

博远优享混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人:博远基金管理有限公司

基金托管人:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月26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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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07月01日起至2021年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博远优享混合
基金主代码	010906
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年03月30日
报告期末基金份额总额	106,673,145.44份
投资目标	本基金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。
投资策略	<p>(1) 大类资产配置策略，本基金基于跟踪研究宏观经济走势和宏观经济政策动向等因素变化情况，采取自上而下的分析方法，对各类资产进行合理配置；(2) 股票投资方面，本基金采取行业配置策略和个股精选策略相结合的投资方法，寻找具有投资潜力的细分行业和个股；</p> <p>(3) 债券投资方面，本基金以长期利率趋势分析为基础，结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、息差策略和信用债投资策略等多种积极管理策略，深入研究挖掘价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合；(4) 其他金融工具投资方面，将根据不同市场环境下，不同金融工具的投资收益风险匹配</p>

	情况，适当参与投资，在保持投资组合良好流动性的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*80%+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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博远优享混合A	博远优享混合C
下属分级基金的交易代码	010906	010907
报告期末下属分级基金的份额总额	95,609,432.87份	11,063,712.57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07月01日 - 2021年09月30日)	
	博远优享混合A	博远优享混合C
1.本期已实现收益	3,223,215.28	472,380.42
2.本期利润	1,491,155.95	234,542.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0135	0.0139
4.期末基金资产净值	97,116,416.02	11,213,794.12
5.期末基金份额净值	1.0158	1.0136

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

博远优享混合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	0.69%	0.49%	-0.34%	0.19%	1.03%	0.30%
过去六个月	1.57%	0.36%	0.58%	0.17%	0.99%	0.19%
自基金合同生效起至今	1.58%	0.35%	0.61%	0.17%	0.97%	0.18%

博远优享混合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	0.58%	0.49%	-0.34%	0.19%	0.92%	0.30%
过去六个月	1.35%	0.36%	0.58%	0.17%	0.77%	0.19%
自基金合同生效起至今	1.36%	0.35%	0.61%	0.17%	0.75%	0.18%

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

博远优享混合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

(2021年03月30日-2021年09月30日)



博远优享混合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：截至报告期末，本基金合同生效时间（2021年3月30日）未满一年。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	2021-03-30	-	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。
--	--	--	--	--	--

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

2021年三季度，在疫情反复、暴雨、台风等突发因素和内生动能衰减的共同作用下，宏观经济开始出现走弱的迹象。数据上看，PMI逐月降低，9月的PMI降到枯荣线以下，仅录得49.5。8月的社会零售消费品总额同比增长只有2.5%，更是令市场意外。地产信用事件频发，市场对信用品规避情绪浓重，一定程度上导致资金向利率品倾斜。

在此背景下，无风险利率品种有较好的表现，收益率先是大幅下行，后又在低位震荡。7月初央行超预期下调准备金率，带动市场利率大幅走低，10年国债收益率从接近3.10%一路下行，至7月下旬最低触及2.80%，下行幅度接近30bp。8月之后，决策层逐渐透露出宽信用加码的政策意向，组合出台了再贷款等多项措施，8月社融增量大幅增长至2.96万亿，在风险偏好上抑制了收益率进一步下行。与此同时，全球能源紧缺，国内限电限产拉开帷幕，大宗商品价格持续上涨，致使PPI提高，与CPI的剪刀差扩大。尽管CPI在猪肉价格低迷的影响下上涨压力不大，但PPI迟迟未见回落，也使得市场担心滞涨的情绪有所提升。外围方面，美国通胀节节攀升，美联储释放taper信号，美债利率大幅上行，中美利差收窄，对货币政策进一步宽松形成制约。8-9月，10年国债主要在2.80%-2.90%之间震荡。

可转债市场方面，7-9月中证转债指数分别上涨2.94%、3.84%以及下跌0.48%，三季度整体涨幅跑赢沪深300指数与上证综指。三季度转债市场主要体现两个特征：一是与正股的结构行情一致，高景气赛道、周期、电力等转债板块和个券形成轮动；二是转债估值总体继续提升，经过上涨后低价转债所剩无几，新券上市价格高。目前，转债估值已处于历史高位水平，如果正股表现不能持续强势，则有回调的风险，未来波动大概率会加大。

股票市场方面，依然呈现结构性行情的特点，上证指数走势先抑后扬再抑，波动有所扩大，7-9月小幅收跌0.64%。从板块上看，煤炭、化工、有色、钢铁等周期股涨幅最大，电力行业在限电限产的催化下也有所表现，其次建筑装饰、军工、房地产等板块超跌反弹。而医药、消费仍然排在跌幅榜最前。三季度股票市场成交量持续破万亿，板块

