

**博时信用债纯债债券型证券投资基金**  
**2020 年第 2 季度报告**  
**2020 年 6 月 30 日**

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时信用债纯债债券	
基金主代码	050027	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 9 月 7 日	
报告期末基金份额总额	5,283,613,613.52 份	
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法，确定资产在非信用类固定收益类证券和信用类固定收益类证券之间的配置比例。充分发挥基金管理人长期积累的信用研究成果，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，以获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括：期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略等。在谨慎投资的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	中债信用债总财富指数收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险/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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时信用债纯债债券 A	博时信用债纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	050027	001661
报告期末下属分级基金的份额总额	3,986,252,785.17 份	1,297,360,828.35 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 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)	
	博时信用债纯债债券 A	博时信用债纯债债券 C
1. 本期已实现收益	40,047,771.67	13,759,373.28
2. 本期利润	-20,953,442.20	-11,523,248.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0051	-0.0070
4. 期末基金资产净值	4,391,958,017.94	1,360,481,965.66
5. 期末基金份额净值	1.1018	1.0487

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。

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 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

###### 1. 博时信用债纯债债券A:

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	-0.26%	0.12%	0.30%	0.06%	-0.56%	0.06%
过去六个月	1.65%	0.10%	2.32%	0.06%	-0.67%	0.04%
过去一年	4.85%	0.08%	5.26%	0.05%	-0.41%	0.03%
过去三年	14.33%	0.08%	17.29%	0.05%	-2.96%	0.03%
过去五年	29.35%	0.08%	27.75%	0.06%	1.60%	0.02%
自基金合同 生效起至今	59.25%	0.11%	51.22%	0.07%	8.03%	0.04%

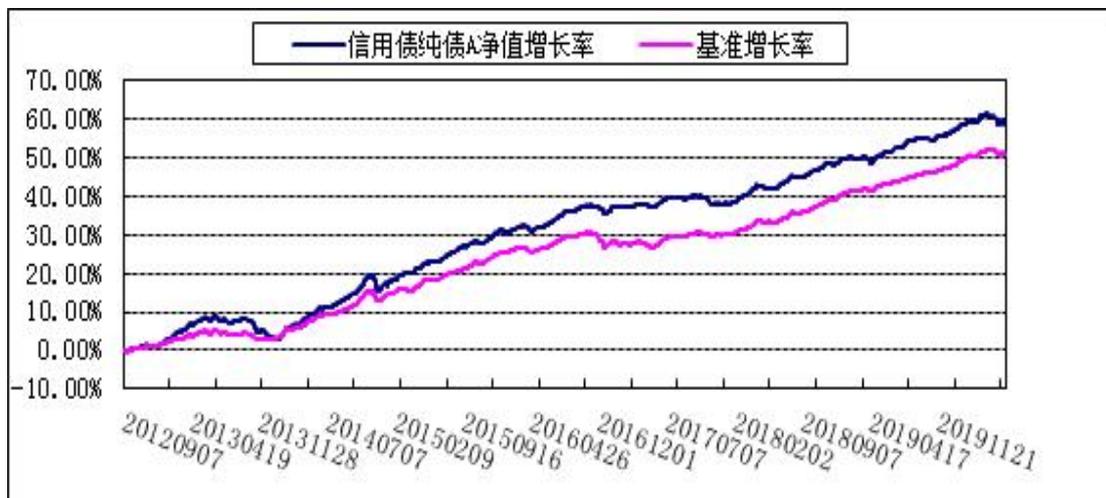
###### 2. 博时信用债纯债债券C:

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	-0.36%	0.12%	0.30%	0.06%	-0.66%	0.06%
过去六个月	1.46%	0.10%	2.32%	0.06%	-0.86%	0.04%
过去一年	4.45%	0.08%	5.26%	0.05%	-0.81%	0.03%
过去三年	12.86%	0.08%	17.29%	0.05%	-4.43%	0.03%
自基金合同	21.29%	0.08%	24.83%	0.06%	-3.54%	0.02%

