

# 博远增强回报债券型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12月31日

基金管理人:博远基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1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2021年10月01日起至2021年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博远增强回报债券
基金主代码	008044
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年11月19日
报告期末基金份额总额	913,062,983.91份
投资目标	本基金通过主动资产配置，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争获取超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。在资产配置的基础上，通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行积极的债券投资，并主要采取“自下而上”的股票投资策略以增强基金获利能力，力争获取超过业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于股票型和混合型基金，属于较低风险、较低收益的基金产品。	
基金管理人	博远基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博远增强回报债券A	博远增强回报债券C
下属分级基金的交易代码	008044	008045
报告期末下属分级基金的份额总额	765,251,721.20份	147,811,262.71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(2021年10月01日 - 2021年12月31日)	
	博远增强回报债券A	博远增强回报债券C
1.本期已实现收益	-16,332,282.13	-1,937,399.69
2.本期利润	-902,357.51	-260,702.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010	-0.0026
4.期末基金资产净值	771,251,575.95	148,370,426.44
5.期末基金份额净值	1.0078	1.0038

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。

#### 3.2 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

博远增强回报债券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	-0.20%	0.35%	0.71%	0.09%	-0.91%	0.26%
过去六个月	1.37%	0.51%	0.79%	0.11%	0.58%	0.40%
过去一年	1.74%	0.48%	1.50%	0.13%	0.24%	0.35%

自基金合同生效起至今	9.11%	0.45%	5.24%	0.13%	3.87%	0.32%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

## 博远增强回报债券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	-0.29%	0.35%	0.71%	0.09%	-1.00%	0.26%
过去六个月	1.18%	0.51%	0.79%	0.11%	0.39%	0.40%
过去一年	1.33%	0.47%	1.50%	0.13%	-0.17%	0.34%
自基金合同生效起至今	8.20%	0.45%	5.24%	0.13%	2.96%	0.32%

### 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

博远增强回报债券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

(2019年11月19日-2021年12月31日)



博远增强回报债券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、本基金经理	2019-11-19	-	24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

					<p>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。</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合规守信情况的说明

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

四季度经济全面走弱，在三季度GDP增速跌破5%后，决策层稳增长诉求明显增强。伴随着“双碳”政策的纠偏，PPI在10月筑顶，宏观经济也在10月触及低点后开始了缓慢的修复。从数据上看，社会融资总量同比增速10月初步见底，11月反弹至10.10%，拐点基本可以确立，但反弹幅度仍弱。10-12月官方PMI分别为49.20、50.10、50.30，呈逐月回升态势，但结构上仍具有一定的隐忧。11-12月的改善分别由生产以及企业补库存带动，需求改善幅度有限，新订单、新出口订单仍位于收缩区间。需求的三驾马车中，固定资产投资在地产、基建的拖累下表现疲弱，10月、11月累计增速分别下降至6.1%、5.2%，基建、地产当月增速均转负。社会零售消费品总额在8月下滑至2.5%后有所回升，但同比增速仍处于历史低位水平，11月同比仅为3.9%。而出口则在保持了同比20%以上高增长的同时，增长速度逐渐减缓。总体来看，基本面出现了边际好转，但好转强度有限。

利率债在四季度有比较好的表现，国债收益率呈现先上后下的走势，10月中下旬的调整主要由宽信用预期叠加货币宽松预期落空所导致，但随后市场很快重新上涨，并未跟随经济数据出现明显的回调。截至12月底，四季度十年国债总共下行约15bp，年末更是出现了收益率大幅下行的“资产荒”行情，短期限个券尤其受到追捧。

可转债市场方面，中证转债指数上涨7.05%，明显跑赢沪深300与上证综指。转债的估值仍然处于历史高位，“固收+”产品规模的扩大应该是转债高估值得以维持的重要原因。四季度转债市场行情一方面来自于产业链高景气延续的板块，如新能源、军工等，另一方面来自行业前景触底改善的板块，如通信、生猪养殖相关标的，另外稳增长链条上的建筑建材、公用事业板块也有不错表现。

股票市场方面，上证指数上涨2.01%，创业板指上涨2.40%，沪深300上涨1.52%，中证500上涨3.60%，总体来看小盘股表现更优。行业层面，板块轮动在四季度继续得到演绎，前半程高景气板块仍然获得了比较好的收益，但进入后半程，高景气板块上涨乏力，而前三季度持续下跌的行业则出现了见底的迹象，保险、食品饮料、家电、传媒和地产等均迎来了超跌反弹。

在经济见底回升、流动性平稳、利率和信用利差已到很低水平的背景下，本季度本基金的债券投资适度收缩利率债久期，谨慎投资于高等级信用债品种。股票和可转债方面，考虑到四季度的宏观环境呈现经济见底弱反弹的态势，本基金持仓适度分散，总体配置于新基建、新能源汽车链条和消费电子相关的个股，取得一定回报。

