

博道睿见一年持有期混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025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:东方证券股份有限公司

报告送出日期:2026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	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 备查文件目录	13
8.1 备查文件目录	13
8.2 存放地点	13
8.3 查阅方式	13

§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。

基金托管人东方证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026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2025年10月01日起至2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道睿见一年持有期混合
基金主代码	010755
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年12月08日
报告期末基金份额总额	358,364,378.81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投资比例。本基金采用自下而上的积极选股策略，对个股投资价值进行评估，重点关注具有长期竞争力和成长潜力的个股投资机会。具体而言，结合对个股所在行业的分析以及个股的基本面和估值水平的分析，通过定量分析和定性分析相结合，挑选出具备宽阔护城河、合理估值水平的上市公司构建股票投资组合。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。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、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×55%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×20%+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	东方证券股份有限公司

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（2025年10月01日 - 2025年12月31日）
1.本期已实现收益	12,486,151.21
2.本期利润	-10,317,205.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0281
4.期末基金资产净值	279,820,876.73
5.期末基金份额净值	0.7808

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	-3.31%	1.79%	-1.38%	0.73%	-1.93%	1.06%
过去六个月	27.42%	1.63%	11.93%	0.67%	15.49%	0.96%
过去一年	32.09%	1.55%	16.41%	0.79%	15.68%	0.76%
过去三年	-8.79%	1.46%	20.79%	0.80%	-29.58%	0.66%
过去五年	-23.60%	1.53%	1.65%	0.83%	-25.25%	0.70%
自基金合同生效起至今	-21.92%	1.52%	4.18%	0.83%	-26.10%	0.69%

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



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	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘俊	博道睿见一年持有期混合的基金经理	2024-02-06	-	22年	刘俊先生，中国籍，经济学博士。2003年7月至2004年5月担任上海申银万国证券研究所有限公司助理分析师，2004年6月至2007年2月担任海通证券股份有限公司高级项目经理，2007年3月至2021年8月担任中海基金管理有限公司产品开发总监、基金经理、投资副总监，2021年8月至2023年1月担任淳厚基金管理有限公司专户投资部总监兼研究中心副总经理。2023年1月加入博道基金管理有限公司。具有基金从业资格。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
刘俊	公募基金	1	279,820,876.73	2024-02-06
	私募资产管理计划	1	6,708,362.50	2024-03-29
	其他组合	-	-	-
	合计	2	286,529,239.23	-

注：表内各类产品的任职日期为基金经理加入公司以来首次开始管理该类产品的时间。

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私募资产管理计划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4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

四季度，国内经济增速整体平稳。在上半年经济增速相对较高背景下，预计全年经济有望实现年初增长目标。经济结构性特征突出，新质生产力相关制造业利润增速较好。国家统计局公布数据显示1-11月规模以上高技术制造业利润同比增长10.0%，增速高于整体利润水平9.9%。人工智能引领的科技相关产业增长显著高于全行业平均水平。

本季度内四中全会在京举行，会议审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，为“十五五”规划时期乃至更长时期的发展指明了方向。“十五五”规划对于高质量发展和科技自立自强高度重视，这对于资本市场未来发展具有高度指导意义。

年末中央经济工作会议为明年经济和政策定下基调。会议强调：“经济工作在政策取向上，要坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，提升宏观经济治理效能。”政策基调既兼顾了经济下行压力，又为未来高质量发展锚定方向。

海外市场美联储本季度继续下调基本利率，显示出对于经济和流动性的呵护态度。中美元首四季度在韩会晤，强调“伙伴合作”，反对“对抗循环”。会晤后中国商务部公布核心成果，双方达成务实共识以缓解经贸摩擦。后续中美元首通话，为双边关系发展注入关键动力，释放多重积极信号，巩固双边关系。市场对于国际局势不确定性担忧阶段性缓解，市场风险偏好有所提升。

四季度市场整体节奏以震荡为主，资源与科技领域继续保持相对强势，临近年末时点产业主题例如商业航天领域表现突出。本基金季度内配置方向以资源、科技、电力设备行业为主，降低了医药行业的配置。科技方向主要配置受益于人工智能技术发展的互联网龙头公司和国产半导体行业龙头公司，以及受益于整体人工智能行业景气的通信设备和电子行业相关公司。考虑到储能产业对于锂电行业整体景气度的拉动，增加了对锂电行业龙头公司的配置。资源领域配置以上游有色品种为主，此外少量配置消费品种。

展望未来，预计经济有望保持平稳增长。科技方面，世界范围内人工智能技术与国产自主科技领域的发展和进步值得持续关注。在全球货币宽松背景下，越来越多的行业会出现景气复苏和通胀现象。上游资源品种的价格通胀是下游行业景气复苏的体现。

本基金会在相关行业中寻找景气向上的领域和公司进行配置，秉持勤勉尽责，努力为持有人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	246,915,636.71	87.57
	其中：股票	246,915,636.71	87.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,961,323.40	5.66
	其中：债券	15,961,323.40	5.66
	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	16,593,288.86	5.88
8	其他资产	2,503,707.93	0.89
9	合计	281,973,956.90	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	39,213,857.62	14.01
C	制造业	167,052,608.78	59.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	158,845.44	0.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,694.44	0.01
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	74,885.96	0.03
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	36,140.00	0.01
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	206,563,032.24	73.82

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	10,602,140.88	3.79
信息技术	17,198,595.89	6.15
通信服务	12,551,867.70	4.49
合计	40,352,604.47	14.42

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	601899	紫金矿业	500,142	17,239,894.74	6.16
2	00981	中芯国际	266,500	17,198,595.89	6.15
3	603993	洛阳钼业	846,500	16,930,000.00	6.05
4	300308	中际旭创	25,700	15,677,000.00	5.60
5	002371	北方华创	31,125	14,288,865.00	5.11
6	300502	新易盛	30,700	13,228,016.00	4.73
7	002028	思源电气	82,400	12,738,216.00	4.55
8	00700	腾讯控股	23,200	12,551,867.70	4.49
9	300750	宁德时代	32,100	11,789,046.00	4.21
10	09988	阿里巴巴－W	82,200	10,602,140.88	3.79

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	15,961,323.40	5.70

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	15,961,323.40	5.70

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	019773	25国债08	141,000	14,242,359.78	5.09
2	019766	25国债01	17,000	1,718,963.62	0.61

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	-
2	应收证券清算款	2,503,111.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	596.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,503,707.93

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	377,016,032.99
报告期期间基金总申购份额	985,953.85
减：报告期期间基金总赎回份额	19,637,608.03
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	358,364,378.81

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	3,000,033.60
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	3,000,033.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.84

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予博道睿见一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《博道睿见一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博道睿见一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《博道睿见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睿见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、报告期内博道睿见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。

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

2026年01月22日