

博远博锐混合型发起式证券投资基金

2020年第4季度报告

2020年12月31日

基金管理人:博远基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01月21日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年01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	博远博锐混合
基金主代码	008884
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年07月08日
报告期末基金份额总额	53,024,658.74份
投资目标	本基金基于基金管理人的投研平台筛选优质上市公司作为主要投资标的，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争获取超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金按照经济增长与通胀理论进行资产配置，同时遵循自下而上的选股策略，采用定性分析和定量分析相结合的方法筛选出优质的上市公司进行投资，并辅助运用多种积极资产增值策略，实现本基金的投资目标。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中债综合全价（总值）指数收益率×30%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	博远基金管理有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博远博锐混合A	博远博锐混合C
下属分级基金的交易代码	008884	008885
报告期末下属分级基金的份额总额	48,853,991.14份	4,170,667.60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)	
	博远博锐混合A	博远博锐混合C
1.本期已实现收益	-3,834,775.36	-322,977.47
2.本期利润	-2,529,358.50	-202,432.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0482	-0.0468
4.期末基金资产净值	44,904,280.16	3,826,058.18
5.期末基金份额净值	0.9192	0.9174

注：1、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。
2、所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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

博远博锐混合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	-5.12%	0.85%	9.61%	0.69%	-14.73%	0.16%
自基金合同生效起至今	-8.08%	0.79%	7.65%	0.87%	-15.73%	-0.08%

博远博锐混合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	-5.22%	0.85%	9.61%	0.69%	-14.83%	0.16%

自基金合同生效起至今	-8.26%	0.79%	7.65%	0.87%	-15.91%	-0.08%
------------	--------	-------	-------	-------	---------	--------

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

博远博锐混合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

(2020年07月08日-2020年12月31日)



博远博锐混合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

(2020年07月08日-2020年12月31日)



注：截至报告期末，本基金合同生效时间（2020 年 7 月 8 日）未满一年。本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告期末，本基金仍在建仓期。

§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		
钟鸣远	公司总经理、本基金基金经理	2020-07-08	-	23 年	钟鸣远先生，中国国籍，董事，毕业于复旦大学金融学专业，经济学硕士学位，具有基金从业资格。现任博远基金管理有限公司总经理。历任国家开发银行深圳分行资金计划部职员，联合证券有限责任公司固定收益部投资经理，泰康人寿保险股份有限公司固定收益策略研究员，新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理，易方达基金管理有限公司固定收益总部总经理兼固定收益投资部总经理，大成基金管理有限公司副总经理。2019年11月19日起任博远增强回报债券型证券投资基金基金经理。2020年4月15日起兼任博远双债增利混合型证券投资基金基金经理。2020年7月8日起兼任博远博锐混合型发起式证券投资

					基金基金经理。2020年9月30日起兼任博远鑫享三个月持有期债券型证券投资基金基金经理。
谭飞	本基金基金经理	2020-07-08	-	4年	谭飞先生，中国国籍，香港理工大学健康技术与信息科学专业博士，具有基金从业资格。历任德勤会计师事务所（特殊普通合伙）审计师、深圳市理邦精密仪器股份有限公司研发及项目经理、深圳前海润泽资产管理有限公司大健康产业分析师、博远基金管理有限公司研究部行业研究主管。2020年7月8日起任博远博锐混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、本基金基金经理报告期末未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、监管规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，基金管理人制定了《博远基金管理有限公司投资组合公平交易管理制度》及《博远基金管理有限公司投资组合异常交易监控与报告制度》。基金管理人旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资活动相关的各个环节。研究部门负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，集中交易室负责交易执行，风险监察部

