博道衍晟混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:2026年10月27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 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 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 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 12
5.11 投资组合报告附注 12
§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 15
8.1 备查文件目录 15
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约定，于2026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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道衍晟混合
基金主代码	026351
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年04月28日
报告期末基金份额总额	1,294,301,968.21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，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用稳健的资产配置策略，根据风险预算，结合各大类资产的历史表现和波动率水平在基金合同约定的比例范围内确定固定收益类资产、权益类资产和现金等大类资产的配置比例，力争通过资产配置降低组合波动性，提高基金资产风险调整后收益。在债券投资方面，本基金综合运用久期管理策略、期限结构策略、个券选择策略、息差策略、可转换债券和可交换债券投资策略、信用债投资策略等多种策略。在股票投资方面，首先，综合考虑股票的估值、盈利情况、波动特性等因素，筛选出满足一定基本面要求的股票，构建备选股票池。然后，综合考虑股票的估值、股息、波动率、成长、盈利能力、营运质量、事件性因素、价量特征等因

	子，对股票进行综合评价后，通过量化选股模型挑选符合一定标准的股票用于构建股票组合。本基金管理人会持续研究市场的状态以及市场变化，并对模型和模型所采用的因子做出适当更新或调整。本基金可投资于全市场的股票ETF以及本基金管理人管理的股票型基金、计入权益类资产的混合型基金。本基金的基金投资策略采用定量分析和定性分析相结合的方式，根据本基金的投资目标和投资策略，优选符合策略配置需求的基金进行投资。本基金的国债期货投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、存托凭证投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×85%+中证800红利低波动指数收益率×15%	
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。	
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	博道衍晟混合A	博道衍晟混合C
下属分级基金的交易代码	026351	026352
报告期末下属分级基金的份额总额	246,186,962.12份	1,048,115,006.09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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)	
	博道衍晟混合A	博道衍晟混合C
1.本期已实现收益	-2,042,308.30	-9,953,741.32
2.本期利润	1,349,266.60	4,954,011.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0045
4.期末基金资产净值	245,001,561.08	1,041,296,673.73
5.期末基金份额净值	0.9952	0.9935

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

博道衍晟混合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	0.55%	0.23%	1.62%	0.11%	-1.07%	0.12%
自基金合同生效起至今	-0.48%	0.23%	0.23%	0.13%	-0.71%	0.10%

博道衍晟混合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	0.44%	0.23%	1.62%	0.11%	-1.18%	0.12%
自基金合同生效起至今	-0.65%	0.23%	0.23%	0.13%	-0.88%	0.10%

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：本基金基金合同生效日为 2026 年 4 月 28 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。



注：本基金基金合同生效日为 2026 年 4 月 28 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		
刘玮明	博道和瑞多元稳健6个月持有期混合、博道久航混合、博道红利智航股票、博道大盘成长股票、博道大盘价值股票、博道衍和债券、博道衍晟混合、博道和裕多元稳健30天持有期债券、博道和祥多元稳健债券的基金经理	2026-04-28	-	7年	刘玮明先生，中国籍，金融硕士。2019年6月加入博道基金管理有限公司，历任量化投资部专户投资经理兼任高级量化研究员。具有基金从业资格。

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守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

2026年第三季度，全球市场在地缘局势与宏观政策预期变化的影响下波动，风险偏好有所下行。国债收益率曲线趋于平坦：2年期国债收益率上行约2BP至1.26%，10年期下行约5BP至1.68%，中证综合债指数上涨1.15%。权益市场方面，主要宽基指数普遍下跌，上证指数下跌6.16%，沪深300下跌12.49%，中证500下跌17.67%，中证1000下跌17.15%，恒生指数上涨7.57%。风格上，中信周期风格指数下跌4.04%，中信成长风格指数下跌25.36%，中信消费风格指数上涨6.69%，中信金融风格指数上涨7.47%，中信稳定风格指数上涨3.63%。行业层面，银行、煤炭、农林牧渔涨幅居前，分别上涨16.82%、15.49%、14.64%；电子、通信、建材跌幅较大，分别下跌31.91%、30.15%、24.16%。

从因子层面来看，极致的市场风格波动，加大了因子超额的波动，上半年表现亮眼的动量类因子，在7月份遭遇较大回撤，而表达反转逻辑的因子，尤其是价值类因子，超额迎来较大的修复；8月以来，市场逐步恢复稳态后，各类因子都进入正常的超额修复轨道。在此次市场波动中，博道量化多因子模型进一步优化迭代了因子性质的分类方式，让多因子模型能够以更加均衡稳健的状态应对市场极端环境。

报告期间，本基金主要配置于红利低波股票增强模型、以利率债为主的债券投资策略和量化可转债绝对收益策略，目标是借助低波股票投资思路改善组合权益仓位的风险收益特征，利用股债风险对冲来平衡产品的风险收益比，同时增加一部分可转债的差异化收益来源。为更好地应对可能的市场波动，博道量化“固收+”产品已于9月份陆续引入基于估值赔率和量价趋势的量化仓位管理系统，以追求更好的风险收益比。

展望未来，主要宽基指数的预期盈利增速预计难以继续抬升，但随着市场的调整，主要宽基指数的估值分位数已迅速回落至中位数附近。在投资策略层面，应该更注重长期优势结构的均衡持有。

