

**博时广利纯债 3 个月定期开放债券型发起  
式证券投资基金  
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：广州农村商业银行股份有限公司**

**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。

基金托管人广州农村商业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	博时广利 3 个月定开债发起式
基金主代码	004334
交易代码	004334
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 16 日
报告期末基金份额总额	5,927,872,323.62 份
投资目标	本基金在控制组合净值波动率的前提下，力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>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。</p> <p>在以上战略性资产配置的基础上，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，进行前瞻性的决策。一方面，本基金将分析众多的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等），并关注国家财政、税收、货币、汇率政策和其它证券市场政策等。另一方面，本基金将对债券市场整体收益率曲线变化进行深入细致分析，从而对市场走势和波动特征进行判断。在此基础上，确</p>

	定资产在非信用类固定收益类证券（现金、国家债券、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。 灵活应用各种期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略，在合理管理并控制组合风险的前提下，最大化组合收益。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)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，属于中低预期风险/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	广州农村商业银行股份有限公司

### §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 (2020年4月1日-2020年6月30日)
1.本期已实现收益	57,842,949.94
2.本期利润	16,840,572.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0028
4.期末基金资产净值	6,008,611,629.42
5.期末基金份额净值	1.0136

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

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	0.27%	0.07%	-0.16%	0.11%	0.43%	-0.04%
过去六个月	1.92%	0.06%	2.19%	0.11%	-0.27%	-0.05%
过去一年	4.28%	0.04%	4.76%	0.08%	-0.48%	-0.04%
过去三年	16.03%	0.04%	15.04%	0.06%	0.99%	-0.02%
自基金合同生 效起至今	17.94%	0.04%	15.67%	0.06%	2.27%	-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		
黄海峰	基金经理	2018-05-28	-	10.2	黄海峰先生，学士。 2004年起先后在深圳市农村商业银行、博时基金、银华基金、大成基金工作。 2016年9月再次加入博时基金管理有限公司。历任博时裕通纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日-2018年3月26日)、博时产业债纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日-2018年5月30日)、博时盈海纯债债券型证券投资基金(2018年5月9日-2018年7月19日)、博时聚瑞纯债债券型证券投资基金(2017年11月8日-2018年

				<p>9月3日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2017年11月16日-2018年11月22日)、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9月3日-2018年11月22日)、博时裕安纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-2019年1月16日)、博时安荣18个月定期开放债券型证券投资基金(2017年6月15日-2019年3月2日)、博时富兴纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年4月12日-2019年8月19日)、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金(2019年3月4日-2019年9月5日)的基金经理。现任博时安心收益定期开放债券型证券投资基金(2016年12月28日—至今)、博时裕景纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日—至今)、博时裕发纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日—至今)、博时裕腾纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日—至今)、博时裕新纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日—至今)、博时裕乾纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日—至今)、博时安盈债券型证券投资基金(2017年5月31日—至今)、博时安仁一年定期开放债券型证券投资基金(2017年11月8日—至今)、博时聚利纯债债券型证券投资基金(2017年11月22日—至今)、博时民丰纯债债券型证券投资基金(2017年12月</p>
--	--	--	--	--

				29日—至今)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2017年12月29日—至今)、博时富安纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年2月2日—至今)、博时富乾纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年2月8日—至今)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日—至今)、博时裕通纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年3月26日—至今)、博时富腾纯债债券型证券投资基金(2018年5月9日—至今)、博时广利纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年5月28日—至今)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018年11月22日—至今)、博时丰庆纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日—至今)、博时富和纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日—至今)、博时富丰纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年7月8日—至今)、博时季季享三个月持有期债券型证券投资基金(2019年9月5日—至今)、博时信用优选债券型证券投资基金(2020年5月22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，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

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，债券市场波动幅度巨大，整体下跌。4月，央行调降存款准备金利率，市场乐观情绪达到顶峰，资金利率创历史新低，收益率曲线也下行至本轮牛市低点，10年国开破2.8%，曲线牛陡。但5月起，债市剧烈调整，中短端上行幅度尤其大。这主要是由于央行明确释放偏鹰信号，货币政策边际收敛，市场对货币中枢的预期明显抬升，叠加债券天量供给的冲击，导致收益率曲线经历惨烈重定价，中短端尤甚。从指数看，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了0.17%，中债短融总财富指数上涨了0.46%。