负责事前提醒、事中跟进、事后检查并对交易情况进行合理性分析，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为，本基金管理人管理的所有投资组合不存在组合内及组合间的同日反向交易，在不同时间窗口下相邻交易日（1日内、3日内、5日内）的同向交易及反向交易均未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020年4季度，A股市场经历近2个月震荡之后，12月逐步向上突破3400点，风格来看，主要集中在大盘蓝筹股，特别是各行业龙头股拉升估值，中小盘个股下跌较多。4季度，本基金保持60%以上仓位，从行业配置来看，本基金在组合中配置了医药、化工、银行、光伏新能源、航空等行业。从个股来看，主要还是集中于配置优质的成长股。2020年4季度，本基金侧重了医药、部分顺周期行业，考虑到光伏行业2020全年的涨幅巨大，因此仓位较轻。医药行业经历了7月中旬到10月一个季度的调整，调整幅度在整个A股市场中较大，因此配置仓位相对较高。因为新冠疫苗研发的逐步落地及上市，航空业迎来复苏，因此对航空产业进行了仓位配置。银行作为低估值板块，同时银行业绩在第3季度经历较大幅度同环比下降后，第4季度逐步恢复，因此对银行业进行适度的仓位配置。

明年的宏观政策从经济工作会议的表述来看还是以积极的财政政策和稳健的货币政策为主，2021年初随着经济复苏加快，通胀压力可控，PPI估计会由负转正，在2%以上。同时，在人民币预期升值的压力下，加息显然会对出口产生不利。今年由于上半年疫情影响货币政策较宽松，导致了宏观杠杆率上升，明年杠杆率预计趋于稳定。总体来讲，财政政策预计还是会继续保持积极，压力会比今年轻一些，因为今年由于上半年经济的负增长，带来财政收入的大幅度减少。

随着国内对疫情的有效控制，各行业生产也逐渐恢复到疫情前的水平。但站在全球角度来看，虽然疫苗已经成功上市，但受限于疫苗上市后前期的覆盖率和产能低的问题，疫情对全球的冲击还未结束，因此各国央行预计将继续在货币及财政政策上松绑，但力度会小于2020年，这也将持续加大资本市场波动。美国总统大选落地，拜登上台，上台初期，为了稳住美国经济，预计也将维持较宽松的货币和财政政策来刺激经济。与中国的贸易摩擦虽然预期会暂时缓和，但长期不会终止，因此也加大了2021年资本市场的确定性。

如果从长期的时间维度来看，市场可能处于一个上升阶段的开始，但就短期而言，市场已经上涨了两年，很多龙头企业甚至涨了更长的时间。在各行业龙头企业估值水平提升的背景下，2021年对自下而上多角度的研究提出了更加苛刻的要求，以更长的持股周期与更深度的研究来换取目前估值所带来的溢价将成为获取超额收益的重要途径。2020年年报对企业进行了较好的验证，部分高估值企业在业绩不好的预期下，估值下跌，而市场关注度不高的小市值企业，若业绩相对不错，将会迎来估值提升的机会，总体来说，龙头企业的业绩会相对比较平稳。对2020年各企业年报财务报表进行详细的分析，

考量上市公司在疫情期间的应对能力以及对于行业份额及行业地位的确定性将是2021年研究和投资较关键的地方。对于组合中的持仓个股，本基金也将对公司经营的业绩与我们的预判做匹配度检验，优化现有持仓结构。

虽然2020年医药板块整体表现优异，但从细分领域来看分化十分明显，而高景气度赛道是比较一致的选择。上半年，因疫情受益的子领域（如抗疫医疗器械、耗材、疫苗）以及因受疫情拖累但能快速复苏的子领域（如医药服务外包、药店、医疗服务），在全年来看均有较好表现。其中医疗器械和医药服务外包在上半年表现最为突出，因为抗疫的医疗器械和医药服务外包受疫情影响小，部分医疗器械公司还因为疫情带来一定增量需求，海外疫情加重也使得医药服务外包的产业向国内转移的趋势增强。7月，疫苗板块因为新冠疫苗研发的预期表现最为突出；8月-11月开始医药行业开始回调，此次回调无关基本面，政策上无实质性利空且二三季度业绩和基本面均好，医药回调的本质原因是估值偏高且仓位接近历史高位（二季度末医药仓位17.8%）；11月，医药迎来一波加速下跌，主要是新冠疫苗有效性数据亮眼，疫情的不确定性下降，经济复苏预期强，顺周期板块出现轮动，医药板块的减仓造成了较大的回调，随后高值耗材集采政策落地也推动了医疗器械板块进一步向下的波动；进入12月，创新药谈判带来的压力得到释放后，医药服务外包和创新药板块表现出了更好的相对收益。基于行业内部的板块轮动，展望未来，医药行业中景气度较高的细分领域将始终存在投资机会，另外在海外疫情持续下，血制品板块，疫苗板块等将迎来新的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，博远博锐混合A基金份额净值为0.9192元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.12%，同期业绩比较基准收益率为9.61%；截至报告期末，博远博锐混合C基金份额净值为0.9174元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.22%，同期业绩比较基准收益率为9.61%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满三年，《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条关于基金持有人数及基金资产净值的限制性条款不适用于本基金。