2021年12月中央经济工作会议召开，提出了我国经济面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力，财政政策需要适度靠前。通读会议纪要可以感受到托底经济的诉求在增强，未来宽信用的方向相对明确，但就目前公布的各项措施而言，政策节奏还具有较大的不确定性。相应地，我们认为在房地产市场预期扭转的深远影响下，经济前景不容乐观，当前数据的改善只是修复的概率较大，结构上存在隐忧，是否能够持续还将取决于后续的政策配合。货币政策方面，我们认为降息降准仍然可期，央行2021年四季度的货币政策例会明确提到了要“发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能”。降息的最佳窗口期应当在一季度，美国尚未开始加息周期，中美利差处于100bp左右的舒适区间，汇率上也具有空间。从过往经验来看，“宽松之下无熊市”，我们认为在货币政策转向紧缩之前，债券市场仍然存在交易机会，目前保持谨慎乐观的看法。

权益市场方面，2022年年初市场出现了较大幅度的调整，并且出现了明显的风格切换。其中，前期涨幅较大的热门赛道标的受到冲击，稳增长链条上的标的表现相对较好，股票市场出现风格切换趋势。在海外流动性超预期提前收紧的影响下，国内风险偏好也出现了下降，但国内的流动性在一季度预计仍然平稳，市场资金大概率将优先配置相对安全的“低价”板块。从基本面来看，清洁能源、电力系统改革是比较确定会推进的主线之一，一方面碳达峰目标会继续完成，另一方面稳增长需要借助新基建的发展，而清洁能源的相关投资也属于新基建的范畴。另一条主线是设备智能化，包括汽车智能化、VR/AR/人工智能等等。本基金将在上述目标中谨慎寻找配置品种，力争取得较好回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，博远增强回报债券A基金份额净值为1.0078元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.20%，同期业绩比较基准收益率为0.71%；截至报告期末，博远增强回报债券C基金份额净值为1.0038元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.29%，同期业绩比较基准收益率为0.71%。

#### 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	147,324,072.76	14.15
	其中：股票	147,324,072.76	14.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	868,309,614.30	83.41
	其中：债券	868,309,614.30	83.41
	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	9,916,886.65	0.95
8	其他资产	15,419,356.29	1.48
9	合计	1,040,969,930.00	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	123,326,472.76	13.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,990,000.00	1.41
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	8,006,000.00	0.87
J	金融业	3,001,600.00	0.33
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	147,324,072.76	16.02

### 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	601689	拓普集团	350,000	18,550,000.00	2.02
2	002920	德赛西威	92,000	13,018,920.00	1.42
3	688008	澜起科技	120,000	10,064,400.00	1.09
4	600660	福耀玻璃	207,200	9,767,408.00	1.06
5	601868	中国能建	3,000,000	8,190,000.00	0.89
6	600406	国电南瑞	200,000	8,006,000.00	0.87
7	603893	瑞芯微	50,000	6,845,000.00	0.74
8	603997	继峰股份	400,018	6,432,289.44	0.70
9	603786	科博达	79,926	6,418,057.80	0.70
10	002475	立讯精密	114,500	5,633,400.00	0.61

### 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	9,991,000.00	1.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	220,471,000.00	23.97

	其中：政策性金融债	145,434,500.00	15.81
4	企业债券	90,500,000.00	9.84
5	企业短期融资券	45,216,000.00	4.92
6	中期票据	333,524,000.00	36.27
7	可转债（可交换债）	118,852,614.30	12.92
8	同业存单	-	-
9	其他	49,755,000.00	5.41
10	合计	868,309,614.30	94.42

注：“其他”为地方政府债券。

### 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	102000085	20中粮屯河MTN001	500,000	50,745,000.00	5.52
2	101901287	19南电MTN007	500,000	50,345,000.00	5.47
3	210215	21国开15	500,000	50,160,000.00	5.45
4	163530	20诚通09	500,000	49,820,000.00	5.42
5	160780	20重庆08	500,000	49,755,000.00	5.41

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  
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** 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除立讯精密（002475.SZ）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立讯精密（002475.SZ）的发行主体立讯精密工业股份有限公司因注销的股票期权总数量、激励对象可行权的股票期权数量等数据不准确等事项，于2021年12月28日受到深圳证券交易所处罚（公司部监管函（2021）第 220 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无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	3,404,841.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,014,244.51
5	应收申购款	269.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,419,356.29

### 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	113026	核能转债	24,631,300.00	2.68
2	127011	中鼎转2	12,748,612.01	1.39
3	128101	联创转债	10,224,050.00	1.11
4	128046	利尔转债	7,577,120.00	0.82
5	113568	新春转债	7,149,370.80	0.78
6	113051	节能转债	5,415,900.00	0.59
7	113537	文灿转债	5,020,950.00	0.55
8	110074	精达转债	4,699,400.00	0.51
9	128134	鸿路转债	4,497,240.00	0.49
10	113548	石英转债	4,465,500.00	0.49
11	128017	金禾转债	1,730,351.49	0.19

12	113616	韦尔转债	1,688,300.00	0.18
----	--------	------	--------------	------

**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

	博远增强回报债券A	博远增强回报债券C
报告期期初基金份额总额	890,334,971.38	82,533,345.38
报告期期间基金总申购份额	101,129,901.08	71,707,882.52
减：报告期期间基金总赎回份额	226,213,151.26	6,429,965.19
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	765,251,721.20	147,811,262.71

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**

无。

**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增强回报债券型证券投资基金注册的文件；
- 2、《博远增强回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博远增强回报债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《博远增强回报债券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01月20日