
博远双债增利混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2023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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2023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2023年1月1日起至2023年3月31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 | 10,949,698.53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 | 1,071,509.17份 | 9,878,189.36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(2023年01月01日 - 2023年03月31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 | -5,782.32 | -20,869.37 |
| 2.本期利润 | 3,866.80 | 430,975.14 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0052 | 0.0369 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,190,391.30 | 10,907,752.91 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1109 | 1.1042 |

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 | 3.70% | 0.58% | 2.46% | 0.27% | 1.24% | 0.31% |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 过去六个月 | 2.17% | 0.54% | 1.38% | 0.34% | 0.79% | 0.20% |
| 过去一年 | 9.78% | 0.59% | 0.56% | 0.36% | 9.22% | 0.23% |
| 自基金合同生效起至今 | 11.09% | 0.63% | 8.50% | 0.40% | 2.59% | 0.23% |

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 | 3.63% | 0.58% | 2.46% | 0.27% | 1.17% | 0.31% |
| 过去六个月 | 2.06% | 0.54% | 1.38% | 0.34% | 0.68% | 0.20% |
| 过去一年 | 9.57% | 0.59% | 0.56% | 0.36% | 9.01% | 0.23% |
| 自基金合同生效起至今 | 10.42% | 0.63% | 8.50% | 0.40% | 1.92% | 0.23% |

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

(2020年04月15日-2023年03月31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



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日至2023年3月23日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。 |
|--|--|--|--|---|

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，无损害基金份额持有人利益的行为。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

2023年一季度中国经济平稳开局，但仔细观察各行业，呈现“分化式复苏”的特征。相比去年四季度，居民的工作和生活半径继续打开，地产销售逐步超预期，基建投资依然向上；但另一方面，消费中的大头--汽车行业和消费电子产业链仍处于调整阶段。回过头看，1月是“需求快速复苏”，2月是“生产快速跟上”，3月则呈现“供需分化调整”。预计未来随着地产投资及销售的继续复苏、汽车消费的调整结束、财政政策的继续落地，宏观经济有望进一步回升。

一季度的国内债券市场主要由商业银行、保险公司和公募基金等机构的配置行为推动，大致可以分为两段：两会前高频数据间存在分化，社融及PMI等超预期，但市场对经济复苏的强度仍然谨慎，信用利差压缩，长端利率震荡；3月“两会”后由于政府公布的经济增长目标5%处于市场预期下沿，总需求预期下滑，叠加海外的银行风波持续发酵，市场转向交易“弱预期+弱现实”，债市恢复配置热情，收益率不断下行。同时，由于信贷融资成本低、信用债供给不足、供需矛盾演绎导致出现小型“资产荒”，城投、中票、企业债等短端信用利差再次被压至历史低位。权益市场方面，在两会明确全年GDP增速目标后，预期周期复苏的板块进入回调，在宽松流动性和“数字经济”诸多政策和事件性主题的共同推动下，一季度A股市场出现强烈的主题投资行情，人工智能、云计算和低估值央企等板块取得明显超额回报。

本季度本基金整体上保持信用债的偏低仓位，配置于中高等级与中短组合久期，获取稳健票息回报。股票和可转债方面，本基金在上年末即判断今年市场的风格将切换至“数字经济”为主线的大行情中，本季度大部分时间里维持中等偏高的权益产品仓位，配置品种以数字经济、半导体行业优秀个股和低估值央企个股及转债为主，取得良好的净值回报。

展望2023年二季度，市场对宏观经济复苏的预期并不强烈，国内通胀压力不大、流动性维持中性、海外金融机构的风险事件对国内风险偏好的影响逐步弱化，宏观政策侧重于稳市场预期，鼓励科技和制造业升级、恢复民企信心，并逐步为部分限制性行业松绑。综上，这将有利于国内债券市场的平稳，以及股票市场的估值提升。本基金下季度将维持信用债券的稳健配置，以及积极配置景气度较高的“数字经济”板块优质个股和受益于“一带一路”推进的优质央企个股及转债等。

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1.1109元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.70%，同期业绩比较基准收益率为2.46%；截至报告期末博远双债增利混合C基金份额净值为1.1042元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.63%，同期业绩比较基准收益率为2.46%。