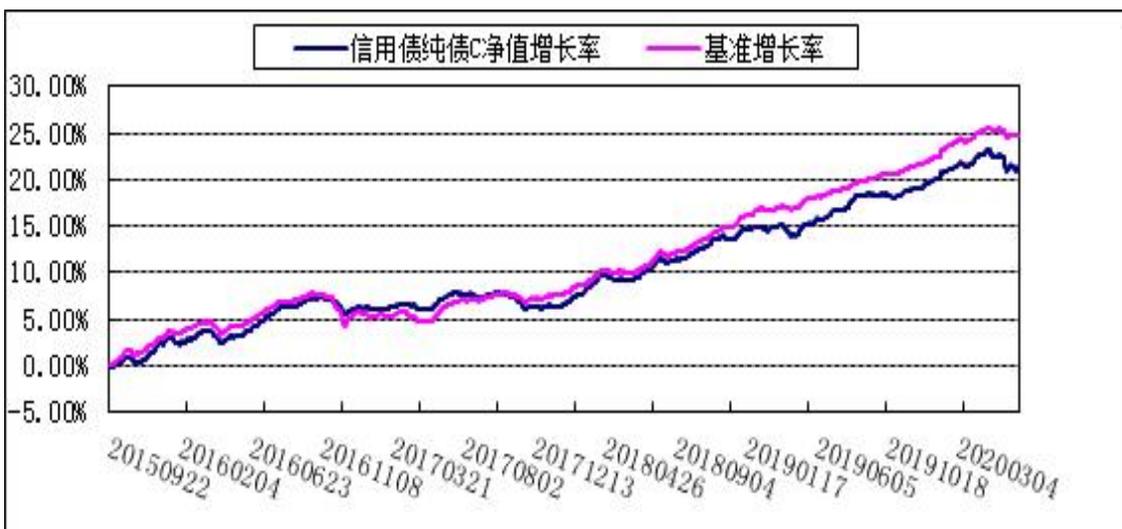
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 3.2.2 自基金转型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

#### 1. 博时信用债纯债债券A:



#### 2. 博时信用债纯债债券C:



## §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		
陈凯杨	公司董事总经理/固定收益总部公募基金组负责人/基金	2020-03-11	-	14.8	陈凯杨先生，硕士。2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金管理有限公司。历任固定收益研究员、特定资产投资经理、博时理财30天债券型证券

	经理			投资基金(2013 年 1 月 28 日-2015 年 9 月 11 日)基金经理、固定收益总部现金管理组投资副总监、博时外服货币市场基金(2015 年 6 月 15 日-2016 年 7 月 20 日)、博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金(2013 年 6 月 26 日-2016 年 12 月 15 日)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2015 年 6 月 30 日-2016 年 12 月 15 日)、博时裕盈纯债债券型证券投资基金(2015 年 9 月 29 日-2016 年 12 月 15 日)、博时裕恒纯债债券型证券投资基金(2015 年 10 月 23 日-2016 年 12 月 15 日)、博时裕荣纯债债券型证券投资基金(2015 年 11 月 6 日-2016 年 12 月 15 日)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2015 年 11 月 19 日-2016 年 12 月 27 日)、博时裕晟纯债债券型证券投资基金(2015 年 11 月 19 日-2016 年 12 月 27 日)、博时裕丰纯债债券型证券投资基金(2015 年 11 月 25 日-2016 年 12 月 27 日)、博时裕和纯债债券型证券投资基金(2015 年 11 月 27 日-2016 年 12 月 27 日)、博时裕坤纯债债券型证券投资基金(2015 年 11 月 30 日-2016 年 12 月 27 日)、博时裕嘉纯债债券型证券投资基金(2015 年 12 月 2 日-2016 年 12 月 27 日)、博时裕达纯债债券型证券投资基金(2015 年 12 月 3 日-2016 年 12 月 27 日)、博时裕康纯债债券型证券投资基金(2015 年 12 月 3 日-2016 年 12 月 27 日)、博时安心收益定期开放债券型证券投资基金(2012 年 12 月 6 日-2016 年 12 月 28 日)、博时裕腾纯债债券型证券投资基金(2016 年 1 月 18 日-2017 年 5 月 8 日)、博时裕安纯债债券型证券投资基金(2016 年 3 月 4 日-2017 年 5 月 8 日)、博时裕新纯债债券型证券投资基金(2016 年 3 月 30 日-2017 年 5 月 8 日)、博时裕发纯债债券型证券投资基金(2016 年 4 月 6 日-2017 年 5 月 8 日)、博时裕景纯债债券型证券投资基金(2016 年 4 月 28 日-2017 年 5 月 8 日)、博时裕乾纯债债券型证券投资基金(2016 年 1 月 15 日-
--	----	--	--	---

