
博远双债增利混合型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06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:2022年07月20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2022年7月19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2022年4月1日起至2022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04月15日
报告期末基金份额总额	13,796,275.76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	12,420,010.30份	1,376,265.46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(2022年04月01日 - 2022年06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	350,961.33	32,761.23
2.本期利润	933,419.91	85,660.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0755	0.0743
4.期末基金资产净值	13,503,798.52	1,489,646.67
5.期末基金份额净值	1.0873	1.0824

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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
过去三个月	7.45%	0.75%	3.08%	0.43%	4.37%	0.32%
过去六个月	2.08%	0.66%	-2.67%	0.49%	4.75%	0.17%
过去一年	6.78%	0.76%	2.07%	0.43%	4.71%	0.33%

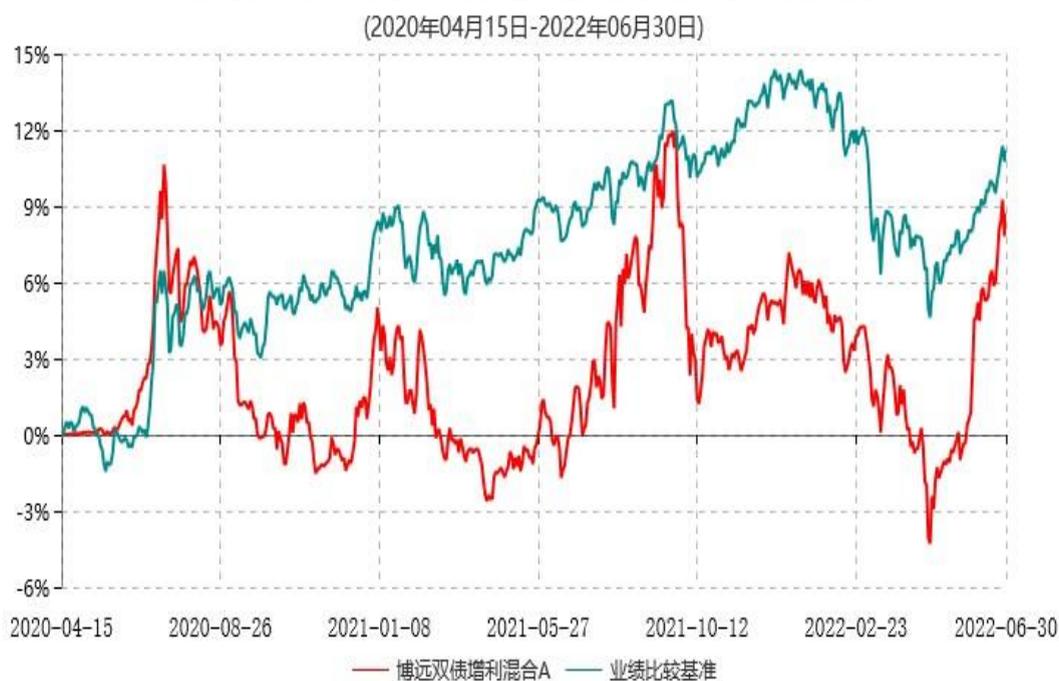
自基金合同生效起至今	8.73%	0.66%	11.22%	0.42%	-2.49%	0.24%
------------	-------	-------	--------	-------	--------	-------

博远双债增利混合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	7.40%	0.75%	3.08%	0.43%	4.32%	0.32%
过去六个月	1.98%	0.66%	-2.67%	0.49%	4.65%	0.17%
过去一年	6.55%	0.76%	2.07%	0.43%	4.48%	0.33%
自基金合同生效起至今	8.24%	0.66%	11.22%	0.42%	-2.98%	0.24%

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



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



注：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	2020-04-15	-	25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

				<p>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。2021 年12月13日起兼任博远臻 享3个月定期开放债券型证 券投资基金基金经理。2022 年4月28日起兼任博远增益 纯债债券型证券投资基金 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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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、业绩评估等与投资管理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

2022年二季度，国内经济受到新冠疫情的严重冲击。4月主要经济数据均出现了大幅下滑：消费方面，社会消费品零售总额同比下降11.1%；投资方面，固定资产投资完成额累计同比为6.8%，各分项较一季度均有大幅回落，其中制造业投资累计同比12.2%，基建投资累计同比8.26%，房地产投资累计同比下降2.7%。4月全国城镇调查失业率攀升至6.1%，16-24岁人口调查失业率为18.2%，较前值上升2.2个百分点，结构性问题凸显。5月后随着疫情形势缓和，宏观数据有环比改善，经济有所复苏。部分行业如汽车等在政策的支持下，销售大幅回升，房地产销售的高频数据在6月也出现了较明显回暖。