本基金将继续坚持既定策略，秉持勤勉尽责，力争为投资者获得有竞争力的绝对收益。

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

无。

§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	183,470,037.59	14.12
	其中：股票	183,470,037.59	14.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	714,781,758.07	55.00
	其中：债券	714,781,758.07	55.00
	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	339,908,167.06	26.15
	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	60,205,310.10	4.63
8	其他资产	1,230,577.06	0.09
9	合计	1,299,595,849.88	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	2,342,165.00	0.18
B	采矿业	19,407,872.75	1.51
C	制造业	101,109,257.96	7.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,495,745.00	0.35
E	建筑业	2,240,845.00	0.17
F	批发和零售业	7,251,696.00	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	8,306,154.00	0.65
H	住宿和餐饮业	525,230.00	0.04

I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,759,624.88	0.60
J	金融业	18,620,966.00	1.45
K	房地产业	339,906.00	0.03
L	租赁和商务服务业	1,420,086.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	3,929,768.00	0.31
N	水利、环境和公共设施管理业	3,839,387.00	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	193,428.00	0.02
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,687,906.00	0.13
S	综合	-	-
	合计	183,470,037.59	14.26

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	688825	长鑫科技	191,654	7,407,427.10	0.58
2	601658	邮储银行	607,100	3,314,766.00	0.26
3	002401	中远海科	239,800	2,891,988.00	0.22
4	600535	天士力	202,900	2,840,600.00	0.22
5	301137	哈焊华通	94,500	2,814,210.00	0.22
6	301048	金鹰重工	305,500	2,767,830.00	0.22
7	300797	钢研纳克	210,000	2,732,100.00	0.21
8	600875	东方电气	112,100	2,582,784.00	0.20
9	600508	上海能源	240,400	2,543,432.00	0.20
10	600590	泰豪科技	314,300	2,523,829.00	0.20

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	126,312,913.79	9.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	397,746,696.99	30.92
	其中：政策性金融债	102,361,161.64	7.96
4	企业债券	90,277,403.29	7.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	50,483,436.33	3.92
8	同业存单	49,961,307.67	3.88
9	其他	-	-
10	合计	714,781,758.07	55.57

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	019827	26国债01	800,000	80,692,558.90	6.27
2	232680003	26中行二级资本债01BC	500,000	50,866,901.37	3.95
3	260401	26农发01	500,000	50,575,684.93	3.93
4	112520282	25广发银行CD282	500,000	49,961,307.67	3.88
5	240203	24国开03	300,000	31,038,780.82	2.41

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或者在本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的发行主体中，中国银行股份有限公司、中国农业发展银行、广发银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或处罚。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期无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中，没有超出基金合同约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	229,897.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,000,680.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,230,577.06

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	123107	温氏转债	2,781,808.79	0.22
2	127110	广核转债	2,483,546.98	0.19
3	127103	东南转债	2,425,987.18	0.19
4	111017	蓝天转债	2,345,631.90	0.18
5	110100	龙建转债	2,325,444.45	0.18

6	110087	天业转债	2,197,282.77	0.17
7	113054	绿动转债	2,196,356.28	0.17
8	110097	天润转债	2,046,928.22	0.16
9	127049	希望转2	2,045,770.14	0.16
10	123119	康泰转2	1,889,806.45	0.15
11	127054	双箭转债	1,709,615.78	0.13
12	113056	重银转债	1,401,212.37	0.11
13	113062	常银转债	1,316,138.21	0.10
14	127109	电化转债	1,299,302.20	0.10
15	118031	天23转债	1,290,399.73	0.10
16	113048	晶科转债	1,250,973.69	0.10
17	113051	节能转债	1,227,350.54	0.10
18	113058	友发转债	1,204,693.70	0.09
19	113066	平煤转债	1,172,903.98	0.09
20	113631	皖天转债	1,149,747.72	0.09
21	127040	国泰转债	1,061,124.76	0.08
22	127050	麒麟转债	1,011,483.68	0.08
23	113647	禾丰转债	900,691.59	0.07
24	127056	中特转债	831,300.87	0.06
25	123149	通裕转债	775,272.39	0.06
26	113691	和邦转债	685,968.50	0.05
27	127102	浙建转债	539,748.77	0.04
28	127045	牧原转债	517,851.62	0.04
29	127083	山路转债	428,297.33	0.03
30	113661	福22转债	426,622.73	0.03
31	110090	爱迪转债	364,668.00	0.03
32	127082	亚科转债	316,533.29	0.02
33	113070	渝水转债	245,144.66	0.02
34	113700	海天转债	205,160.31	0.02
35	110098	南药转债	203,414.99	0.02
36	111002	特纸转债	197,612.15	0.02
37	111009	盛泰转债	196,363.42	0.02
38	113627	太平转债	182,586.58	0.01

39	110084	贵燃转债	182,153.34	0.01
40	123266	博士转债	180,904.26	0.01
41	127112	尚太转债	147,807.37	0.01
42	113659	莱克转债	49,326.76	0.00
43	127046	百润转债	17,133.03	0.00
44	123263	鼎捷转债	14,961.36	0.00
45	113670	金23转债	8,530.13	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688825	长鑫科技	7,407,427.10	0.58	科创板打新限售

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

	博道衍晟混合A	博道衍晟混合C
报告期期初基金份额总额	262,115,812.63	1,142,146,672.63
报告期期间基金总申购份额	135,296.35	3,467,658.66
减：报告期期间基金总赎回份额	16,064,146.86	97,499,325.20
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	246,186,962.12	1,048,115,006.09

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认购、申购、赎回、转换、红利再投、现金分红等。

§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衍晟混合型证券投资基金募集注册的文件；

2、《博道衍晟混合型证券投资基金基金合同》；

3、《博道衍晟混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《博道衍晟混合型证券投资基金托管协议》；

5、关于申请募集注册博道衍晟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、报告期内博道衍晟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

2026年10月27日