

博远增强回报债券型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:2025年01月22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2025年1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2024年10月1日起至2024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	27,342,782.50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，低于股票型基金和混合型基金。	
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	11,749,043.64份	15,593,738.86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(2024年10月01日 - 2024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	59,721.62	30,090.54
2.本期利润	-140,036.04	-299,649.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0123	-0.0187
4.期末基金资产净值	10,506,683.63	13,721,615.03
5.期末基金份额净值	0.8943	0.8799

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

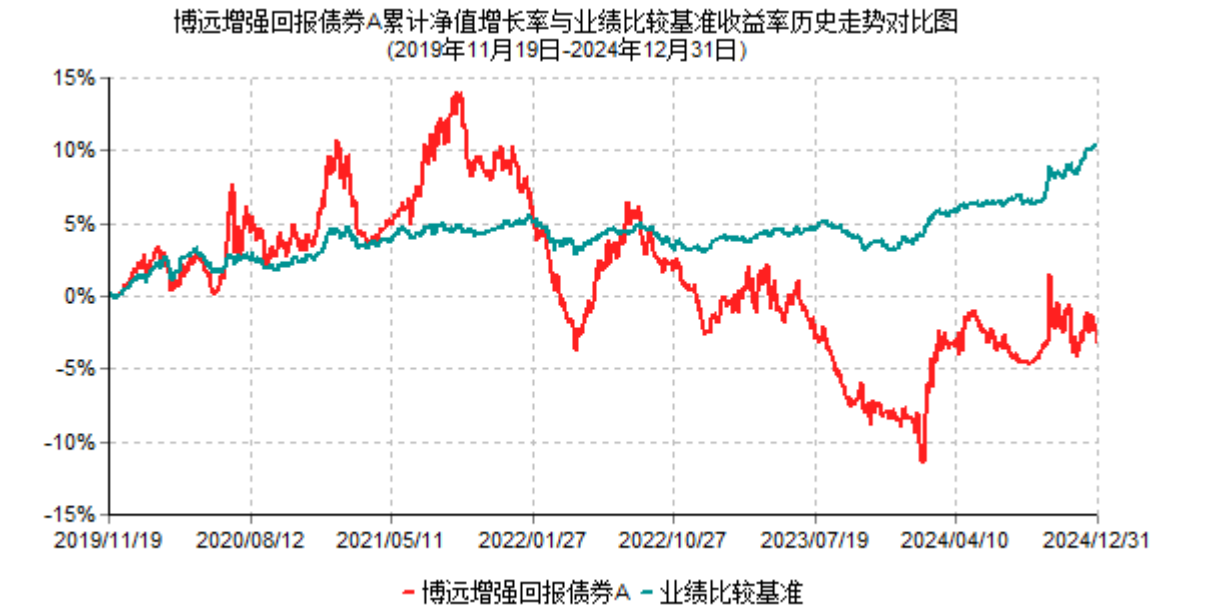
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.97%	0.77%	1.88%	0.18%	-3.85%	0.59%
过去六个月	0.20%	0.58%	3.73%	0.16%	-3.53%	0.42%

过去一年	4.83%	0.59%	6.13%	0.13%	-1.30%	0.46%
过去三年	-11.26%	0.48%	4.98%	0.12%	-16.24%	0.36%
过去五年	-4.43%	0.47%	9.34%	0.12%	-13.77%	0.35%
自基金合同生效起至今	-3.18%	0.47%	10.48%	0.12%	-13.66%	0.35%

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	-2.08%	0.76%	1.88%	0.18%	-3.96%	0.58%
过去六个月	-0.01%	0.58%	3.73%	0.16%	-3.74%	0.42%
过去一年	4.39%	0.59%	6.13%	0.13%	-1.74%	0.46%
过去三年	-12.34%	0.48%	4.98%	0.12%	-17.32%	0.36%
过去五年	-6.35%	0.47%	9.34%	0.12%	-15.69%	0.35%
自基金合同生效起至今	-5.16%	0.47%	10.48%	0.12%	-15.64%	0.35%

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





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	2019- 11-19	-	27年	钟鸣远先生，中国国籍，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日至2024年12月27日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日至2023年7月28日兼任博远博锐混合型发起式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；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日至2023年5月16日兼任博远优享混合型证券投资基金基金经理；2022年4月28日至2023年5月16日兼任博远增益纯债债券型证券投资基金基金经理；2023年11月24日起兼任博远增裕利率债债券型证券投资基金基金经理；2024年8月12日起兼任博远增汇纯债债券型证券投资基金基金经理。
张星	本基金基金经理	2024-01-30	-	9年	张星先生，中国国籍，清华大学工程硕士。曾任深圳前海润泽资产管理有限公司研究员。2019年3月加入博远基金管理有限公司，历任研究部研究员、权益投资总

					部投资经理、基金经理助理。2024年1月30日起任博远增强回报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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内，本基金基金经理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；除质押式回购交易外，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

2024年四季度，国内债券市场继续保持了强劲的表现，主要得益于以下因素。首先，特朗普在11月的美国总统大选中胜出，市场预期在其上任后我国出口将面临较大压力，从而推动了债券市场的避险需求。与此同时，全国人大常委会会议宣布了地方政府债务

限额置换存量隐性债务议案的结果，但并未推出增量财政刺激政策，这使得债券市场的短期风险得以释放，收益率随之下行。其次，11月下旬市场利率定价自律机制提出了“两项倡议”，进一步规范了同业存款市场，打通了广谱利率下行的堵点。此外，12月中共中央政治局会议上明确提出“加强超常规逆周期调节”的政策方向，为债券市场注入了更多的流动性，推动了债券收益率在12月出现大幅下行的行情。

