

博道明远混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2024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	5
§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	13
5.11 投资组合报告附注	13
§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	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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4月19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2024年01月30日起至2024年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道明远混合
基金主代码	019497
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年01月30日
报告期末基金份额总额	264,988,544.70份
投资目标	在控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求长期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	本基金采用"自上而下"定性分析和定量分析相结合的方式，对证券市场走势、权益资产相对其它大类资产的投资性价比等因素进行分析和判断，在基金合同约定的范围内确定权益类资产、固定收益类资产和现金等大类资产的配置比例，并随着市场运行状况以及各类资产估值水平的相对变化进行动态调整。本基金采用自上而下与自下而上相结合的方式，通过自上而下的视角确定组合整体投资方向和行业配置，通过自下而上对细分行业和个股进行精选。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，本基金将遵循上述股票投资策略，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，重点关注相对A股具有相对估值优势和稀缺性标的带来的投资机会。本基金的债券投资采取主动的投资管理方式，力争获得与风险相匹配的投资收益，以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，自上而下决定债券资产类属配置及组合久期，精选个券，构建债券投资组合。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、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	沪深300指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+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	
下属分级基金的基金简称	博道明远混合A	博道明远混合C
下属分级基金的交易代码	019497	019501
报告期末下属分级基金的份额总额	51,179,269.50份	213,809,275.20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(2024年01月30日 - 2024年03月31日)	
	博道明远混合A	博道明远混合C
1.本期已实现收益	-9,506.36	-217,827.97
2.本期利润	-511,491.96	-2,313,187.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100	-0.0108
4.期末基金资产净值	50,667,777.54	211,496,087.77
5.期末基金份额净值	0.9900	0.9892

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、本基金合同生效日为2024年01月30日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满足三个月。

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

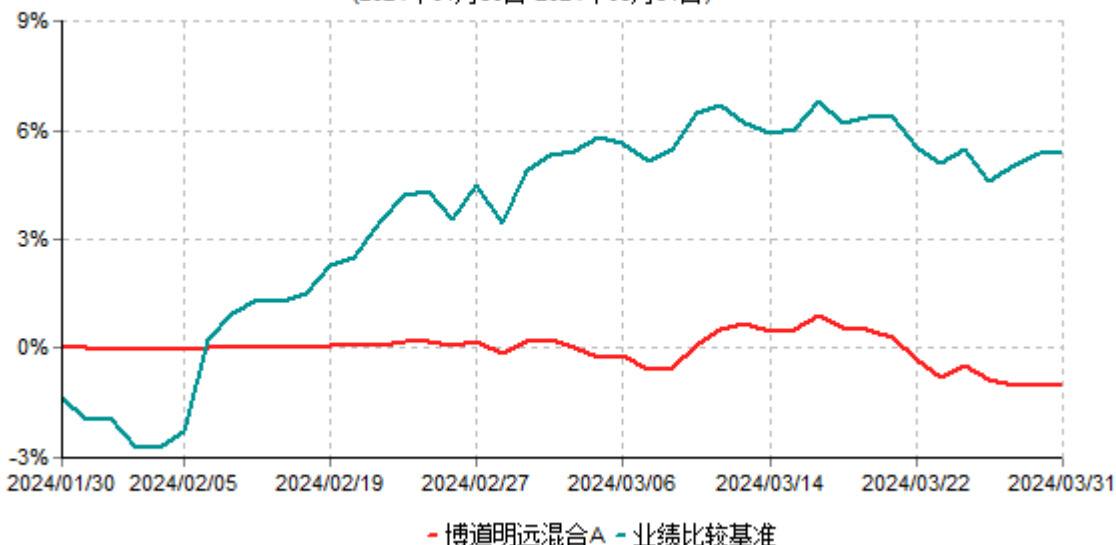
博道明远混合A净值表现

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
自基金合同生效起至今	-1.00%	0.24%	5.38%	0.71%	-6.38%	-0.47%

