
博远博锐混合型发起式证券投资基金

2021年第1季度报告

2021年03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04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4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2021年1月1日起至3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	38,846,493.25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	35,455,213.23份	3,391,280.02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01月01日 - 2021年03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	-1,370,883.21	-147,107.13
2.本期利润	-1,763,505.50	-192,384.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0463	-0.0491
4.期末基金资产净值	30,784,481.85	2,935,914.50
5.期末基金份额净值	0.8683	0.8657

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	-5.54%	1.51%	-1.99%	1.12%	-3.55%	0.39%
过去六个月	-10.37%	1.21%	7.43%	0.93%	-17.80%	0.28%
自基金合同生效起至今	-13.17%	1.07%	5.51%	0.96%	-18.68%	0.11%

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	-5.64%	1.51%	-1.99%	1.12%	-3.65%	0.39%
过去六个月	-10.56%	1.21%	7.43%	0.93%	-17.99%	0.28%
自基金合同生效起至今	-13.43%	1.07%	5.51%	0.96%	-18.94%	0.11%

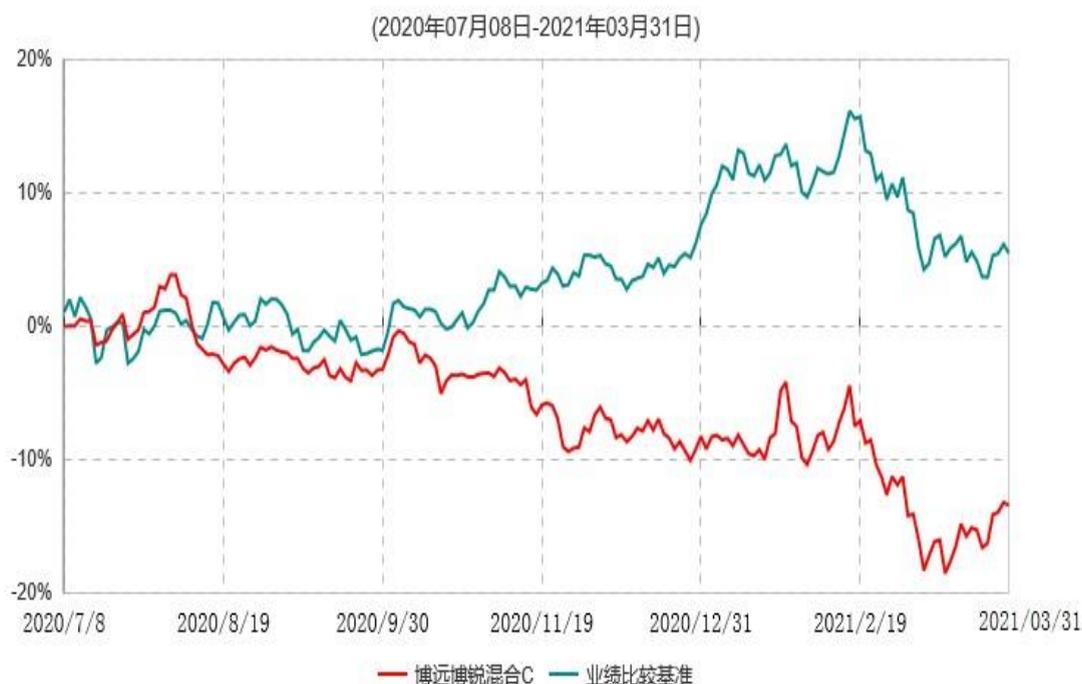
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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-2021年03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



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。本基金建仓期已结束，建仓期结束时，本基金的各项投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
钟鸣远	公司总经理、本基金基金经理	2020-07-08	-	24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

					<p>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。2021年3月30日起兼任博远优享混合型证券投资基金基金经理。</p>
谭飞	本基金基金经理	2020-07-08	-	5年	<p>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。</p>

