

博时裕泰纯债债券型证券投资基金  
2018 年第 3 季度报告  
2018 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

## § 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 24 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时裕泰纯债债券
基金主代码	001993
交易代码	001993
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 19 日
报告期末基金份额总额	995,840,676.16 份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，利用自主开发的信用分析系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，以尽量获取最大化的信用溢价。
业绩比较基准	一年期银行定期存款收益率（税后）+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险/收益的产品。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

## § 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 (2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
--------	---

1.本期已实现收益	5,658,138.10
2.本期利润	19,261,989.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	1,043,543,320.79
5.期末基金份额净值	1.0479

注：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。

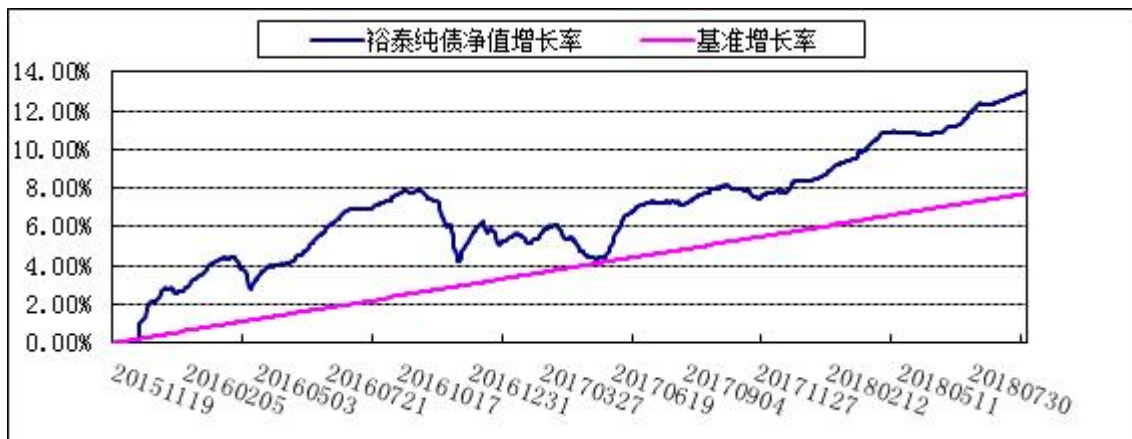
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期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

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	1.89%	0.03%	0.68%	0.01%	1.21%	0.02%

#### 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



## § 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		
鲁邦旺	基金经理	2016-12-15	-	8.5	鲁邦旺先生，硕士。2008 年至 2016 年在平安保险集团公司工作，历任资金经理、固定收益投资经理。2016 年加入博时基金管理有限公司。历任博时裕丰纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2017.10.17)、博时裕和纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2017.10.19)、博时裕盈纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2017.10.25)、

					博时裕嘉纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2017.11.15)、博时裕坤纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2018.02.07)、博时裕晟纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2018.08.10)、博时安慧 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2017.12.29-2018.09.06)的基金经理。现任博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕恒纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕达纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕康纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕荣纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时天天增利货币市场基金(2017.04.26—至今)、博时保证金实时交易型货币市场基金(2017.04.26—至今)、博时裕丰纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017.10.18—至今)、博时裕盈纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017.10.26—至今)、博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017.11.16—至今)、博时裕坤纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018.02.08—至今)、博时兴荣货币市场基金(2018.03.19—至今)、博时富业纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018.07.02—至今)的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。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。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，债券市场延续上半年的良好表现，利率和高评级信用债收益率震荡下行，短端下行幅度大于长端，曲线陡峭化。7 月份，随着央行货币政策转向宽货币得到确认，以及社融信贷数据不佳、资金面超预期宽松等一系列因素，带动收益率曲线大幅度陡峭化下行。8 月中旬起，债市利空因素交织，流动性边际收紧、地方债供给冲击、通胀预期升温，使得市场进入弱市调整行情。至 9 月下旬，随着前期的利空被市场逐渐消化，美联储加息后，央行未跟随，使得市场做多情绪重燃，债市再次进入下行通道。从指数看，中债总财富指数上涨 1.0%，中债国债总财富指数上涨 0.19%，中债企业债总财富指数上涨了 2.38%，中债短融总财富指数上涨了 1.43%。

