担任博道成长智航股票型证券投资基金基金经理至今。
--	--	--	--	--	--

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，因组合流动性管理或投资策略调整需要，本公司管理的所有投资组合参与交易所公开竞价，同日反向交易成交较

少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的情况共发生3次，经检查未发现异常；本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年四季度，伴随强有力的保供稳价措施，大宗商品涨价压力得到缓解，大类资产中前期涨幅较大的大宗商品大幅回调，A股市场中成长、消费风格小幅跑赢，金融、周期风格跑输。从行业来看，传媒、国防军工、通信、综合金融、轻工板块表现较好，煤炭、石油石化、钢铁、消费者服务板块表现较差。四季度基本面趋势类型的因子遭遇了较大的超额回撤，价值因子则在12月以来表现强势，量价因子四季度表现不俗。

经济基本面来看，中国三季度GDP同比两年复合4.9%，相较二季度下降明显，实际和名义GDP环比均跌出正常季节性波动区间，主要拖累来自于地产，同时消费又受到疫情反复的影响，消费场景约束持续存在，从而导致后疫情时代的消费修复缓慢，而出口仍然保持较高景气度。目前来看，地产、双控、保供稳价等政策阶段性纠偏成果开始有所显现，供给约束逐渐打开，但需求不足的问题开始凸显，地产周期仍然处于惯性回落的阶段。对此中央经济工作会议也已指出“我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力”，各部门已经开始将重心逐步转向稳增长。

报告期间，本基金维持配置中证800多因子选股增强模型（不受指数成分股占比约束的版本），受基本面趋势类型因子超额大幅回撤的影响，产品在本报告期间未能跑赢业绩比较基准。

展望明年，中央经济工作会议重提“以经济建设为中心”，政府工作重心转向稳增长比较明确。虽然12月票据利率极低，隐含信贷需求偏弱，同时地产三道红线、严肃财政纪律等长期约束仍在，使得市场对宽信用弹性有所担忧，但政策拐点明确，相信明年初各主体宽信用的诉求一致，预计政策端有望率先发力，宏观环境类似于2019年初，整体市场风险不大，但仍需寻找结构性的机会。

本基金管理人将继续坚持量化多因子的选股思路，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	350,098,365.27	92.82
	其中：股票	350,098,365.27	92.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,421,998.26	5.41
	其中：债券	20,421,998.26	5.41
	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	6,061,504.48	1.61
8	其他资产	595,215.78	0.16
9	合计	377,177,083.79	100.00

注：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。

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	13,790,778.09	3.67
C	制造业	220,532,466.99	58.65
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	4,067,491.00	1.08
E	建筑业	2,996,756.00	0.80
F	批发和零售业	2,453,720.56	0.65
G	交通运输、仓储和邮政业	8,019,283.93	2.13
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术 服务业	24,949,704.93	6.64

J	金融业	60,700,737.20	16.14
K	房地产业	2,703,213.00	0.72
L	租赁和商务服务业	3,706,360.10	0.99
M	科学研究和技术服务业	3,238,796.91	0.86
N	水利、环境和公共设施管理业	47,401.84	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,840,663.00	0.76
R	文化、体育和娱乐业	46,383.72	0.01
S	综合	-	-
	合计	350,098,365.27	93.11

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	600519	贵州茅台	7,905	16,205,250.00	4.31
2	600036	招商银行	179,890	8,762,441.90	2.33
3	000568	泸州老窖	21,900	5,559,753.00	1.48
4	300059	东方财富	138,100	5,124,891.00	1.36
5	600030	中信证券	193,700	5,115,617.00	1.36
6	600436	片仔癀	11,700	5,114,655.00	1.36
7	600887	伊利股份	119,911	4,971,510.06	1.32
8	000001	平安银行	299,100	4,929,168.00	1.31
9	002129	中环股份	113,100	4,721,925.00	1.26
10	603986	兆易创新	26,240	4,614,304.00	1.23

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	20,024,000.00	5.33

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）	397,998.26	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,421,998.26	5.43

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	019613	19国债03	200,000	20,024,000.00	5.33
2	113052	兴业转债	3,980	397,998.26	0.11

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5月17日，中国银保监会对招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”，股票代码600036）作出行政处罚决定（银保监罚决字〔2021〕16号），因招商银行为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产等二十七条违法违规事实，处以罚款7170万元。

2021年2月10日，深圳证监局发布《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（深圳证监局[2021]5号），中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”，股票代码600030）因私募基金托管业务、投资银行业务和资产管理业务管控存在薄弱环节，内部控制不完善，被采取责令改正的监督管理措施。2021年11月22日，中信证券因QDII（合格境内机构投资者）超额度汇出，国际收支统计漏申报，B股客户非同名账户取款，H股募集资金境外专用账户超范围使用，B股保证金账户超范围支出，未办理境外投资外汇登记，结售汇综合头寸报表迟报，被国家外汇管理局深圳市分局决定给予责令改正，警告，没收违法所得81万元人民币，处以罚款101万元人民币（深外管检[2021]44号）。

2021年5月28日，中国银保监会云南监管局对平安银行股份有限公司（以下简称“平安银行”，股票代码000001）做出行政处罚决定（云银保监罚决字〔2021〕34号），平安银行因利用来源于本行授信的固定资产贷款和黄金租赁融资的资金发放委托贷款，用于承接处置本行其他贷款风险等违法违规事实，被给予罚款人民币210万元的行政处罚。

本基金采用量化选股策略，上述股票是根据选股模型批量选择出来的个股，由于上述事件并未影响到模型的选股指标体系，且本基金认为不会对公司的投资价值构成实质性负面影响，所以本基金遵循量化模型的选股结果，继续投资上述股票。

(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	446,375.88
5	应收申购款	148,839.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	595,215.78

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

	博道久航混合A	博道久航混合C
报告期期初基金份额总额	195,325,544.37	75,408,048.60
报告期期间基金总申购份额	5,173,099.34	5,204,311.00
减：报告期期间基金总赎回份额	16,086,190.54	9,453,766.31
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	184,412,453.17	71,158,593.29

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

	博道久航混合A	博道久航混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,999,800.18	1,000,200.00
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	1,999,800.18	1,000,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.08	1.41

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

2022年01月24日