

# 博时中债 5-10 年农发行债券指数证券投资 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	博时中债 5-10 农发行	
基金主代码	006848	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 3 月 20 日	
报告期末基金份额总额	429,651,485.16 份	
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.25%，年化跟踪误差控制在 3% 以内。	
投资策略	本基金为指数型基金，采用抽样复制和动态最优化的方法为主，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。	
业绩比较基准	95%×中债-5-10 年农发行债券指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，属于中低风险收益水平，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金为指数型基金，具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
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	博时中债 5-10 农发行 A	博时中债 5-10 农发行 C
下属分级基金的交易代码	006848	006849
报告期末下属分级基金的份额总额	347,223,148.55 份	82,428,336.61 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)	
	博时中债 5-10 农发行 A	博时中债 5-10 农发行 C
1. 本期已实现收益	11,192,297.61	435,510.61
2. 本期利润	-4,896,409.06	-1,940,943.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0106	-0.0354
4. 期末基金资产净值	357,114,423.90	84,736,954.12
5. 期末基金份额净值	1.0285	1.0280

#### 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. 博时中债5-10农发行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	-1.15%	0.23%	-0.73%	0.22%	-0.42%	0.01%
过去六个月	2.31%	0.20%	2.85%	0.19%	-0.54%	0.01%
过去一年	5.36%	0.15%	6.10%	0.14%	-0.74%	0.01%
自基金合同 生效起至今	7.22%	0.14%	7.74%	0.14%	-0.52%	0.00%

###### 2. 博时中债5-10农发行C:

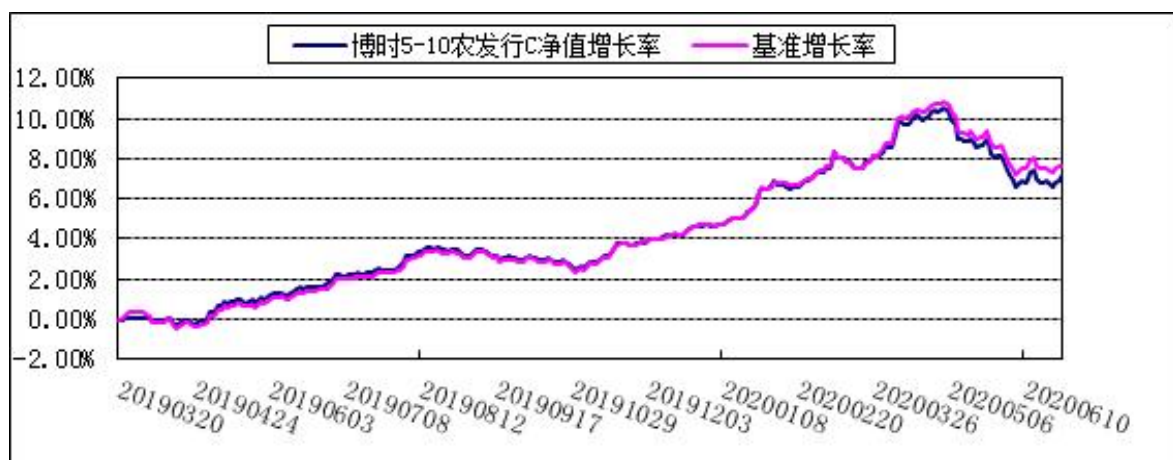
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.19%	0.23%	-0.73%	0.22%	-0.46%	0.01%
过去六个月	2.26%	0.20%	2.85%	0.19%	-0.59%	0.01%
过去一年	5.24%	0.15%	6.10%	0.14%	-0.86%	0.01%
自基金合同 生效起至今	7.11%	0.14%	7.74%	0.14%	-0.63%	0.00%

##### 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

###### 1. 博时中债5-10农发行A:



**2. 博时中债5-10农发行C:**



注：本基金的基金合同于 2019 年 3 月 20 日生效。按照本基金的基金合同规定，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本基金合同第十二条“（二）投资范围”、“（四）投资限制”的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

**§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		
张鹿	固定收益总部指数与创新组投资副总监/基金经理	2019-03-20	-	10.1	张鹿先生，硕士。2010 年至 2016 年在国家开发银行工作。2017 年加入博时基金管理有限公司。曾任投资经理。现任固定收益总部指数与创新组投资副总监兼博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2018 年 7 月 16 日—至今)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2018 年 11 月 6 日—至今)、博时利发纯债债券

					型证券投资基金(2018 年 11 月 6 日—至今)、博时景发纯债债券型证券投资基金(2018 年 11 月 19 日—至今)、博时中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金(2018 年 12 月 10 日—至今)、博时中债 3-5 年进出口行债券指数证券投资基金(2018 年 12 月 25 日—至今)、博时中债 5-10 年农发行债券指数证券投资基金(2019 年 3 月 20 日—至今)、博时中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金(2019 年 4 月 22 日—至今)、博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金(2019 年 7 月 19 日—至今)、博时富悦纯债债券型证券投资基金(2019 年 11 月 28 日—至今)、博时中债 3-5 年政策性金融债指数证券投资基金(2019 年 12 月 19 日—至今)、博时富通纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020 年 4 月 26 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。