融资需求走弱和外部冲击是驱动年初至今债券市场行情的核心因素。在持续的紧货币和强监管影响下，表外融资大幅萎缩，影子银行融资遭受重创，以民企和地产为代表的实体经济流动性偏紧，清理和压缩地方政府债务进一步恶化了融资需求，社融增速逐月走弱。中美贸易战愈演愈烈，信用违约潮打压市场风险偏好，股票市场大幅下跌。为对冲信用紧缩和外部不确定性影响，货币政策基调由“合理稳定”变为“合理充裕”，利率债和高评级信用收益率大幅下行。

三季度，本基金基于对市场偏乐观预期，积极参与中高等级信用债投资，保持适度久期和适度杠杆的操作。

展望后市：流动性方面，考虑到最近两次美联储加息央行并未跟进，后续货币政策的独立性得到确认。随着基本面边际逐步下行，货币政策宽松的大周期不会发生变化，流动性宽松大概率将是四季度常态；从基本面看，短期通胀略超预期，但长期预期仍较稳定，近两月的经济金融数据显示经济有一定韧性，但整体需求端的疲弱仍较明显，本轮政策宽松并非全面放松和加杠杆，而是依旧提到抑制房地产部门和稳杠杆，其对基本面的作用效果有待观察；外围方面，美债利率新高对国内债市的下行形成一定制约，但货币政策重心仍是国内经济基本面，中美利率逐渐脱钩将使得美债对

国内债市的影响有所减弱。总体看，货币政策在目前国内外环境制约下难以显著收紧，宽信用的传导效果仍需持续观察，收益率中枢存在一定的下行空间，但需警惕积极的财政政策进一步发力对经济的支撑作用，以及外围利率上行和外汇储备变动对国内债市下行的制约。

本组合遵循稳健投资理念，投资策略上积极主动，投资思路开放灵活，维持适度久期优质债券配置，在流动性宽松预期下保持适度杠杆操作。精选个券严控信用风险，积极参与市场交易波段操作。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.0479 元，份额累计净值为 1.1247 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 1.89%，同期业绩基准增长率为 0.68%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	916,690,000.00	87.77
	其中：债券	916,690,000.00	87.77
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付 金合计	107,291,620.11	10.27
7	其他各项资产	20,418,226.24	1.96
8	合计	1,044,399,846.35	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	100,315,000.00	9.61
	其中：政策性金融债	100,315,000.00	9.61
4	企业债券	295,873,000.00	28.35
5	企业短期融资券	272,104,000.00	26.08
6	中期票据	248,398,000.00	23.80
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	916,690,000.00	87.84

#### 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	101458032	14 天津港 MTN002	500,000	51,380,000.00	4.92
2	101473008	14 景国资 MTN001	500,000	50,800,000.00	4.87
3	011800405	18 太湖新城 SCP001	500,000	50,415,000.00	4.83
4	011800186	18 鲁晨鸣 SCP003	500,000	50,365,000.00	4.83
5	011800292	18 山西建投 SCP002	500,000	50,360,000.00	4.83

#### 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** 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

**5.11.2** 报告期内基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,366,518.65
5	应收申购款	51,707.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,418,226.24

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	994,793,882.79
报告期基金总申购份额	1,067,792.71
减：报告期基金总赎回份额	20,999.34
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	995,840,676.16

## § 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

基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。



## §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	2018-07-01~2018-09-30	994,464,145.91	-	-	994,464,145.91	99.86%
<b>产品特有风险</b>							
<p>本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。</p> <p>本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。</p> <p>在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p> <p>此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2018 年 09 月 30 日，博时基金公司共管理 177 只开放式基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，管理资产总规模逾 8169 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 1964 亿元人民币，累计分红逾 894 亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