				2017 年 5 月 31 日)、博时裕通纯债债券型证券投资基金(2016 年 4 月 29 日-2017 年 5 月 31 日)、博时安和 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016 年 1 月 26 日-2017 年 10 月 26 日)、博时安源 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016 年 6 月 16 日-2018 年 3 月 8 日)、博时安誉 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2015 年 12 月 23 日-2018 年 3 月 15 日)、博时安泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016 年 2 月 4 日-2018 年 3 月 15 日)、博时安祺一年定期开放债券型证券投资基金(2016 年 9 月 29 日-2018 年 3 月 15 日)、博时安诚 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016 年 11 月 10 日-2018 年 5 月 28 日)、博时裕信纯债债券型证券投资基金(2016 年 10 月 25 日-2018 年 8 月 23 日)的基金经理、固定收益总部现金管理组负责人、博时现金收益证券投资基金(2015 年 5 月 22 日-2019 年 2 月 25 日)、博时裕顺纯债债券型证券投资基金(2016 年 6 月 23 日-2019 年 8 月 19 日)、博时安怡 6 个月定期开放债券型证券投资基金(2016 年 4 月 15 日-2019 年 12 月 16 日)、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金(2013 年 7 月 25 日-2020 年 5 月 13 日)、博时安瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016 年 3 月 30 日-2020 年 5 月 13 日)、博时裕弘纯债债券型证券投资基金(2016 年 6 月 17 日-2020 年 5 月 13 日)、博时裕昂纯债债券型证券投资基金(2016 年 7 月 15 日-2020 年 5 月 13 日)、博时裕泉纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 7 日-2020 年 5 月 13 日)、博时裕诚纯债债券型证券投资基金(2016 年 10 月 31 日-2020 年 5 月 13 日)、博时合惠货币市场基金(2017 年 5 月 31 日-2020 年 5 月 13 日)、博时富华纯债债券型证券投资基金(2018 年 9 月 19 日-2020 年 5 月 13 日)、博时裕创纯债债券型证券投资基金(2019 年 3 月 4 日-2020 年 5 月 13 日)、
--	--	--	--	---

				博时裕盛纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-2020年5月13日)、博时富发纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-2020年5月13日)、博时裕恒纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-2020年5月13日)、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(2019年3月11日-2020年5月13日)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-2020年5月13日)、博时裕荣纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-2020年5月13日)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-2020年5月13日)的基金经理。现任公司董事总经理兼固定收益总部公募基金组负责人、博时双月薪定期支付债券型证券投资基金(2013年10月22日—至今)、博时安康18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)(2017年2月17日—至今)、博时富益纯债债券型证券投资基金(2018年5月9日—至今)、博时聚瑞纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年11月22日—至今)、博时富乐纯债债券型证券投资基金(2019年9月17日—至今)、博时富添纯债债券型证券投资基金(2019年11月20日—至今)、博时富信纯债债券型证券投资基金(2020年3月5日—至今)、博时信用债纯债债券型证券投资基金(2020年3月11日—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。管理人于2020年7月9日发布公告称，聘任李秋实女士担任本基金基金经理，黄海峰先生不再担任本基金基金经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损

害。

### 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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 66 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，债券市场出现了深 V 走势，出乎绝大多数市场参与者的预期。考虑到经济有自身的逻辑，疫情只是一个较强的扰动，因此政策出现这种摇摆并不意外。3 月份疫情的高峰期，政策为了应对不确定性，将短端利率压到很低的水平，然而随着疫情的恢复，央行又较快的退出了货币政策，导致市场出现了大幅的波动，而这一切都和货币政策息息相关，央行主导了债券市场的走势。

展望三季度，我们认为市场会逐步回归基本面。当前社融和 GDP 的裂口较大，而经济环比复苏的态势很快，市场很容易线性外推，并根据环比恢复的趋势做空债券，做多风险资产。由于经济增长的绝对水平相对较低，实体经济无法吸纳过剩的流动性，体现为社融和 GDP 的裂口加大，驱动了资产价格上行和泡沫化，而央行意识到这个问题后开始收紧银行间市场，也导致债券出现调整。三季度，这个格局可能面临阶段性的变化，银行间流动性可能变得稳定，超跌的债券收益率有望小幅修复，同时社融和 GDP 的裂口收窄后，资产价格的驱动力下降，泡沫化的资产也会出现一定的修复。债券市场将重新回归到基本面的主导。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.1018 元，份额累计净值为 1.4944 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0487 元，份额累计净值为 1.2796 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.26%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-0.36%，同期业绩基准增长率为 0.30%。