## 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，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

2020 年二季度，债市表现震荡，收益率先下后上呈现“V”型走势，收益率整体较一季度末上行明显，中短端调整幅度大于长端，曲线“熊平”。具体来看，4 月央行进行了定向降准，MLF、TMLF、LPR 降息，调降超额存款准备金利率等操作，受到货币政策宽松驱动，债市表现良好，债券各期限品种均涨幅明显，收益率曲线整体下移，中短端表现优于长端，曲线“牛陡”；5、6 月在经济基本面边际复苏背景下，央行开始打击资金空转套利，边际收紧货币政策，同时地方债、特别国债发行相继放量对债市造成供给压力，货币政策对冲力度偏弱，降准降息预期落空，市场开始修正宽松预期。另一方面，欧美持续推进复工复产，国内疫情防控形势良好，全球风险资产大幅反弹，债市经历快速调整，中短端调整幅度大于长端，曲线“熊平”。从指数看，二季度中债总财富指数下跌 0.82%，中债国债总财富指数下跌 1.09%，中债企业债总财富指数上涨 0.17%，中债短融总财富指数上涨 0.46%。

本基金为被动指数债券型基金。其投资目标是紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。在本报告期内我们严格按照基金合同要求，力求紧密跟踪标的指数，利用多种手段尽可能减少跟踪误差。

展望后市，5-6 月份货币政策逐步退出极度宽松的状态是短端重定价的大背景。经历了 5-6 月份短端的重定价之后，当前 DR007 中枢回到了今年 2-3 月份的位置，但考虑到当前相对 2-3 月份已经降息了 30bp，后续资金利率中枢大概很难再继续大幅上行。当前货币政策重点切换为直达实体的宽信用，虽然短端利率的低点已过，但货币政策整体基调仍然会保持中性偏宽松，短端重定价大概率已经到位，未来很难有大幅上行的压力。从基本面的角度看，在国内疫情整体得到较好控制的背景下，宏观基本面修复的趋势已明确，4-5 月份地产、基建和汽车消费等板块的快速反弹带动基本面边际回暖。这些板块回暖更多的与政府消费、流动性宽松有较强的关系，实际上下游消费的回暖速度比较慢，民间固定资产投资复苏也比较乏力，表征的是在疫情中受冲击比较大的居民消费以及民营企业仍然有较大的压力，未来经济回暖的速度可能会放缓。在经历了 5、6 月份货币政策边际收紧预期，利率债供给冲击，基本面边际改善预期三大预期冲击之后，收益率已经经历过压力测试，并且在当前位置企稳，未来难有大幅上行的空间。整体看当前国内外经济基本面、货币政策基调仍对债市友好。但也需要关注在后续财政政策发力下，经济动能修复的持续性。综合来看，预计三季度债券市场将延续震荡格局。

投资策略上，本基金作为被动指数债券型基金，仍会以最小化跟踪误差为目标，紧密跟踪标的债券指数。

#### 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 1.0285 元，份额累计净值为 1.0712 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0280 元，份额累计净值为 1.0701 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-1.15%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-1.19%，同期业绩基准增长率-0.73%。

#### 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	515,158,000.00	97.64
	其中：债券	515,158,000.00	97.64
	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	521,531.21	0.10
8	其他各项资产	11,944,599.59	2.26
9	合计	527,624,130.80	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	515,158,000.00	116.59
	其中：政策性金融债	515,158,000.00	116.59
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	515,158,000.00	116.59

### 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	190401	19 农发 01	1,300,000	133,380,000.00	30.19
2	180411	18 农发 11	1,200,000	124,416,000.00	28.16
3	170405	17 农发 05	500,000	51,575,000.00	11.67
4	190408	19 农发 08	500,000	50,890,000.00	11.52
5	180401	18 农发 01	300,000	32,307,000.00	7.31

### 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投资。

### 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	1,601.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,497,863.08
5	应收申购款	445,135.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,944,599.59

### 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	博时中债5-10农发行A	博时中债5-10农发行C
本报告期期初基金份额总额	690,190,255.54	9,422,724.76
报告期基金总申购份额	67,152,769.17	121,915,023.90
减：报告期基金总赎回份额	410,119,876.16	48,909,412.05
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	347,223,148.55	82,428,336.61

## §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

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	2020-04-01~2020-06-30	300,479,767.63	-	-	300,479,767.63	69.94%
	2	2020-04-01~2020-04-07	242,067,305.94	-	242,067,305.94	-	-
	3	2020-04-08~2020-06-04	129,999,000.00	-	129,999,000.00	-	-

#### 产品特有风险

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。

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。

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。

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。

### 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中债 5-10 年农发行债券指数证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时中债 5-10 年农发行债券指数证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时中债 5-10 年农发行债券指数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 博时中债 5-10 年农发行债券指数证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时中债 5-10 年农发行债券指数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、基金托管人住所

## 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