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 | 1,674,514.50 | 13.78 |
| | 其中：股票 | 1,674,514.50 | 13.78 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 9,489,037.98 | 78.09 |
| | 其中：债券 | 9,489,037.98 | 78.09 |
| | 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 | 848,141.21 | 6.98 |

| | | | |
|---|------|---------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 139,433.06 | 1.15 |
| 9 | 合计 | 12,151,126.75 | 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 | 770,752.40 | 6.37 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 444,780.00 | 3.68 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| 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 | 458,982.10 | 3.79 |
| 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,674,514.50 | 13.84 |

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港股通投资股票。

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 | 601390 | 中国中铁 | 38,700 | 266,256.00 | 2.20 |
| 2 | 600050 | 中国联通 | 40,000 | 216,800.00 | 1.79 |
| 3 | 000032 | 深桑达 A | 5,400 | 178,524.00 | 1.48 |
| 4 | 601138 | 工业富联 | 9,400 | 161,868.00 | 1.34 |
| 5 | 600771 | 广誉远 | 4,000 | 148,400.00 | 1.23 |
| 6 | 688072 | 拓荆科技 | 500 | 140,975.00 | 1.17 |
| 7 | 301269 | 华大九天 | 1,000 | 123,320.00 | 1.02 |
| 8 | 300474 | 景嘉微 | 1,000 | 122,000.00 | 1.01 |
| 9 | 688500 | 慧辰股份 | 3,591 | 118,862.10 | 0.98 |
| 10 | 002463 | 沪电股份 | 4,000 | 85,960.00 | 0.71 |

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 | 2,570,021.58 | 21.24 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 6,919,016.40 | 57.19 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 9,489,037.98 | 78.43 |

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 | 188246 | 国电投05 | 10,000 | 1,021,757.53 | 8.45 |
| 2 | 113044 | 大秦转债 | 8,000 | 903,333.70 | 7.47 |
| 3 | 127470 | G17龙湖3 | 7,000 | 679,768.08 | 5.62 |

| | | | | | |
|---|--------|------|-------|------------|------|
| 4 | 127029 | 中钢转债 | 4,000 | 597,004.38 | 4.93 |
| 5 | 113024 | 核建转债 | 5,000 | 587,209.93 | 4.85 |

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 | 123,012.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 16,420.09 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 139,433.06 |

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 | 113044 | 大秦转债 | 903,333.70 | 7.47 |
| 2 | 127029 | 中钢转债 | 597,004.38 | 4.93 |
| 3 | 113024 | 核建转债 | 587,209.93 | 4.85 |
| 4 | 128134 | 鸿路转债 | 555,545.58 | 4.59 |
| 5 | 110059 | 浦发转债 | 530,887.12 | 4.39 |
| 6 | 113585 | 寿仙转债 | 495,865.53 | 4.10 |
| 7 | 123092 | 天壕转债 | 476,081.51 | 3.94 |
| 8 | 128140 | 润建转债 | 427,998.11 | 3.54 |
| 9 | 132018 | G三峡EB1 | 409,713.70 | 3.39 |
| 10 | 110068 | 龙净转债 | 360,226.60 | 2.98 |
| 11 | 127033 | 中装转2 | 293,281.40 | 2.42 |
| 12 | 118019 | 金盘转债 | 281,779.07 | 2.33 |
| 13 | 113534 | 鼎胜转债 | 237,706.77 | 1.96 |
| 14 | 123148 | 上能转债 | 235,996.68 | 1.95 |
| 15 | 128132 | 交建转债 | 233,545.95 | 1.93 |
| 16 | 113537 | 文灿转债 | 149,030.58 | 1.23 |
| 17 | 118003 | 华兴转债 | 143,809.79 | 1.19 |

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 | 407,209.71 | 11,523,896.69 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,050,198.45 | 2,620,672.61 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 385,898.99 | 4,266,379.94 |
| 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 | 1,071,509.17 | 9,878,189.36 |
|-------------|--------------|--------------|

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 | 20230101-20230331 | 6,131,549.61 | 0.00 | 600,000.00 | 5,531,549.61 | 50.52% |
| | 2 | 20230101-20230226 | 4,024,699.74 | 0.00 | 2,000,000.00 | 2,024,699.74 | 18.49% |

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》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

2023年04月21日