展望后市，基本面上看，经济环比持续改善，基建与地产链贡献较大，出口链也表现出一定韧性。但也要看到经过了快速的复工复产阶段，基本面改善的斜率已经有所放缓。从高频数据看，全国高炉开工率及日均发电耗煤增速均较5月有所回落。未来经济进一步修复的动力，有赖于外需的进一步修复，考虑到目前疫情的反复及复杂的国际政治环境，需求端的恢复将面临较大不确定性。政策方面，央行5月来的行为明显偏鹰，其短期目标转向防空转，提高资金进入实体的效率。无论从“提前考虑政策工具的适时退出”、“总量政策适度”的表态，还是5月相对收敛的操作，均表明货币政策最宽松的阶段已经过去，央行未来将更加关注货币政策的传导效率，更倚重结构化、精准化的政策工具，而非总量工具或价格工具。

综上，目前企业盈利能力依旧较为羸弱、经济复苏的底子并不扎实，货币政策尚不至于过快收紧，债券收益率上行有顶。但在货币政策明确收敛，利率债供给压力较大，市场心态明显变化的情况下，收益率短期也缺乏趋势性机会。预计债市短期将进入上顶下底都较为明确的宽幅振荡期。

本组合遵循稳健投资理念，投资策略上积极主动，投资思路上开放灵活，维持适度久期优质债券配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年06月30日，本基金基金份额净值为1.0136元，份额累计净值为1.1673元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为0.27%，同期业绩基准增长率-0.16%。

#### 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	7,678,951,000.00	96.96
	其中：债券	7,678,951,000.00	96.96
	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	99,971,349.96	1.26
	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	8,042,127.20	0.10
8	其他各项资产	132,696,564.09	1.68
9	合计	7,919,661,041.25	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	3,088,633,000.00	51.40
	其中：政策性金融债	1,793,849,000.00	29.85
4	企业债券	298,457,000.00	4.97
5	企业短期融资券	846,738,500.00	14.09
6	中期票据	2,290,445,500.00	38.12
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	1,154,677,000.00	19.22
9	其他	-	-
10	合计	7,678,951,000.00	127.80

#### 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	190202	19 国开 02	7,800,000	787,020,000.00	13.10
2	101900820	19 汇金 MTN011	3,300,000	333,036,000.00	5.54
3	111907119	19 招商银行 CD119	3,000,000	291,060,000.00	4.84
3	111915277	19 民生银行 CD277	3,000,000	291,060,000.00	4.84
5	111984950	19 广东南海农商行 CD022	2,900,000	280,633,000.00	4.67

#### 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 19 民生银行 CD277(111915277)、19 招商银行 CD119(111907119)、20 青岛农商小微债 01(2021005)、19 中信银行 CD258(111908258)、20 兴业银行小微债 03(2028020)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。

主要违规事实：2020年2月14日，因存在未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告等违规行为，中国人民银行对中国民生银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2019年7月8日，因存在交易员操作失误导致银行间债券回购市场达成异常利率交易的违规行为，全国银行间同业拆借中心对招商银行股份有限公司处以通报批评的行政处罚。

主要违规事实：2019年7月26日，因存在同业投资业务资本计量不准确等违规行为，中国银行业监督管理委员会青岛监管局对青岛农村商业银行股份有限公司金融市场中心处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2019年8月9日，因存在未按规定提供报表且逾期未改正等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中信银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2019年10月18日，因存在严重违反审慎经营规则办理票据业务的违规行为，中国银行业监督管理委员会辽宁监管局对兴业银行股份有限公司沈阳分行处以罚款的行政处罚。

对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

**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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	132,696,564.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	132,696,564.09

### 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	5,927,870,878.48
报告期基金总申购份额	1,445.14
减：报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,927,872,323.62

## §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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,985,022.47
报告期期间买入/申购总份额	-
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	9,985,022.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.17

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,985,022.47	0.17%	9,985,022.47	0.17%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,985,022.47	0.17%	9,985,022.47	0.17%	-

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	5,917,667,901.46	0.00	0.00	5,917,667,901.46	99.83%

#### 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。

### 9.2 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”。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

10.1.1 中国证监会批准博时广利纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件

10.1.2 《博时广利纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3 《博时广利纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

10.1.5 博时广利纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金各年度审计报告正本

10.1.6 报告期内博时广利纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

### 10.3 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