#### 1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2018 年 3 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来 A 股市场剧烈震荡，在参与银河排名的 99 只权益产品（各类份额分开计算）中，共 49 只银河同类排名前 1/2。其中，股票型基金里，博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业 4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前 1/4；混合型基金当中，博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业

绩排名银河同类前 1/8，博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前 1/4，博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前 1/2；指数型基金当中，博时上证超大盘 ETF 及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前 1/10，博时上证 50ETF 及其联接基金业绩排名银河同类前 1/6，博时裕富沪深 300 指数业绩排名银河同类前 1/3，博时银智大数据 100 指数、博时深证基本面 200ETF、博时上证自然资源 ETF、博时上证 800 证保分级等多只产品业绩排名银河同类前 1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计 106 只各类型债券基金中共有 86 只（各类份额分开计算）今年以来收益率超过全市场债券平均收益率（3.25%），16 只货币基金中共有 11 只（各类份额分开计算）今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率（2.79%），在参与银河排名的 115 只固收产品（各类份额分开计算）中，有 55 只产品银河同类排名前 1/2。其中，博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为 7.38%、6.48%、6.02%，同类 309 只基金中分别排名第 3、第 10、第 20 位，博时天颐债券(A 类)、博时宏观回报债券(A/B 类)、博时信用债券(A/B 类)今年以来净值增长率分别为 6.07%、4.65%、4.36%，同类 210 只基金中分别排名第 5、第 17、第 23 位，博时天颐债券(C 类)、博时信用债券(R 类) 今年以来净值增长率分别为 5.68%、4.36%，同类 148 只基金中分别排名第 4、第 14，博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别为 5.81%、5.76%，同类排名前 1/8；货币基金类，博时合惠货币(A 类) 今年以来净值增长率为 3.15%，在 312 只同类基金排名中位列第 14 位。

商品型基金当中，博时黄金 ETF 联接(A 类)、博时黄金 ETF 联接(C 类) 今年以来净值增长率同类排名第一。

QDII 基金方面，博时标普 500ETF(QDII)、博时标普 500ETF 联接(QDII) (A 类)，今年以来净值增长率同类排名均位于前 1/3。

## 2、其他大事件

2018 年 9 月 7 日，由证券时报主办的“2018 中国 AI 金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋”颁奖典礼在深圳举行，凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维，博时基金副总裁王德英获得了“2018 中国金融科技领军人物先锋”的荣誉。

2018 年 9 月 6-9 日，在阿拉善生态基金会主办，深圳证券信息、全景网协办，深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的“2018 第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛”中，由 4 名博时员工朱盟（信息技术部）、过钧（固定收益总部）、王飞（信息技术部）、王盼（信息技术部）组成的代表队，成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠，率先全员抵达终点获得团体冠军，其中王飞更获得个人第一。

2018 年 8 月，全国社会保障基金境内委托投资管理人 2017 年度考评结果出炉，博时基金投研能力获得高度认可，在公司基本面单项考评中获 A 档，三个社保委托组合获评“综合考评 A 档”，此为社保考评结果的最高档。同时，在社保投资经理的考评中，博时基金共收获 3 项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的“10 年长期贡献社保表彰”，用

于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合，含金量极高。同时，董良泓本人还摘得“10 年贡献社保表彰”的殊荣，该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人，本次仅授予 2 人。此外，博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评“3 年贡献社保表彰”。

2018 年 7 月 19 日，由中国证券投资基金业协会主办的“中国基金业 20 周年——发展中的思考与启示”主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可，一举摘得“优秀基金管理人”大奖；副总经理王德英此次荣获“杰出专业人士”的殊荣。同时，博时主题行业混合（LOF）（160505）更是以长期优异的业绩上榜“优秀基金产品”。

## § 9 备查文件目录

---

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时裕泰纯债债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时裕泰纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时裕泰纯债债券型证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时裕泰纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时裕泰纯债债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司  
二〇一八年十月二十五日