

# 博远双债增利混合型证券投资基金

**2021年第2季度报告**

**2021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:2021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2021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2021年4月1日起至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	15,463,383.57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	13,146,760.48份	2,316,623.09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04月01日 - 2021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	146,020.49	26,301.75
2.本期利润	329,583.99	57,796.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0243	0.0225
4.期末基金资产净值	13,387,337.37	2,353,378.03
5.期末基金份额净值	1.0183	1.0159

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	2.55%	0.42%	2.54%	0.26%	0.01%	0.16%
过去六个月	-0.03%	0.54%	2.11%	0.37%	-2.14%	0.17%
过去一年	-0.93%	0.61%	8.61%	0.44%	-9.54%	0.17%

自基金合同生效起至今	1.83%	0.56%	8.97%	0.42%	-7.14%	0.14%
------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

## 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	2.50%	0.42%	2.54%	0.26%	-0.04%	0.16%
过去六个月	-0.13%	0.54%	2.11%	0.37%	-2.24%	0.17%
过去一年	-1.13%	0.61%	8.61%	0.44%	-9.74%	0.17%
自基金合同生效起至今	1.59%	0.56%	8.97%	0.42%	-7.38%	0.14%

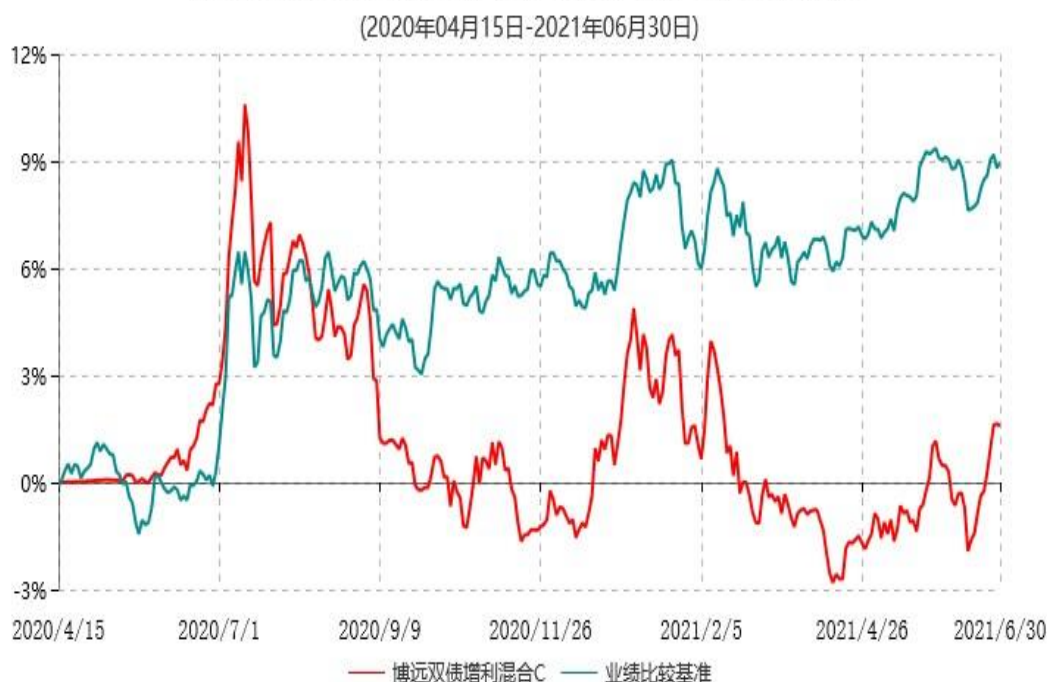
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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-2021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



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	-	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

					<p>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。</p>
蔡宇飞	本基金基金经理	2020-04-15	-	6年	<p>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。</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

2021年二季度宏观经济走势相对平稳，债券市场主要受到资金和配置力量主导，与基本面相关性较弱。4月至5月上旬，尽管大宗商品延续了上涨趋势，但是债市还是保持了震荡向上，随后大宗商品价格开始下跌，债市压力缓解，5月下旬开始，债市重新走入一段震荡期，主要是债市经历过一段时间的上涨后，市场挑战前高信心不足，同时利率债供给放量，给市场带来了一定的心理压力。二季度以来，债市整体与基本面脱钩，例如5月份的价格因素保持高位，但是利率并未伴随上行，而4月和5月经济数据均略低于预期也并未给债市带来很多的做多机会，市场反复在区间来回波动，季末10年期国债利率收在3.10%附近的较低水平。

可转债市场方面，受到正股情绪带动，四五月份的中证转债指数分别涨1.25%和3.18%，稍弱于沪深300指数，低价转债持续修复，带动整体转债市场的情绪回暖。交易的角度来看，5月份炒作标的增多，带动市场交易量回升，而6月份却呈现出显著结构性特征，低价转债走向开始分化，从6月份的个券表现也可以看出，部分低价转债修复的动力已不足，而业绩和题材双优的低价标的却不断创出新高，我们认为市场的波动会进

一步带来机会，同时低价小盘弱资质转债的结构机会仍然存在，基于安全边际的景气度投资方法依然适用。

二季度股票市场呈现结构性修复行情，从板块涨幅上来看，顺周期的黑色有色化工仍然位居年内涨幅榜的前列，但是高成长性的新能源、生物医药、电子（以半导体为代表）和汽车行业进入二季度后期继续发力，这些行业都有一定的共性：他们逻辑可以看很长、在当下的成长性最高、同时又配合着二季度业绩的预期释放，这使得他们有了良好表现。以半导体为例，市场认可行业的成长性和长期逻辑，今年在缺芯潮的影响下，利润开始释放，产能爬坡，共振带动股价上扬。我们认为，在目前宏观政策和流动性没有发生大变化的前提下，股票市场年内的演进还是会沿着逻辑最顺的新能源产业深化、半导体国产替代和消费升级这些脉络前进。

