

博道盛兴一年持有期混合型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25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	5
§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	6
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	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
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	10
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§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	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	14
9.3 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月23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2023年07月01日起至2023年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道盛兴一年持有期混合
基金主代码	013693
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月08日
报告期末基金份额总额	164,813,631.90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配置比例。本基金采用自下而上的积极选股策略，通过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，挑选出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、个券选择策略等积极的投资策略。本基金的可转换债券投资策略、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	兴业银行股份有限公司

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（2023年07月01日 - 2023年09月30日）
1.本期已实现收益	-3,293,609.55
2.本期利润	-10,130,115.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0594
4.期末基金资产净值	152,099,957.30
5.期末基金份额净值	0.9229

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	-6.02%	1.02%	-3.32%	0.67%	-2.70%	0.35%
过去六个月	-9.52%	0.98%	-6.28%	0.62%	-3.24%	0.36%
过去一年	4.97%	1.13%	0.20%	0.71%	4.77%	0.42%
自基金合同生效起至今	-7.71%	1.05%	-8.99%	0.83%	1.28%	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

博道盛兴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
(2022年03月08日-2023年09月30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	证券	说明
----	----	--------	----	----

		金经理期限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
张建胜	博道盛彦混合、博道盛兴一年持有期混合的基金经理	2022-03-08	-	13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日至2022年2月9日担任博道盛利6个月持有期混合型证券投资基金基金经理、自2021年6月1日起担任博道盛彦混合型证券投资基金基金经理至今、自2022年3月8日起担任博道盛兴一年持有期混合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1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

2023年三季度，市场情绪仍然较为低迷，沪深300下跌3.98%，中证500下跌5.13%，中证1000下跌7.92%，创业板指下跌9.53%，恒生指数下跌5.85%。从行业来看，煤炭、非银、石油石化、银行、房地产表现较好，分别上涨了10.37%、6.48%、5.79%、5.20%、1.55%，传媒、计算机、电力设备及新能源、国防军工表现较差，分别下跌14.19%、13.88%、13.53%、9.32%。

经济基本面来看，二季度的压制因素在三季度已出现了一定的改善：6月开始PMI出现连续边际改善，8月工业利润已经出现了明显改善，去库存压力最大的时候或已经过去，部分行业已开始阶段性补库存。政策方面，从8月中旬以来，各部门落实节奏明显加快，政策力度也明显提升了一个台阶，商品和债券市场对经济边际改善和政策力度增加都有一定的反应，但股票市场对基本面边际改善的反应较为有限。一方面，因为股票情绪反应更长期的增长预期，改善需要时间，另一方面，说明隐含的股票市场的定价可能过于悲观。海外方面，美联储点阵图传递出年末再加息一次和中期维持高位的信号，全球流动性仍然处于煎熬震荡的环境，新兴市场资金存在流出压力。

本基金基本维持了二季度相对均衡的行业配置，减持了个别受医疗反腐影响的医药个股，基本维持了电子、港股互联网和机械的超配仓位。

展望未来，从长期配置角度而言，以沪深300加权ROE和PB来看，当前ROE处于周期底部初现企稳回升迹象，PB处于历史较低水平。以加权股权风险溢价指标ERP（即E/P-10年期国债收益率）来看，当前处于接近2倍标准差的高位，仅略低于2018年底，具备较长周期的配置价值。从短期来看，市场隐含的对上市企业收入及利润预期也已经修正到历次周期底部附近，在当前位置不应该再过分悲观。从行业配置而言，在估值低位，我们在总体均衡的基调下相对更偏向电子、互联网、机械、部分政策免疫的医药等成长类资产。

从历史上看，在估值处于低位时，任何一次把长期问题短期化而导致的下跌都是很好的布局时刻。虽然我们不否认老龄化、房地产、地方债等长期问题对经济仍有一定的制约，但政策应对与经济形势都是动态的，从三季度密集出台的一些政策信号来看，我们认为当下市场对地方债和房地产的风险是过度悲观的。我们更相信微观视角下企业的现金流创造能力、企业家的创新能力和估值均值回归的力量。

本基金将着力挖掘长期经济转型中的优秀公司，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长期竞争力的超额收益。

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	139,977,782.95	91.20
	其中：股票	139,977,782.95	91.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,093,528.36	5.27
	其中：债券	8,093,528.36	5.27
	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	4,654,145.14	3.03
8	其他资产	764,203.74	0.50
9	合计	153,489,660.19	100.00

注：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	72,926,762.79	47.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,170.75	0.02
E	建筑业	5,989.11	0.00
F	批发和零售业	13,705.13	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	9,132,794.40	6.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,992,019.19	11.83
J	金融业	1,846,914.00	1.21
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	997,415.36	0.66
N	水利、环境和公共设施管理业	8,745.89	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	102,949,516.62	67.69

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	4,065,500.99	2.67
医药卫生	3,916,697.19	2.58
信息技术	10,893,259.14	7.16
通信服务	15,959,966.95	10.49
公用事业	2,192,842.06	1.44
合计	37,028,266.33	24.34

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	0700	腾讯控股	50,500	14,189,404.45	9.33
2	002595	豪迈科技	316,400	11,137,280.00	7.32
3	1810	小米集团-W	962,000	10,893,259.14	7.16
4	002352	顺丰控股	223,843	9,132,794.40	6.00
5	601966	玲珑轮胎	390,800	7,941,056.00	5.22
6	300613	富瀚微	156,400	7,488,432.00	4.92
7	300049	福瑞股份	157,300	5,791,786.00	3.81
8	000063	中兴通讯	170,900	5,585,012.00	3.67
9	600285	羚锐制药	245,444	4,395,902.04	2.89
10	3690	美团-W	38,660	4,065,500.99	2.67

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	8,093,528.36	5.32
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	8,093,528.36	5.32

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	019663	21国债15	79,000	8,093,528.36	5.32

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
本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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	63,734.29
2	应收证券清算款	660,876.20
3	应收股利	39,593.25
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	764,203.74

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	177,219,911.61
报告期期间基金总申购份额	52,307.97
减：报告期期间基金总赎回份额	12,458,587.68
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	164,813,631.90

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	4,999,000.00
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	4,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.03

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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
个人	1	20230701-20230930	49,999,000.00	0.00	0.00	49,999,000.00	30.34%
产品特有风险							
<p>本基金本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理。基金管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予博道盛兴一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《博道盛兴一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博道盛兴一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《博道盛兴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盛兴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、报告期内博道盛兴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。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 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

2023年10月25日