

博远双债增利混合型证券投资基金

2020年第2季度报告

2020年6月30日

基金管理人:博远基金管理有限公司

基金托管人:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2020年7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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7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4月15日（基金合同生效日）起至2020年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博远双债增利混合
基金主代码	009111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年4月15日
报告期末基金份额总额	57,216,392.09份
投资目标	本基金依托管理人的投研平台精选优质可转换债券和信用债品种，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者创造长期稳定的回报。
投资策略	本基金一方面基于对宏观经济、政策趋向、市场环境及各类资产市场流动性等因素的综合分析，动态调整基金资产中各类资产的配置比例；一方面依附基金管理人投研平台和外部机构投研支持重点投资可转换债券（含可分离交易可转债）、可交换债券和信用债品种。整体投资在严格控制投资组合风险的前提下，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	中证可转换债券指数收益率*40%+中债信用债总指数收益率*40%+沪深300指数收益率*15%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)*5%

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	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博远双债增利混合A	博远双债增利混合C
下属分级基金的交易代码	009111	009112
报告期末下属分级基金的份额总额	25,637,344.20份	31,579,047.89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4月15日 - 2020年6月30日)	
	博远双债增利混合A	博远双债增利混合C
1.本期已实现收益	72,419.12	184,691.44
2.本期利润	605,083.67	796,626.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0206	0.0078
4.期末基金资产净值	26,352,967.47	32,447,481.15
5.期末基金份额净值	1.0279	1.0275

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、因基金合同在当期（2020年4月15日）生效，报告期不足一季度。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

博远双债增利混合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	2.79%	0.17%	0.32%	0.27%	2.47%	-0.10%

博远双债增利混合C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④

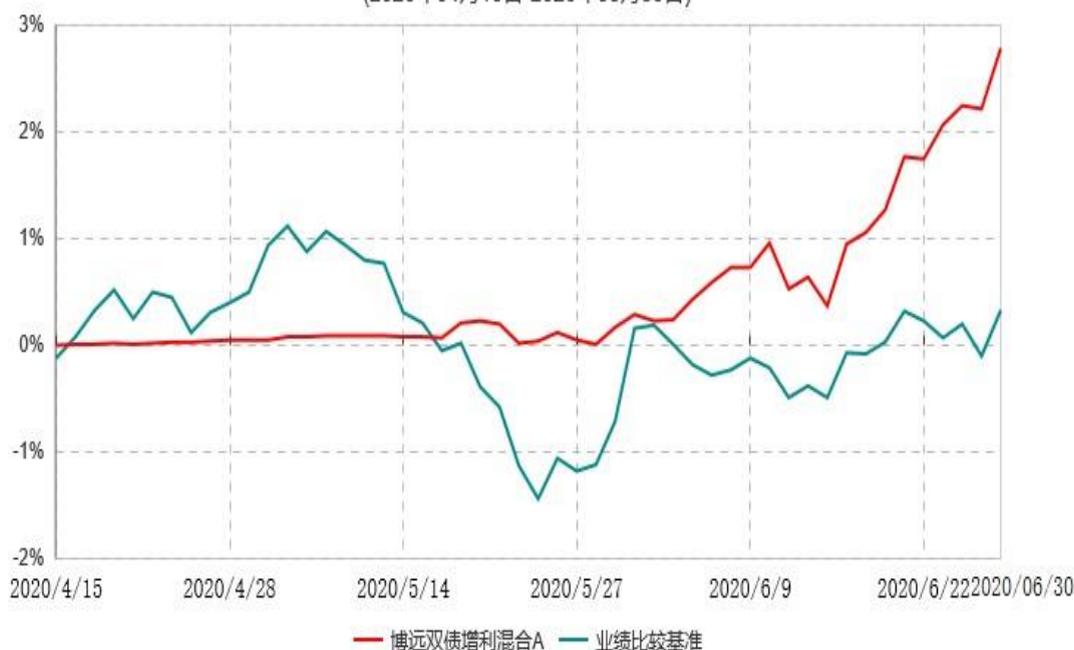
	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
自基金合同 生效起至今	2.75%	0.17%	0.32%	0.27%	2.43%	-0.10%