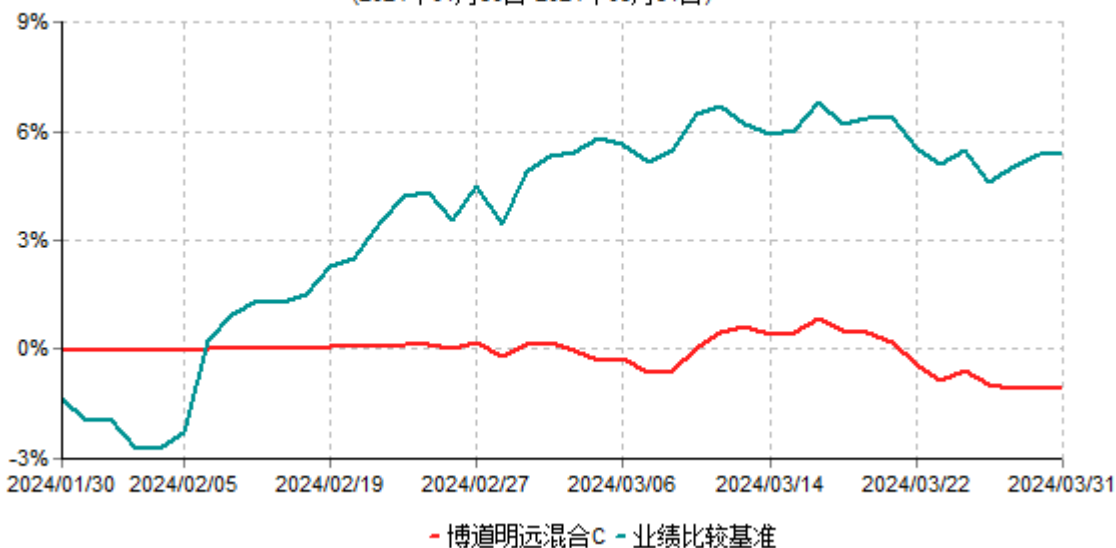
博道明远混合C净值表现

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
自基金合同生效起至今	-1.08%	0.24%	5.38%	0.71%	-6.46%	-0.47%

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

博道明远混合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
(2024年01月30日-2024年03月31日)

注：本基金基金合同生效日为2024年1月30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。

博道明远混合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
(2024年01月30日-2024年03月31日)

注：本基金基金合同生效日为2024年1月30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	离任		

		日期	日期		
袁争光	博道卓远混合、博道志远混合、博道安远6个月持有期混合、博道明远混合的基金经理	2024-01-30	-	18年	袁争光先生，中国籍，经济学硕士。2006年1月至2007年4月担任上海金信证券研究所有限责任公司研究员，2007年4月至2008年4月担任中原证券股份有限公司证券研究所研究员，2008年4月至2009年9月担任光大保德信基金管理有限公司研究员，2009年10月至2017年6月担任中欧基金管理有限公司高级研究员、基金经理。2017年9月加入博道基金管理有限公司。具有基金从业资格。自2018年11月7日起担任博道卓远混合型证券投资基金基金经理至今、自2019年9月17日起担任博道志远混合型证券投资基金基金经理至今、自2020年1月17日起担任博道安远6个月持有期混合型证券投资基金基金经理至今（该基金原为博道安远6个月定期开放混合型证券投资基金，自2023年7月22日起（含当日）变更）、自2024年1月30日起担任博道明远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遵规守信情况的说明

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2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

2024年开年，A股在年初流动性冲击下出现较大调整，之后市场情绪逐渐回暖。一季度，权益市场的波动主要来自风险偏好和流动性，债市走出“资产荒”和“策略荒”的长期交易逻辑。由于经济基本面并未出现急剧的大幅变化，因此在流动性冲击到股票市场极具赔率的情况下，市场走出了明显的超跌反弹行情，大盘基本修复到年初水平，红利股与低估值板块的超额收益较为明显。

一季度，沪深300上涨3.10%，中证500下跌2.64%，中证1000下跌7.58%，上证指数上涨2.23%，创业板指下跌3.87%，恒生指数下跌2.97%。从行业来看，高股息类板块表现较好，石油石化、家电、银行、煤炭，分别上涨了12.05%、10.79%、10.78%、10.23%，而医药、电子、房地产、计算机表现较差，分别下跌11.85%、10.18%、9.34%、8.79%。本基金于2024年1月30日成立，在封闭期内，初期坚持了平稳建仓，严控仓位，收到较好效果，后期操作上以绝对收益思路为主，仓位持续较低，也因此未能充分把握急跌后快速反弹的机会。

