

# 博道久航混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 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:2021 年 01 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                                 | 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                     | 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     | 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 | 11 |
| 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    | 11 |
| 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                             | 12 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况                    | 13 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况                     | 13 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细                 | 13 |
| §8 备查文件目录                                | 13 |
| 8.1 备查文件目录                               | 13 |
| 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。

基金托管人兴业证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1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2020年10月01日起至2020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 | 530,955,368.79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。 |
| 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 | 350,566,599.88份 | 180,388,768.91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(2020年10月01日 - 2020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      | 18,509,176.29                  | 9,398,987.24   |
| 2. 本期利润         | 50,731,937.81                  | 27,122,352.11  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1227                         | 0.1228         |
| 4. 期末基金资产净值     | 487,098,334.96                 | 249,361,088.78 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.3895                         | 1.3824         |

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      | 9.72%  | 0.94%     | 8.85%      | 0.81%         | 0.87%  | 0.13% |
| 过去六个月      | 26.53% | 1.27%     | 16.88%     | 1.08%         | 9.65%  | 0.19% |
| 过去一年       | 38.27% | 1.26%     | 21.53%     | 1.16%         | 16.74% | 0.10% |
| 自基金合同生效起至今 | 38.95% | 1.25%     | 24.84%     | 1.15%         | 14.11% | 0.10% |

博道久航混合C净值表现

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

|                | 率①     | 率标准差<br>② | 基准收益<br>率③ | 准收益率标<br>准差④ |        |       |
|----------------|--------|-----------|------------|--------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 9.58%  | 0.94%     | 8.85%      | 0.81%        | 0.73%  | 0.13% |
| 过去六个月          | 26.21% | 1.27%     | 16.88%     | 1.08%        | 9.33%  | 0.19% |
| 过去一年           | 37.58% | 1.26%     | 21.53%     | 1.16%        | 16.05% | 0.10% |
| 自基金合同生<br>效起至今 | 38.24% | 1.25%     | 24.84%     | 1.15%        | 13.40% | 0.10% |

### 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-2020年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为2019年12月24日，建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。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-2020年12月31日)



注：本基金基金合同生效日为 2019 年 12 月 24 日，建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。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、博道久航混合的基金经理 | 2019-12-24  | -    | 9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 |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  | <p>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任首席量化分析师。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。</p> |
|--|--|--|--|--|

#### 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没有超过该证券当日总成交量5%的情形，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

2020年四季度，经济修复方向未变，各大指数继续上涨，具体而言，沪深300上涨13.60%，中证500上涨2.82%，创业板上涨15.21%。从行业来看，有色金属、电气设备和食品饮料等涨幅居前，商业贸易、传媒等下跌。因子表现来看，四季度因子收益轮动较快，前两个月估值类与量价类因子表现较好，基本面类因子回撤较大，12月份随着年末行情的推进，估值类与量价类因子遭遇了较大的回撤，成长类因子表现不佳，仅盈利类和预期类因子表现较好。

经济基本面来看，中国三季度GDP同比增长4.9%，略低于市场预期，但整体修复态势较好，尤其是四季度以来，经济修复有所加快。制造业PMI在高位运行，具体经济数据来看，11月工业增加值同比增长7%，略高于2015-2019年的平均水平；服务业生产指数同比增长8%，创2018年6月以来新高，显示当前经济复苏较为强劲。

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），产品在本报告期间获得了超越业绩比较基准的业绩。

展望2021年，由于疫情的常态化存在，部分宏观经济结构中的供给约束并没有完全打开，比如消费和接触性服务业，这意味着经济修复仍有空间，未来伴随供给约束的渐次打开，本轮复苏的持续性有望超过以往经济周期。此外，库存周期和资本开支周期有望向上，可能是投资上值得关注的线索。政策方面，虽然信用拐点略有呈现，但“不急转弯”意味着整体信用收缩的系统性风险可控。

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（各类）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              | 683,374,478.93 | 90.17         |
|    | 其中：股票             | 683,374,478.93 | 90.17         |
| 2  | 基金投资              | -              | -             |
| 3  | 固定收益投资            | 36,996,300.00  | 4.88          |
|    | 其中：债券             | 36,996,300.00  | 4.88          |
|    | 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      | 36,607,325.80  | 4.83          |
| 8  | 其他资产              | 930,295.79     | 0.12          |
| 9  | 合计                | 757,908,400.52 | 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 | 6,682,411.20 | 0.91          |

|   |                  |                |       |
|---|------------------|----------------|-------|
| B | 采矿业              | 26,022,210.44  | 3.53  |
| C | 制造业              | 377,831,822.87 | 51.30 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 10,895,101.02  | 1.48  |
| E | 建筑业              | 4,419,821.00   | 0.60  |
| F | 批发和零售业           | 5,347,722.72   | 0.73  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 10,475,229.00  | 1.42  |
| H | 住宿和餐饮业           | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 25,474,019.87  | 3.46  |
| J | 金融业              | 159,536,880.71 | 21.66 |
| K | 房地产业             | 15,912,487.14  | 2.16  |
| L | 租赁和商务服务业         | 21,707,497.44  | 2.95  |
| M | 科学研究和技术服务业       | 3,825,875.60   | 0.52  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业    | 15,081.10      | 0.00  |
| O | 居民服务、修理和其他服务业    | -              | -     |
| P | 教育               | 3,580,554.99   | 0.49  |
| Q | 卫生和社会工作          | 5,665,203.83   | 0.77  |
| R | 文化、体育和娱乐业        | 4,118,000.00   | 0.56  |
| S | 综合               | 1,864,560.00   | 0.25  |
|   | 合计               | 683,374,478.93 | 92.79 |

### 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  | 601318 | 中国平安 | 452,200 | 39,332,356.00 | 5.34         |
| 2  | 600519 | 贵州茅台 | 13,800  | 27,572,400.00 | 3.74         |
| 3  | 600036 | 招商银行 | 428,300 | 18,823,785.00 | 2.56         |
| 4  | 000858 | 五粮液  | 56,500  | 16,489,525.00 | 2.24         |
| 5  | 000333 | 美的集团 | 156,000 | 15,356,640.00 | 2.09         |

|    |        |      |         |               |      |
|----|--------|------|---------|---------------|------|
| 6  | 600276 | 恒瑞医药 | 124,022 | 13,823,492.12 | 1.88 |
| 7  | 000651 | 格力电器 | 197,100 | 12,208,374.00 | 1.66 |
| 8  | 601888 | 中国中免 | 39,228  | 11,079,948.60 | 1.50 |
| 9  | 002475 | 立讯精密 | 193,276 | 10,846,649.12 | 1.47 |
| 10 | 600031 | 三一重工 | 302,300 | 10,574,454.00 | 1.44 |

#### 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      | 36,996,300.00 | 5.02         |
| 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        | 36,996,300.00 | 5.02         |

#### 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  | 019627 | 20国债01 | 370,000 | 36,996,300.00 | 5.02         |

#### 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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。**

**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    | 824,572.86 |
| 5  | 应收申购款   | 105,722.93 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 其他      | -          |
| 8  | 合计      | 930,295.79 |

**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                   | 452,919,296.03 | 254,387,900.84 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 7,083,500.31   | 9,145,230.37   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 109,436,196.46 | 83,144,362.30  |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | -              | -              |
| 报告期期末基金份额总额                   | 350,566,599.88 | 180,388,768.91 |

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(%) | 0.38         | 0.19         |

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](http://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01月22日