注：因基金合同在当期（2020 年 4 月 15 日）生效，报告期不足一季度。

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变动的比较

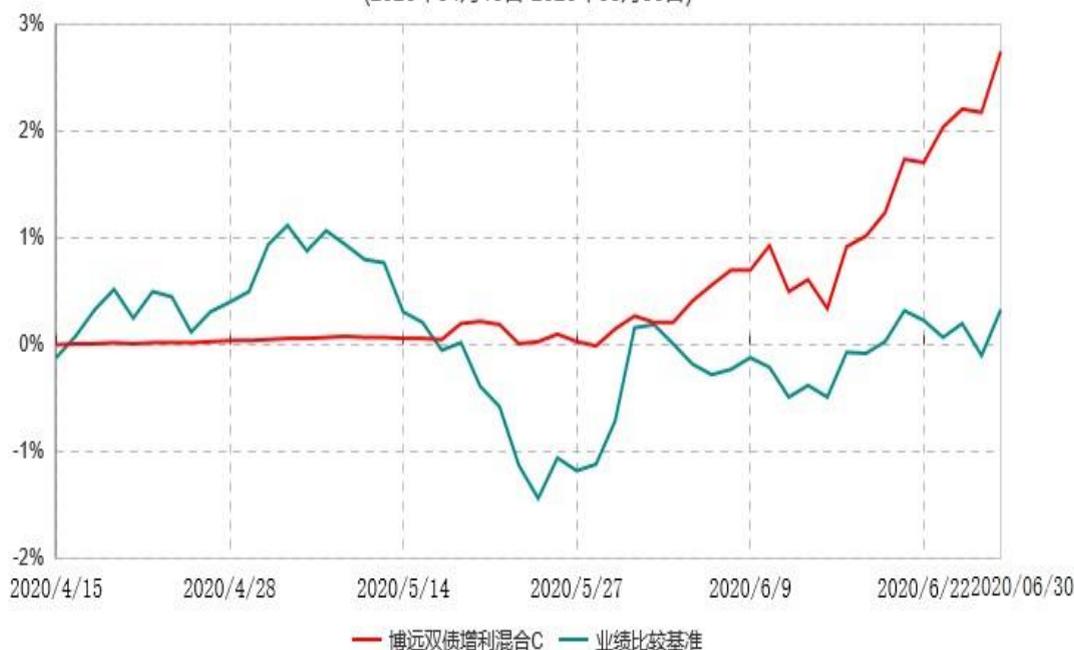
博远双债增利混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年04月15日-2020年06月30日)



博远双债增利混合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04月15日-2020年06月30日)



注：截至报告期末，本基金合同生效时间（2020 年 4 月 15 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	2020-04-15	-	22 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。
蔡宇飞	本基金基金经理	2020-04-15	-	5 年	蔡宇飞先生，中国国籍，华中科技大学经济学博士，具有基金从业资格。历任广发银行股份有限公司资产管理部，前海开源基金管理有限公司固定收益部债券交易员、投资经理助理、投资经理。2020 年 4 月 15 日起任博远双债增利混合型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遵规守信情况的说明

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

二季度市场风险偏好回升，权益市场整体上涨，但是过程中一波三折，外部环境和基本面复苏节奏的不确定性反复扰动市场，市场也只是在六月底后才形成比较顺畅的节奏。二季度初期债券市场的下行趋势比较确定，从四月底开始进入单边下跌的节奏，市场调整幅度大且节奏快，打击范围较广，甚至波及到了可转债市场，带动可转债进入一波杀估值的行情，可转债市场也是在整体股票市场彻底走强后才有所反弹。所以从大类资产配置的角度来说，二季度尽管存在很多基本面方面的不确定性，但是整体风格是偏向风险资产的。

本基金于4月15日成立，目前运作近一个季度。单从二季度的情况来看，期间经历了市场的较大变化，但是产品运作整体较为稳健，实现了净值的稳定增长。产品创设初期，以低仓位运作为核心，在逐步积累安全垫的基础上适当增加进攻仓位，之后在美国对中国制裁的影响下，市场整体风险偏好下降，产品净值也面临了一定的回撤，但由于整体采用类CPPI的动态策略，所以回撤相对可控。4月底，债市面临剧烈调整，由于产品处在建仓期，放缓配置进度，主动选择低配纯债仓位，有效减少了债券市场的风险敞口，此时可转债市场也开始调整，产品针对此情形，遵循正股替代的策略，谨慎选择标的，所以在可转债的调整中并没有出现太大的回撤，同时积极建仓了一些基本面向好、逻辑顺畅、受疫情影响较小的优质标的（股票和可转债）。步入5月后，随着国内基本面的逐步改善以及海外疫情高峰的度过，股票市场走出结构性行情，产品的安全边际进一步积累，净值进入稳步上行阶段。