- 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

回顾2021年一季度，权益市场持续上行至春节前，结构上光伏、新能源行业在2020年下半年的装机量和出货量超市场预期，因此该类成长性资产表现更加强劲。另外消费行业随着疫情逐步缓解，经济持续复苏，也表现较好。

但大部分行业的龙头企业估值已经提升至脱离基本面，春节后大幅回调至3月中旬逐步企稳。

本基金一季度的配置：

医药行业从2020年三季度以来在各行业中调整幅度相对较大，在行业基本面未出现明显的变化情况下，我们认为该行业相对来说价值更加凸显，因此配置上主要部分配置在医药行业中。

本基金基于医药景气度与企业估值合理性，将部分仓位配置到了高景气度的医药研发外包企业（CRO）、创新药/医疗器械企业、疫苗。

1) 医药研发外包行业仍处于国内工程师红利阶段，龙头企业已经快速布局国际市场来抢占国际CRO公司的市场份额。另外，制药企业持续增长的研发投入奠定了CRO行业长期稳定增长的基础。因此我们预估该行业内部分企业2021年上半年业绩仍将维持高增速，虽然部分企业静态市盈率较高，但我们认为企业业绩的高增速会消化目前的较高估值。

2) 创新药、创新医疗器械行业：国内部分创新药龙头企业的国际化战略刚开始上演，有望凭借对外授权打开国际市场空间，同时国内创新药上市后能迅速纳入医保，进而快速放量获得利润。医疗器械企业正凭借接近国际化的产品质量及较高的性价比快速实现国产替代。另外通过本次疫情，国内医疗器械产品也获得了国际市场认可，综合性平台企业及部分细分赛道龙头企业拥有相对丰富且前沿的研发管线、充足的研发经费以及国际化视野的管理层等优势，可以保证此类企业长期稳定的发展。

3) 疫苗行业：新冠疫苗需求量巨大，今年国内新冠疫苗将会陆续上市，新冠疫苗带来的业绩增长也会陆续兑现。

另外，本基金将部分仓位配置到血制品、麻醉药、外周血支架、神经电生理器械行业。

1) 血制品行业2020年因疫情导致人员无法献浆，采浆量有所下滑，随着国内疫情得到控制，今年预计会实现正增长。另外，国外疫情持续，导致进口白蛋白占比下滑，国产白蛋白有一定幅度涨价。其他品种血液制品在持续学术推广下，适应症将会继续扩大。

2) 麻醉药价格受管制，受集采影响小。麻醉用药在不同科室的渗透率将会逐步提升，创新品种的上市也将会带来新的增量。

3) 外周血支架、神经电生理行业在国内渗透率较低，绝大部分市场也被外资所占有，因此国内厂商凭借良好的产品质量与持续的学术推广将会获得较大的市占率提升空间。

本基金一季度，随着大盘抱团股集体回调，配置的创新药/医疗器械、药物研发外包等企业股价也随之回调。但考虑到热门赛道的龙头公司估值脱离基本面较多，基于对企业价值的判断，配置相对均衡，下跌幅度相对较小，较好的做到了控制回撤。

宏观市场展望：

短期来看，欧洲、印度、巴西等地方疫情持续反复，甚至有加重的趋势，全球货币收紧节奏会延迟，目前货币相对宽松，从欧美股市表现来看也得到了印证。国内疫情控制良好，目前整体宏观环境良好。

中期来看，随着新冠疫苗接种率的提升，国外疫情好转，经济将复苏，随之而来或将是各国货币政策的收紧，对国际权益市场将会造成一定的压力。国内宏观调控一直比较谨慎，同时货币、信用收紧的市场预期相对充分，因此宏观调控对国内权益市场的冲击相对有限。

