
博远双债增利混合型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022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:2022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2022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2022年01月01日起至2022年03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	13,503,087.55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	12,358,726.06份	1,144,361.49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01月01日 - 2022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	-850,254.15	-551,258.00
2.本期利润	-663,180.93	-1,150,347.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0533	-0.1229
4.期末基金资产净值	12,505,363.10	1,153,316.86
5.期末基金份额净值	1.0119	1.0078

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	-4.99%	0.56%	-5.57%	0.54%	0.58%	0.02%

过去六个月	-2.68%	0.52%	-2.60%	0.44%	-0.08%	0.08%
过去一年	1.90%	0.70%	1.54%	0.39%	0.36%	0.31%
自基金合同生效起至今	1.19%	0.65%	7.90%	0.42%	-6.71%	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	-5.05%	0.56%	-5.57%	0.54%	0.52%	0.02%
过去六个月	-2.80%	0.52%	-2.60%	0.44%	-0.20%	0.08%
过去一年	1.68%	0.70%	1.54%	0.39%	0.14%	0.31%
自基金合同生效起至今	0.78%	0.65%	7.90%	0.42%	-7.12%	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



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。
--	--	--	--	--	-----------------------

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年一季度宏观经济基本面总体呈现前高后低的态势。2021年底中央经济工作会议定调稳增长后，年初以来各项政策开始发力。货币政策先行，央行于1月分别下调了MLF和OMO利率各10bp；财政政策与之同步，地方政府债券发行提速，财政支出较去年同期有较大幅度的增长。1-2月国内固定资产投资增长12.2%，其中制造业、基建、房地产分别增长20.9%、8.6%以及3.7%，社会消费品零售总额增长6.7%，均较去年底大幅提升；出口增长16.3%，绝对水平仍保持高位。然而在3月中旬后，各地新冠疫情爆发，深圳、上海等重要城市相继进入疫情严格管控状态，国内经济受到较大负面影响。

债券市场方面，本季度债券收益率呈V型走势，一季度末收益率与去年末基本持平。在2月中旬公布1月份天量社融数据之前，债券收益率持续走低，随后随着宽信用的逐步落地，市场收益率逐步回升。影响市场的主要逻辑从流动性充裕切换至稳增长加码，进而演变至经济压力较大、稳增长政策需要进一步加码。同时，自2月起债券发行量逐步上升，一级市场供应的上升也导致市场收益率承受压力。

权益方面，国内经济面临来自疫情的冲击：消费疲弱、房地产销售数据深跌、基建提升幅度未见有说服力的数据支撑。在国际环境方面，美联储加息进程的开启、开始明确的缩表路径、俄乌地缘争端，均使得国际资本从新兴市场撤出，对国内市场也造成了较大影响。一季度权益市场总体表现较弱；其中上证综指下跌10.97%，深圳成指下跌19.34%，创业板指下跌21.57%。受到正股低迷的拖累，中证转债指数亦下跌8.13%，转债估值历史分位数从年初的95%以上压缩至80%左右。

本季度本基金保持转债的较高仓位和信用债的偏低仓位。股票和可转债方面，受汽车零部件等成长股板块大幅回落的影响，一季度本基金由于较多配置了这方面的可转债，净值下跌明显；基于对稳增长政策力度保持谨慎的态度，本基金未参与煤炭基建和房地产等板块的反弹行情，但总体看，本季度的权益资产投资的最大失误，还是在宏观经济稳增长不达预期且货币政策未如预期宽松后，未及时收缩仓位。本基金将认真总结此类经验教训。

在疫情、俄乌战争和美联储将持续加息的背景下，国内经济今年的不确定性大幅提高，货币政策和财政政策有加大逆周期调节力度的必要。在二季度，基于国内宏观经济基本面的大环境，债券市场具有相对价值，预计债市走势的拐点最早也在下半年才能开始。权益市场方面，经济增速回落、消费能力下降、大宗商品价格高企、出口环境恶化等都会对市场构成明显压力。本基金将优先配置债性较强或公用事业类估值水平较低的可转债；同时静待板块大幅调整后，在估值水平相对合理的可转债中寻找机会，如上游供需缺口较大的资源品、部分新能源板块的优秀公司和医疗行业的优秀正股所对应转债。

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1.0119元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.99%，同期业绩比较基准收益率为-5.57%；截至报告期末，博远双债增利混合C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-5.05%，同期业绩比较基准收益率为-5.57%。

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；本基金出现连续二十个工作日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	293,525.00	2.14
	其中：股票	293,525.00	2.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,126,704.44	73.75
	其中：债券	10,126,704.44	73.75
	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	1,042,325.92	7.59
8	其他资产	2,268,320.72	16.52
9	合计	13,730,876.08	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	293,525.00	2.15
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	-	-
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	293,525.00	2.15

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	300666	江丰电子	3,000	167,880.00	1.23
2	300363	博腾股份	1,300	125,645.00	0.92

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	1,368,074.00	10.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,025,325.10	7.51
7	可转债（可交换债）	7,733,305.34	56.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	10,126,704.44	74.14
----	----	---------------	-------

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	102101335	21国电MTN003	10,000	1,025,325.10	7.51
2	110059	浦发转债	7,830	826,453.28	6.05
3	175726	21保利01	7,000	712,180.54	5.21
4	132015	18中油EB	6,530	680,432.80	4.98
5	128141	旺能转债	5,000	634,050.34	4.64

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浦发转债（110059.SH）、兴业转债（113052.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）；因未按规定开展代销业务等事项，于2021年4月30日受到中国银行保险监督管理委员会上海监管局处罚（沪银保监罚决字〔2021〕29号）。

本基金投资的前十名证券之一的兴业转债（113052.SH）的发行主体兴业银行股份有限公司因信贷业务违规等事项，于2022年3月25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〕22号）；因违反征信管理规定，于2021年8月20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〕26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	2,268,190.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	130.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,268,320.72

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	110059	浦发转债	826,453.28	6.05
2	132015	18中油EB	680,432.80	4.98
3	128141	旺能转债	634,050.34	4.64
4	113044	大秦转债	543,341.78	3.98
5	123123	江丰转债	505,512.31	3.70
6	110053	苏银转债	484,202.96	3.55
7	113626	伯特转债	385,902.96	2.83
8	113582	火炬转债	343,119.53	2.51
9	118000	嘉元转债	279,217.32	2.04
10	113621	彤程转债	277,362.47	2.03
11	127013	创维转债	266,660.63	1.95
12	127043	川恒转债	255,198.79	1.87
13	123070	鹏辉转债	250,759.63	1.84
14	128046	利尔转债	237,001.13	1.74

15	113618	美诺转债	197,731.26	1.45
16	128101	联创转债	141,000.07	1.03
17	123126	瑞丰转债	137,592.17	1.01

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	12,509,272.45	1,193,040.43
报告期期间基金总申购份额	3,938.58	37,574,214.27
减：报告期期间基金总赎回份额	154,484.97	37,622,893.21
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	12,358,726.06	1,144,361.49

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
机构	1	20220301-20220317	0.00	12,520,466.15	12,520,466.15	0.00	0.00%
	2	20220228-20220316	0.00	25,042,138.27	25,042,138.27	0.00	0.00%
个人	1	20220101-20220331	10,852,177.46	0.00	0.00	10,852,177.46	80.37%

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

2022年04月21日