展望三季度，今年二季度的经济复苏节奏不慢，尽管目前存在汛情等因素的扰动，但是中期趋势向好无疑。预计三季度的投资和消费将继续发力，继续夯实经济恢复的基础；海外疫情逐步好转，内外需共振，贸易情况不悲观；物价因素继续延续前高后低的大格局，PPI弱复苏，信用宽松的节奏不变。因此，三四季度经济恢复的形势仍较明朗，我们会沿着此逻辑积极布局，以持有人利益最大化为基本原则，努力打造稳健精品。

对于股票市场，看好低估值、顺周期板块，近期该板块的表现较好，前期高估值的医药、消费等板块有所松动。结合基本面的判断，产品保持目前配置是较优选择。至于持续性上，我们认为还是需要看基本面，需要更进一步根据证券发行人的盈利和市场价格去确认周期底部：如果未来2-3个季度内盈利确认，则市场可能继续保持现状；如果盈利和价格分化，则市场可能进一步走向集中行情从而分化；如果盈利和价格不予确认，则市场结构可能会调整。另外，流动性的抽紧也是对市场的重要冲击，社融拐头、货币政策进一步转鹰等因素都会带来市场情绪的转向。对于可转债市场，目前的波动率重回股票区间，看法与对股票市场的判断基本一致。延续我们一贯的逻辑，我们认为债券市场短期承压是多方面的，包括基本面、货币政策、风险偏好等，而且可能在三季度看不到转向的机会，但中长期积极向好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，博远双债增利混合A基金份额净值为1.0279元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.79%，同期业绩比较基准收益率为0.32%；截至报告期末，博远

双债增利混合C基金份额净值为1.0275元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.75%，同期业绩比较基准收益率为0.32%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	11,612,356.64	19.35
	其中：股票	11,612,356.64	19.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,564,292.28	15.94
	其中：债券	9,564,292.28	15.94
	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	13,800,174.70	23.00
	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	21,610,837.37	36.01
8	其他资产	3,421,172.82	5.70
9	合计	60,008,833.81	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	9,368,706.64	15.93
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	683,100.00	1.16
G	交通运输、仓储和邮政业	437,600.00	0.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	183,200.00	0.31
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	939,750.00	1.60
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	11,612,356.64	19.75

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	603489	八方股份	9,500	1,339,405.00	2.28
2	300558	贝达药业	6,918	968,381.64	1.65
3	002475	立讯精密	18,700	960,245.00	1.63
4	603882	金域医学	10,500	939,750.00	1.60
5	002916	深南电路	5,500	921,360.00	1.57
6	000100	TCL科技	130,000	806,000.00	1.37
7	603659	璞泰来	7,500	772,650.00	1.31
8	300122	智飞生物	7,500	751,125.00	1.28
9	000963	华东医药	27,000	683,100.00	1.16
10	000725	京东方 A	130,000	607,100.00	1.03

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	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）	9,564,292.28	16.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,564,292.28	16.27

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	128080	顺丰转债	12,983	1,764,402.68	3.00
2	110062	烽火转债	13,000	1,621,230.00	2.76
3	113011	光大转债	8,000	912,480.00	1.55
4	113562	璞泰转债	6,000	806,280.00	1.37
5	113521	科森转债	3,500	496,230.00	0.84

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 本基金投资的前十名证券之一光大转债（113011.SH）的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）。本基金认为，该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未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	769,051.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,691.90
5	应收申购款	2,624,429.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,421,172.82

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	128080	顺丰转债	1,764,402.68	3.00
2	110062	烽火转债	1,621,230.00	2.76
3	113011	光大转债	912,480.00	1.55
4	113521	科森转债	496,230.00	0.84
5	110051	中天转债	495,480.00	0.84
6	113550	常汽转债	464,585.60	0.79
7	128075	远东转债	413,021.00	0.70
8	123017	寒锐转债	376,968.00	0.64
9	113022	浙商转债	332,670.00	0.57

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

	博远双债增利混合A	博远双债增利混合C
基金合同生效日(2020年4月15)	41,644,444.02	195,772,770.46

日)基金份额总额		
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	10,745,960.93	13,883,580.43
减: 基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	26,753,060.75	178,077,303.00
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	25,637,344.20	31,579,047.89

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

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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
个人	1	20200623-20200628	-	10,852,117.46	-	10,852,117.46	18.97%

产品特有风险

(1) 不能及时应对赎回的风险

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。

(2) 基金净值大幅波动的风险

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。

(3) 基金规模较小导致的风险

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。

(4) 基金面临转型、合并或提前终止的风险

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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准博远双债增利混合型证券投资基金注册的文件；
- 2、《博远双债增利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博远双债增利混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《博远双债增利混合型证券投资基金招募说明书》；
- 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。

9.2 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

9.3 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
2020年7月21日