2024年，预计全球流动性将出现转折点。这对于中国而言，意味着资金流动压力将减轻。国内方面，我们相信市场的自我调整力量。房地产经过连续两年的缩量调整，对宏观经济的拖累已经降低，并且经过前一时期房产价格的实质性下降和政策的持续优化，有望带来交易量的释放，扭转对经济的大幅拖累，为宏观经济带来边际贡献，我们特别关注2024年宏观经济数据所呈现出的新趋势。另一方面，当前的股票资产相较于债券、地产、非标债权等大类资产，仍具备明显的性价比。债券市场的期限利率和信用利差已经被压缩到相对极致的水平。从长期战略配置角度，股票资产值得优先配置。虽然预测资产价格存在一定的不确定性，但方向相对明确，耐心则更加可贵。本基金在对权益市场保持长期乐观态度的同时，也对中期宏观数据保持一定的敏感度。

操作方面，本基金在保持自下而上与自上而下相结合、均衡、兼顾估值的同时，适当加强自上而下的视角对投资方向的把握，更加准确地把握好产业周期的位置并由此来配置行业，在深度研究的基础上适当保持个股和行业的集中度，努力为投资者争取有竞争力的回报。

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	56,573,407.27	21.54
	其中：股票	56,573,407.27	21.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,829,301.18	12.50
	其中：债券	32,829,301.18	12.50
	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	161,000,000.00	61.31
	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	12,194,934.50	4.64
8	其他资产	-	-
9	合计	262,597,642.95	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	40,344,292.40	15.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	526,023.00	0.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	494,890.00	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,631,513.94	0.62
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,074,560.00	1.17

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	46,071,279.34	17.57

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	3,666,088.21	1.40
金融	4,605,219.61	1.76
通信服务	2,230,820.11	0.85
合计	10,502,127.93	4.01

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	603596	伯特利	136,600	7,622,280.00	2.91
2	601966	玲珑轮胎	281,900	5,832,511.00	2.22
3	605111	新洁能	134,240	5,085,011.20	1.94
4	600887	伊利股份	172,300	4,807,170.00	1.83
5	0388	香港交易所	22,300	4,605,219.61	1.76
6	300316	晶盛机电	124,400	4,263,188.00	1.63
7	2333	长城汽车	423,000	3,336,194.66	1.27
8	300015	爱尔眼科	240,200	3,074,560.00	1.17
9	002129	TCL中环	254,500	3,013,280.00	1.15
10	603866	桃李面包	399,100	2,502,357.00	0.95

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	13,680,308.22	5.22
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）	19,148,992.96	7.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,829,301.18	12.52

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	019727	23国债24	135,000	13,680,308.22	5.22
2	118034	晶能转债	75,820	7,965,775.91	3.04
3	110085	通22转债	23,000	2,485,318.88	0.95
4	110059	浦发转债	22,800	2,485,134.41	0.95
5	113042	上银转债	17,010	1,886,664.85	0.72

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市 值(元)	公允价值变 动(元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-24,408.97
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，根据风险管理原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

本基金在本报告期内按照相关法律法规的规定，以套期保值为目的进行股指期货投资，在一定程度上对冲了系统性风险、流动性风险对基金的影响，降低了基金净值的波动。本报告期内，本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目的。

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

无。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	118034	晶能转债	7,965,775.91	3.04
2	110085	通22转债	2,485,318.88	0.95
3	110059	浦发转债	2,485,134.41	0.95
4	113042	上银转债	1,886,664.85	0.72
5	128129	青农转债	1,326,542.38	0.51
6	113516	苏农转债	1,325,455.07	0.51
7	110079	杭银转债	993,755.22	0.38
8	128135	洽洽转债	680,346.24	0.26

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

	博道明远混合A	博道明远混合C
基金合同生效日(2024年01月30日)基金份额总额	51,179,269.50	213,809,275.20
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	51,179,269.50	213,809,275.20

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**

本基金管理人本报告期末未持有本基金。

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

2024年04月22日