权益市场方面，由于三季度末中共中央政治局会议政策转向，权益市场大幅上涨。进入四季度以来，基于政策的预期，上证指数在3200-3500点之间宽幅震荡。临近2025年初，由于特朗普上台在即，权益市场预期不确定性有所放大，各指数有一波快速下行。

本季度本基金的债券投资主要配置于中长组合久期国债上，获取较好的配置价值。股票和可转债方面，由于四季度指数宽幅震荡，股票板块轮动较快，本基金权益仓位加大后，净值出现一定程度震荡。2025年年初进行大幅减仓，有效控制了回撤。

展望2025年一季度，市场预期不确定性将在特朗普上台后加大，其政策走向将对全球经济产生重要影响，而国内宏观政策在“两会”前将会进入真空期，政策提振可能需要等到2025年3月“两会”政府工作报告。此外，一季度是企业业绩预告的密集披露期，需要密切关注最新的业绩表现。在此背景下，本基金将继续维持债券投资策略，并对消费电子、国产算力及AI硬件等投资逻辑清晰、催化因素多的板块保持积极关注。

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0.8943元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.97%，同期业绩比较基准收益率为1.88%；截至报告期末博远增强回报债券C基金份额净值为0.8799元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.08%，同期业绩比较基准收益率为1.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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；本基金本报告期内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。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会派出机构报告并提出解决方案。

同时，为了减轻本迷你基金的相关固定费用支出给投资者造成的负担，切实保障基金份额持有人的利益，自2024年7月1日起，由基金管理人承担本基金的相关固定费用（包括信息披露费、审计费等）。后续如调整固定费用的承担方式，基金管理人将另行披露。

§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	3,312,679.28	13.66
	其中：股票	3,312,679.28	13.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,942,526.03	82.23
	其中：债券	19,942,526.03	82.23
	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	2,170.63	0.01
8	其他资产	993,488.64	4.10
9	合计	24,250,864.58	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	2,455,535.51	10.13
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	857,143.77	3.54
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	3,312,679.28	13.67

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	002384	东山精密	16,300	475,960.00	1.96
2	002475	立讯精密	11,300	460,588.00	1.90
3	688018	乐鑫科技	2,073	451,914.00	1.87
4	002938	鹏鼎控股	11,900	434,112.00	1.79
5	002241	歌尔股份	16,500	425,865.00	1.76
6	002594	比亚迪	1,500	423,990.00	1.75
7	688631	莱斯信息	4,653	405,229.77	1.67
8	688041	海光信息	1,569	235,020.51	0.97

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	13,992,057.64	57.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,950,468.39	24.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,942,526.03	82.31

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	019733	24国债02	42,000	4,280,267.18	17.67
2	019547	16国债19	34,000	4,188,547.56	17.29
3	019740	24国债09	22,000	2,227,794.74	9.20
4	019756	24特国06	16,000	1,706,368.00	7.04
5	019742	24特国01	14,000	1,589,080.16	6.56

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东南转债（127103.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东南转债（127103.SZ）发行主体浙江东南网架股份有限公司因钢结构安装部分未及时张设安全平网事项，于2024年12月12日受到上海市徐汇区建设和管理委员会罚款（徐汇区建管第220240088号）；因未对使用的建材产品进行进货检验和质量检测事项，于2024年10月25日受到上海市住房和城乡建设管理委员会罚款（上海市住房和城乡建设管理委员会第2120240094号）；因未在施工现场的事故易发区域设置安全防护设施及警示标志，于2024年6月24日受到上海市普陀区建设和管理委员会罚款（上海市普陀区建设和管理委员会第2420240058号）；因经责令改正拒不改正事项，于2024年5月8日受到西安市阎良区人力资源和社会保障局罚款（阎人社监罚字〔2024〕第2号）。

本基金管理人认为，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	992,988.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	500.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	993,488.64

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	127103	东南转债	1,028,346.85	4.24
2	127067	恒逸转2	731,204.47	3.02
3	123138	丝路转债	728,821.15	3.01
4	113024	核建转债	548,908.97	2.27
5	118021	新致转债	510,220.23	2.11
6	113672	福蓉转债	396,972.04	1.64
7	113021	中信转债	375,115.32	1.55
8	113685	升24转债	351,690.33	1.45

9	118042	奥维转债	326,040.74	1.35
10	128081	海亮转债	237,379.45	0.98
11	123237	佳禾转债	149,046.68	0.62
12	127100	神码转债	127,818.05	0.53

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	14,330,201.53	16,566,261.53
报告期期间基金总申购份额	4,863,288.62	68,587.79
减：报告期期间基金总赎回份额	7,444,446.51	1,041,110.46
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	11,749,043.64	15,593,738.86

注：总申购份额含红利再投（如有）、转换入份额（如有），总赎回份额含转换出份额（如有）。

§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

	博远增强回报债券A	博远增强回报债券C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	4,838,431.89	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份 额	4,838,431.89	-
报告期期末持有的本基金份额占基	17.70	-

金总份额比例（%）		
-----------	--	--

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2024-11-01	4,838,431.89	4,374,426.27	0.0030
合计			4,838,431.89	4,374,426.27	

注：1、申购或者购买基金份额的，金额为正；赎回或者卖出基金份额的，金额为负。不包含交易费用。

2、本基金申购金额区间在300万以上（含），500万以下，适用申购费率0.3%。

§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

本报告期内本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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

深圳市福田区皇岗路5001号深业上城T2栋4301室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

2025年01月22日