长期来看，中国权益市场正处于快速成长期，居民资产配置逐步从房地产向权益市场转移，越来越多的创新企业在国内上市等积极因素均将促进国内资本市场健康快速发展。

对投资的展望：面对波动，预测市场是困难的，我们将把精力放在以低估或合理价格买入具备核心竞争力的优质资产上。本基金将充分挖掘价值相对低估的医药细分赛道企业，例如心血管领域创新器械企业、创新药国际化企业、转型医药合同研发外包企业等，同时配置部分景气度良好的龙头公司。

在化学化工领域，我们比较看重能做国内进口替代的企业。随着国内各行业研发积极性的大幅提升，学校科研经费、企业研发费用也将快速增长，国家也希望企业在全产业链实现进口替代，而目前卡脖子的高端原料药及原料试剂领域或将是国内重点发展方向。国内高端化学化工试剂企业或可凭借此次机遇快速实现进口替代。集成电路行业由于2020年相对低库存，加上疫情带来平板/台式电脑的快速增长，5G手机的换机率提升以及新能源汽车的增长对芯片需求的拉动，造成目前涨价趋势；光伏产业中，随着异质结技术的突破，或可带来光伏设备的替换，国内光伏设备长或可凭借此次设备更换期，实现出货量的快速提升。我们也会在相对合理估值时，适当配置该类领域的龙头企业。

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0.8683元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.54%，同期业绩比较基准收益率为-1.99%；截至报告期末，博远博锐混合C基金份额净值为0.8657元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.64%，同期业绩比较基准收益率为-1.99%。

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	24,569,487.05	72.27
	其中：股票	24,569,487.05	72.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	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	1,028,381.53	3.03
8	其他资产	8,396,605.98	24.70
9	合计	33,994,474.56	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	19,502,152.05	57.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,029,192.00	3.05
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	2,020,940.00	5.99
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	2,017,203.00	5.98
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	24,569,487.05	72.86

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	300601	康泰生物	11,100	1,520,478.00	4.51
2	300122	智飞生物	8,785	1,515,324.65	4.49
3	600276	恒瑞医药	16,400	1,510,276.00	4.48
4	000739	普洛药业	51,900	1,476,555.00	4.38
5	000403	双林生物	39,479	1,455,985.52	4.32
6	600079	人福医药	47,200	1,452,816.00	4.31
7	300760	迈瑞医疗	3,500	1,396,885.00	4.14
8	300347	泰格医药	8,300	1,245,913.00	3.69
9	688016	心脉医疗	4,124	1,197,485.88	3.55
10	603259	药明康德	8,000	1,121,600.00	3.33

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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。

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	8,395,393.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	892.91
5	应收申购款	319.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,396,605.98

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	48,853,991.14	4,170,667.60
报告期期间基金总申购份额	2,097,589.16	1,260,067.93

减：报告期期间基金总赎回份额	15,496,367.07	2,039,455.51
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	35,455,213.23	3,391,280.02

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（%）	25.76	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	25.76%	10,006,750.67	25.76%	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	25.76%	10,006,750.67	25.76%	-

§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

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
机构	1	20210108-20210331	10,006,750.67	0.00	0.00	10,006,750.67	25.76%
产品特有风险							
<p>(1) 不能及时应对赎回的风险</p> <p>持有份额比例较高的基金份额持有人（以下简称“高比例投资者”）大额赎回时，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。</p> <p>(2) 基金净值大幅波动的风险</p> <p>当高比例投资者大量赎回时，基金管理人为支付赎回款项而变现基金资产，可能造成资产价格波动，导致本基金资产净值发生波动。若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可能对基金资产净值造成较大波动。若高比例投资者大量赎回本基金，计算基金份额净值时进行四舍五入也可能引起基金份额净值发生波动。</p> <p>(3) 基金规模较小导致的风险</p> <p>高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，从而使得基金投资及运作管理的难度增加。</p> <p>(4) 基金面临转型、合并或提前终止的风险</p> <p>高比例投资者赎回后，可能会导致出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。</p>							

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04月21日