二季度本基金保持转债的较高仓位和股票的中等仓位，组合结构以防守型品种仓位为主，对高景气度的行业适度参加，但遗憾的是止盈略早，净值反弹幅度尚未回到年初高点。

三季度宏观经济预计在弱投资的带动下继续小幅回落，货币政策大概率延续二季度的稳货币紧信贷路径，通胀压力不大。债券市场需关注资金面和供应压力的冲击，潜在风险需是美联储对未来流动性收紧的表态和节奏，持仓结构可以维持中性偏高仓位和中等久期。

可转债方面，今年总体上是双低策略占优的判断，高价转债适度参与、中低价转债积极参与。今年诸多低价转债走出相对收益，也是受益于高景气度相关板块，带来了实质性业绩改善，我们认为此风格仍将延续，我们也将继续在中低价转债中挖掘潜在价值标的。由于目前估值水平比较合理，中低价转债有一定安全边际，即便股市下跌，转债仍然能够有一定风险承受度。

权益品种方面，国内流动性预期平稳，但相比二季度增加较多不确定性，美联储可能释放流动性收缩信号，同时股票市场部分板块短期涨幅过大，对股票持中性态度，三季度的股票市场可能面临一定的市场考验，未来持仓仍关注新能源、消费电子和消费升级板块。同时积极关注其他板块当中有业绩支撑同时估值相对合理的中盘标的。

#### 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1.0183元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.55%，同期业绩比较基准收益率为2.54%；截至报告期末，博远双债增利混合C基金份额净值为1.0159元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.50%，同期业绩比较基准收益率为2.54%。

#### 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，本基金已连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元，连续六十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案，并已发布以通讯方式召开本基金基金份额持有人大会的公告及提示性公告。



## §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	2,365,420.80	14.90
	其中：股票	2,365,420.80	14.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,935,368.62	75.19
	其中：债券	11,935,368.62	75.19
	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	816,561.17	5.14
8	其他资产	756,633.47	4.77
9	合计	15,873,984.06	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	2,191,828.80	13.92
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	173,592.00	1.10
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	2,365,420.80	15.03

### 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	601012	隆基股份	3,920	348,252.80	2.21
2	300274	阳光电源	2,700	310,662.00	1.97
3	000739	普洛药业	9,400	276,360.00	1.76
4	000568	泸州老窖	1,000	235,940.00	1.50
5	002460	赣锋锂业	1,900	230,071.00	1.46
6	300751	迈为股份	500	227,350.00	1.44
7	000858	五粮液	700	208,523.00	1.32
8	600519	贵州茅台	100	205,670.00	1.31
9	300759	康龙化成	800	173,592.00	1.10
10	300601	康泰生物	1,000	149,000.00	0.95

### 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	3,536,500.00	22.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,398,868.62	53.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,935,368.62	75.82

#### 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	122150	12石化02	15,000	1,526,700.00	9.70
2	136259	16龙湖03	10,000	1,008,900.00	6.41
3	136730	G16唐新2	10,000	1,000,900.00	6.36
4	113534	鼎胜转债	3,950	793,081.00	5.04
5	113011	光大转债	5,710	659,961.80	4.19

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张行转债（128048.SZ）、苏银转债（110053.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张行转债（128048.SZ）发行主体江苏张家港农村商业银行股份有限公司因个人消费贷款流入房地产领域等事项，于2020年12月31日受到中国银保监会苏州监管分局处罚（苏州银保监罚决字〔2020〕45号）；因贷款“三查”不尽职，于2020年9月9日受到中国银保监会苏州监管分局处罚（苏州银保监罚决字〔2020〕17号）。

本基金投资的前十名证券之一的苏银转债（110053.SH）发行主体江苏银行股份有限公司因个人贷款资金用途管控不严等事项，于2020年12月30日受到中国银保监会江苏监管局处罚（苏银保监罚决字〔2020〕88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	703,991.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	52,622.41
5	应收申购款	19.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	756,633.47

### 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	113534	鼎胜转债	793,081.00	5.04
2	113011	光大转债	659,961.80	4.19
3	113009	广汽转债	630,079.80	4.00
4	113611	福20转债	609,198.60	3.87

5	110062	烽火转债	604,465.60	3.84
6	128048	张行转债	477,869.08	3.04
7	110053	苏银转债	455,100.00	2.89
8	128081	海亮转债	436,638.72	2.77
9	110075	南航转债	387,103.50	2.46
10	113603	东缆转债	382,034.00	2.43
11	110076	华海转债	371,580.30	2.36
12	123070	鹏辉转债	361,197.98	2.29
13	110051	中天转债	318,079.10	2.02
14	128136	立讯转债	314,587.43	2.00
15	110068	龙净转债	307,958.40	1.96
16	128134	鸿路转债	307,859.28	1.96
17	113605	大参转债	210,282.80	1.34

#### 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
报告期期初基金份额总额	14,402,845.94	2,739,392.44
报告期期间基金总申购份额	11,366.54	5,985.49
减：报告期期间基金总赎回份额	1,267,452.00	428,754.84
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	13,146,760.48	2,316,623.09

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	20210401-20210630	10,852,177.46	0.00	0.00	10,852,177.46	70.18%
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

2021年07月20日