### 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,064,231,127.00	98.16
	其中：债券	7,836,185,327.00	95.38
	资产支持证券	228,045,800.00	2.78
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	20,312,563.77	0.25
8	其他各项资产	131,033,037.58	1.59
9	合计	8,215,576,728.35	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	432,712,000.00	7.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,075,234,000.00	18.69
	其中：政策性金融债	985,722,000.00	17.14
4	企业债券	1,999,858,727.00	34.77
5	企业短期融资券	262,183,900.00	4.56
6	中期票据	4,066,196,700.00	70.69
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,836,185,327.00	136.22

### 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	200004	20 付息国债 04	3,600,000	349,128,000.00	6.07
2	190205	19 国开 05	2,100,000	211,743,000.00	3.68
3	190210	19 国开 10	1,800,000	183,942,000.00	3.20
4	190406	19 农发 06	1,700,000	174,420,000.00	3.03
5	190310	19 进出 10	1,200,000	124,164,000.00	2.16

### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比(%)
1	165895	正荣 01 优	900,000.00	89,991,000.00	1.56
2	165806	赤兔 02 优	300,000.00	29,958,000.00	0.52
3	138460	光联 02 优	280,000.00	28,061,600.00	0.49
4	138466	20 华弘 1A	260,000.00	26,044,200.00	0.45
5	138478	旭日 05A	200,000.00	20,062,000.00	0.35
6	165907	滇中 2 优 A	120,000.00	11,964,000.00	0.21
7	165897	联融 01 优	120,000.00	11,952,000.00	0.21
8	138468	禹洲 4 优	100,000.00	10,013,000.00	0.17

### 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 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	16,476.95

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	122,820,868.88
5	应收申购款	8,195,691.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	131,033,037.58

#### 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

项目	博时信用债纯债债券A	博时信用债纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	3,618,777,240.85	1,312,746,026.40
报告期基金总申购份额	1,804,481,051.75	1,274,137,847.10
减：报告期基金总赎回份额	1,437,005,507.43	1,289,523,045.15
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,986,252,785.17	1,297,360,828.35

## §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。

### 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

无。

## 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 2020 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 224 只公募基金，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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 12150 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 3882 亿元人民币，累计分红逾 1296 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。

2020 年 6 月 29 日，《证券时报》第十五届中国基金业明星基金奖榜单公布，博时基金共荣获三项大奖，旗下产品博时外延增长主题混合与博时宏观回报债券分别拿下“三年持续回报平衡混合型明星基金”与“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。博时信用债券基金摘得“十年持续回报债券型明星基金”奖。

2020 年 4 月 1 日，博时基金及子公司博时国际荣获《亚洲资产管理》2020“Best of the Best Awards”三项大奖。博时基金董事长兼总经理江向阳荣获“中国年度最佳 CEO”（Winner, China CEO of the Year-Jiang Xiangyang），博时基金（国际）有限公司荣获“香港最佳中资基金公司”（Winner, Hong Kong Best China Fund House），博时信用债基金荣获“中国在岸人民币债券最佳业绩（5 年）”（Winner, CNY Bonds, Onshore 5 Years-Bosera Credit Bond Fund）。

2020 年 3 月 31 日，《中国证券报》第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓，博时基金旗下绩优产品博时信用债纯债债券荣获“七年期开放式债券型持续优胜金牛基金奖”。

2020 年 3 月 26 日，Morningstar 晨星（中国）2020 年度基金评选结果揭晓，博时信用债券在参选的同类 428 只基金中脱颖而出，摘得晨星“2020 年度激进债券型基金奖”。

2020 年 1 月 10 日，新京报“开放 普惠 科技”2019 金融行业评选颁奖典礼在北京举办，博时基金凭借在可持续发展金融方面的努力成果，荣获“2019 年度杰出社会责任影响力企业”。

2020 年 1 月 4 日，2020《财经》可持续发展高峰论坛暨长青奖典礼在北京举办，博时基金凭借在 ESG 投资及可持续发展金融推动方面的耕耘和成果，荣获“2020《财经》长青奖-可持续发展创新奖”。

## §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信用债纯债债券型证券投资基金设立的文件。

9.1.2 《博时信用债纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《博时信用债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 博时信用债纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时信用债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

二〇二〇年七月二十一日