§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	36,514,859.55	74.12
	其中：股票	36,514,859.55	74.12
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	2,731,510.90	5.54
	其中：债券	2,731,510.90	5.54
	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	1,364,866.29	2.77
8	其他资产	8,653,018.15	17.56
9	合计	49,264,254.89	100.00

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	24,259,760.48	49.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,375,696.00	2.82
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,094,110.00	8.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	74,486.86	0.15
J	金融业	5,312,461.00	10.90
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	1,398,345.21	2.87
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,514,859.55	74.93

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	600079	人福医药	71,800	2,432,584.00	4.99
2	300294	博雅生物	67,788	2,273,609.52	4.67
3	600276	恒瑞医药	17,000	1,894,820.00	3.89
4	688356	键凯科技	15,534	1,705,943.88	3.50
5	300685	艾德生物	19,300	1,510,225.00	3.10
6	601818	光大银行	364,400	1,453,956.00	2.98
7	601398	工商银行	291,100	1,452,589.00	2.98
8	601939	建设银行	231,200	1,451,936.00	2.98
9	600409	三友化工	141,100	1,446,275.00	2.97
10	300601	康泰生物	8,100	1,413,450.00	2.90

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	2,691,730.80	5.52
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）	39,780.10	0.08
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	2,731,510.90	5.61

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	26,920	2,691,730.80	5.52
2	113044	大秦转债	230	23,000.00	0.05
3	110076	华海转债	120	15,234.00	0.03
4	113041	紫金转债	10	1,546.10	0.00

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无。

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无。

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无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除光大银行（601818.SH）、工商银行（601398.SH）、建设银行（601939.SH）的发行主体外，没有出现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。

本基金投资的前十名证券之一的光大银行（601818.SH）发行主体中国光大银行股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务等事项，于2020年2月10日受到中国人民银行处罚（银罚字（2020）14号）；因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，于2020年4月20日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2020）5号）。

本基金投资的前十名证券之一的工商银行（601398.SH）发行主体中国工商银行股份有限公司因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，于2020年4月20日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2020）7号）；因未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告等事项，于2020年12月25日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2020）71号）。

本基金投资的前十名证券之一的建设银行（601939.SH）发行主体中国建设银行股份有限公司因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，于2020年4月20日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2020〕8号）；因内控管理不到位，支行原负责人擅自为同业投资违规提供担保并发生案件等事项，于2020年7月13日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2020〕32号）。

本基金认为，以上处罚不会对其投资价值构成实质性影响。

5.11.2 本基金投资的前十名股票无超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,564,765.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	60,809.43
5	应收申购款	27,442.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,653,018.15

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	博远博锐混合A	博远博锐混合C
报告期期初基金份额总额	57,014,841.07	4,872,111.94
报告期期间基金总申购份额	683,712.31	436,984.95
减：报告期期间基金总赎回份额	8,844,562.24	1,138,429.29
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	48,853,991.14	4,170,667.60
-------------	---------------	--------------

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

	博远博锐混合A	博远博锐混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,006,750.67	0.00
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	10,006,750.67	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	20.48	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,006,750.67	18.87%	10,006,750.67	18.87%	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,006,750.67	18.87%	10,006,750.67	18.87%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准博远博锐混合型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2、《博远博锐混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《博远博锐混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《博远博锐混合型发起式证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 5、博远基金管理有限公司业务资格批准文件、营业执照；
- 6、本报告期内本基金在符合中国证监会规定条件的全国性报刊上披露的各项公告原件。

10.2 存放地点

深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T2栋4301 博远基金管理有限公司

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人住所免费查询，或登录中国证监会基金电子披露网站（<http://eid.csrc.gov.cn/fund/>）及基金管理人网站（<http://www.boyuanfunds.com>）查阅。

博远基金管理有限公司

2021年01月21日