基于宏观经济面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力进一步加重的认识，二季度宏观政策明确发力，稳定宏观经济大盘。4月29日的中央政治局会议传达了以下六点重要信息：1.不放弃全年经济发展预期目标；2.坚持“动态清零”，且强调最大限度降低对经济影响；3.继续落实现有的宏观政策，加快谋划增量工具；4.全力扩大国内需求，发挥有效投资的关键作用，强化土地、用能、环评等保障，全面加强基础设施建设；5.在房住不炒的前提下，支持因城施策；6.促进平台经济健康发展，出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。会议对市场各关切点给予了积极的回应，明显提振市场信心。5月后，稳增长政策出台速度明显加快。国务院提出了6方面33项举措，为稳经济的推进提供了明细指引。同时，地方政府专项债发行提速，在6月底前基本将全年额度发完。后续国常会又进一步增加了8000亿政策性银行信贷额度以支持基础设施建设，以及3000亿政策性开发性金融工具，用于补充重大项目资本金。

二季度国内资金利率维持在异常低位的水平，隔夜回购利率中枢一度维持1.3%附近，债券市场因此在4-5月有较好表现。自6月以来，随着稳增长政策逐步加码，债市调整压力明显增加。多次出现单日的大幅调整，10年国债收益率从年内低点2.69%上行至2.80%以上水平。另一方面，股票市场在4月27日触底，随后在成长股的带动下开启了强

劲反弹。这一轮反弹中，上证指数上涨17.74%，创业板指上涨30.69%。以汽车和光伏产业链为标志的成长股表现更占优。

本季度本基金保持转债品种的中高仓位和信用债的偏低仓位，在4月下旬把握住宏观政策陆续出台的时间窗口果断加仓，并在随后的宽货币弱复苏宏观背景下积极增加转债品种仓位，配置品种以溢价率合理的股票替代型转债为主，积极配置汽车和新能源电力链条上优质个券，取得良好的净值表现。

展望三季度，我们认为，年内经济最疲弱的时期已经过去，政策发力将逐步体现效果，下半年宏观经济增速大概率明显回升。在经济数据显示取得初步成效前，持续的宽信用措施将使得利率市场承压。但在经济长期增速下行，货币政策维持稳健的环境下，利率也难以大幅度上行。整体来看，债券市场表现将呈现区间震荡走势；另一方面，低利率叠加实体流动性切实改善，对股票市场有支撑，对于景气度高、盈利有保证的行业，将继续存在结构性机会。本基金本季度将继续在估值水平相对合理且景气度较高的行业和个券中寻找机会，如上游供需缺口较大的资源品、新能源和军工板块的优秀成长类公司所对应转债。

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1.0873元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.45%，同期业绩比较基准收益率为3.08%；截至报告期末，博远双债增利混合C基金份额净值为1.0824元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.40%，同期业绩比较基准收益率为3.08%。

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不满二百人的情形；本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，并已在10个工作日内向中国证监会派出机构报告并提出解决方案。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,042,523.52	73.52
	其中：债券	11,042,523.52	73.52
	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	1,258,373.02	8.38
8	其他资产	2,718,774.89	18.10
9	合计	15,019,671.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,496,192.07	9.98
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,037,367.95	6.92
7	可转债（可交换债）	8,508,963.50	56.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,042,523.52	73.65

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	123114	三角转债	8,000	1,385,093.26	9.24

2	113044	大秦转债	12,000	1,308,696.99	8.73
3	110085	通22转债	8,000	1,258,445.37	8.39
4	123107	温氏转债	8,000	1,050,376.11	7.01
5	102101335	21国电MTN003	10,000	1,037,367.95	6.92

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
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。

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金博转债（118001.SH）、浦发转债（110059.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金博转债（118001.SH）的发行主体湖南金博碳素股份有限公司因信息披露不及时的事项，于2021年8月25日收到上海证券交易所出具的问询函（上证科创公函[2021]0077号）。

本基金投资的前十名证券之一的浦发转债（110059.SH）的发行主体上海浦东发展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等事项，于2022年3月21日受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字[2022]25号）；因监管发现的问题屡查屡犯等事项，于2021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[2021]27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	2,707,972.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,802.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,718,774.89

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	123114	三角转债	1,385,093.26	9.24
2	113044	大秦转债	1,308,696.99	8.73
3	123107	温氏转债	1,050,376.11	7.01
4	118001	金博转债	550,103.56	3.67
5	110059	浦发转债	529,993.84	3.53
6	128140	润建转债	482,999.71	3.22
7	127027	靖远转债	450,792.92	3.01
8	128046	利尔转债	298,399.89	1.99
9	123086	海兰转债	288,388.84	1.92
10	113016	小康转债	272,844.26	1.82
11	127038	国微转债	251,090.12	1.67
12	113582	火炬转债	239,136.71	1.59

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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
--	-----------	-----------

报告期期初基金份额总额	12,358,726.06	1,144,361.49
报告期期间基金总申购份额	66,331.51	248,574.64
减：报告期期间基金总赎回份额	5,047.27	16,670.67
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	12,420,010.30	1,376,265.46

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	20220401-20220630	10,852,177.46	0.00	0.00	10,852,177.46	78.66%
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>							

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》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。

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

2022年07月20日