轮动的特征明显，一方面是量化基金崛起的推动，另一方面可能也说明流动性出现了边际变化，市场进入存量博弈的阶段。

在经济趋弱、流动性平稳、信用利差已到很低水平的背景下，本季度博远优享混合基金的债券投资适时拉长利率债组合久期，逐步减持信用债，利用本季度的债券行情积极调整组合结构。股票和可转债方面，考虑到第三季度的宏观环境有利于成长股的方向，本季度积极配置新能源链条和科技股板块的优质个股，取得较好回报。此外，今年来股票市场交易活跃，财富管理业务快速发展，本基金也适度参与了对业绩良好的券商品种配置。

9月底央行与银保监会联合召开了房地产金融会议，要求金融机构参与维护房地产市场稳定；预计商业银行四季度放贷会在窗口指导下趋于积极，全年放贷总量好于预期，四季度金融数据预计会有比较大幅度的反弹。我们认为，宏观经济在此带动下有望在四季度下旬企稳并缓慢回升，但由于投资的边际效用递减，且消费已经成为增长的主要贡献因素，而疫情后周期收入水平增长放缓，边际消费倾向下降的状态短期内难以改变，经济回升幅度料将有限。货币政策进一步宽松受到通胀水平和美债利率的制约，降息概率降低，但由于四季度有大量MLF到期，且地方债发行量集中，为缓解市场冲击，央行仍有可能进行二次降准。四季度对债券市场偏负面的影响居多，我们认为需要注意地方债供给放量的冲击，组合将进行一定调整，保持防守型的仓位和久期。

权益品种方面，流动性预期边际收紧，板块间轮动预计会持续，前期涨幅过高的品种需要谨慎，但景气度高的赛道股在经过调整后仍然具备较好的投资价值，另外短期内仍然受到政策、基本面的负面影响，但边际上有改善，且估值已经出现明显修复的医药、消费等核心资产，也可以逐步关注以及少量布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，博远优享混合A基金份额净值为1.0158元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.34%；截至报告期末，博远优享混合C基金份额净值为1.0136元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.58%，同期业绩比较基准收益率为-0.34%。

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	6,369,899.05	5.85

	其中：股票	6,369,899.05	5.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	84,778,405.10	77.87
	其中：债券	84,778,405.10	77.87
	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	12,679,021.05	11.65
8	其他资产	5,038,391.28	4.63
9	合计	108,865,716.48	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	5,298,027.05	4.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	1,071,872.00	0.99
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	6,369,899.05	5.88

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	002916	深南电路	12,200	1,156,804.00	1.07
2	600030	中信证券	42,400	1,071,872.00	0.99
3	300850	新强联	5,600	1,007,552.00	0.93
4	688696	极米科技	2,000	898,000.00	0.83
5	002241	歌尔股份	20,000	862,000.00	0.80
6	300390	天华超净	5,100	547,485.00	0.51
7	600111	北方稀土	12,000	531,240.00	0.49
8	688385	复旦微电	7,651	294,946.05	0.27

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	6,993,000.00	6.46
	其中：政策性金融债	6,993,000.00	6.46
4	企业债券	35,322,500.00	32.61
5	企业短期融资券	4,999,000.00	4.61

6	中期票据	20,332,000.00	18.77
7	可转债（可交换债）	17,131,905.10	15.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	84,778,405.10	78.26

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	132015	18中油EB	100,710	10,555,415.10	9.74
2	101900037	19南电MTN002	100,000	10,217,000.00	9.43
3	152735	21济建设	100,000	10,128,000.00	9.35
4	175890	21延长03	100,000	10,120,000.00	9.34
5	102100501	21华润资产MTN001	100,000	10,115,000.00	9.34

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19南电MTN002（101900037.IB）、21农发04（210404.IB）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19南电MTN002（101900037.IB）发行主体中国南方电网有限责任公司因未依法履行职责，国家能源局对其责令整改。

本基金投资的前十名证券之一的21农发04（210404.IB）发行主体中国农业发展银行（乌审旗支行）因未依法履行职责，被乌审旗住房和城乡建设局罚款人民币2473.3元，文件批号：乌住建罚决字（2021）002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	3,869,481.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,168,909.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,038,391.28

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	132015	18中油EB	10,555,415.10	9.74
2	132014	18中化EB	1,749,720.00	1.62
3	132017	19新钢EB	1,648,320.00	1.52
4	113025	明泰转债	1,644,850.00	1.52
5	113621	彤程转债	816,400.00	0.75

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

	博远优享混合A	博远优享混合C
报告期期初基金份额总额	137,144,339.89	79,188,459.46
报告期期间基金总申购份额	2,615,734.08	796,419.66
减：报告期期间基金总赎回份额	44,150,641.10	68,921,166.55
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	95,609,432.87	11,063,712.57

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

单位：份

	博远优享混合A	博远优享混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	20,002,600.00	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,002,600.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	18.75	0.00

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优享混合型证券投资基金注册的文件；
- 2、《博远优享混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博远优享混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《博远优享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10月26日