

**博时富汇纯债 3 个月定期开放债券型发起
式证券投资基金
2021 年第 1 季度报告
2021 年 3 月 31 日**

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年4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2021年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时富汇3个月定开债发起式
基金主代码	007659
交易代码	007659
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年8月16日
报告期末基金份额总额	4,995,044,215.65份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金为债券型基金。投资策略主要分为封闭期投资策略和开放期投资策略。封闭期内，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。本基金将灵活应用各种期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、个券挖掘策略、资产支持证券投资策略，在合理管理并控制组合风险的前提下，最大化组合收益。</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。</p>
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	中国光大银行股份有限公司
-------	--------------

§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 (2021年1月1日-2021年3月31日)
1.本期已实现收益	3,797,570.67
2.本期利润	9,562,096.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101
4.期末基金资产净值	5,018,075,464.89
5.期末基金份额净值	1.0046

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。

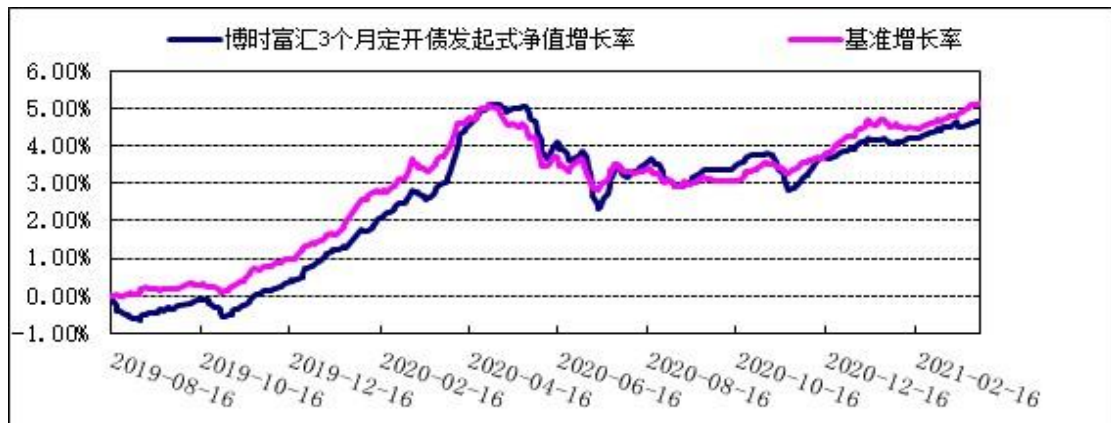
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.73%	0.04%	0.84%	0.04%	-0.11%	0.00%
过去六个月	1.29%	0.05%	2.02%	0.04%	-0.73%	0.01%
过去一年	1.62%	0.08%	1.32%	0.07%	0.30%	0.01%
自基金合同生 效起至今	4.68%	0.08%	5.16%	0.07%	-0.48%	0.01%

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		
陈黎	基金经理	2019-08-16	-	6.7	陈黎女士，硕士。2014年从上海财经大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员兼基金经理助理、博时裕安纯债债券型证券投资基金(2019年1月16日-2020年5月7日)、博时富源纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-2021年2月25日)、博时富淳纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年7月18日-2021年2月25日)的基金经理。现任博时安怡6个月定期开放债券型证券投资基金(2018年4月9日—至今)、博时慧选纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年8月9日—至今)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2018年10月29日—至今)、博时富融纯债债券型证券投资基金(2019年1月29日—至今)、博时景发纯债债券型证券投资基金(2019年2月25日—至今)、博时聚润纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日—至今)、博时聚盈纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日—至今)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日—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(2019年3月11日—至今)、博时裕康纯债

				债券型证券投资基金(2019年3月11日—至今)、博时裕达纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日—至今)、博时富汇纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019年8月16日—至今)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2019年8月19日—至今)、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(2019年8月19日—至今)、博时富顺纯债债券型证券投资基金(2019年10月31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)、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕弘纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2020年7月7日—至今)、博时裕景纯债债券型证券投资基金(2020年7月7日—至今)、博时稳悦63个月定期开放债券型证券投资基金(2021年2月25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 11 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

2021 年 1 季度，利率债收益率先上后下，呈现出低波动的震荡态势。经济基本面方面，生产好于需求，出口强于内需，各项数据显示经济整体仍处于在良性修复的轨道上，新增社融等金融数据也超市场预期，企业内生性融资需求较强。通胀数据比预期略高，核心通胀拐头向上。尽管来自经济基本面的利空因素较多，但对债市影响甚小，资金面的松紧变化和 international 局势紧张引发的避险情绪成为影响债市的主要因素。1 月下旬由资金面连续骤紧引发的收益率上行持续到春节前，春节后权益市场震荡回调，中美、中欧关系紧张升级，市场避险情绪升温，叠加资金面持续宽松和配置盘需求强劲，利率债收益率逐渐下行。信用债方面，自去年 11 月信用违约事件发酵以来，信用分层的格局仍在延续，中低评级信用债流动性弱，信用利差扩大，而高等级信用债需求强劲，收益率跟随利率债变化。

展望后市，2 季度经济复苏势头仍将延续，基数效应下同比数据会回落，但环比节奏是关键。在疫苗接种率逐渐提高，海外疫情有所控制，经济修复，外需强劲，大宗商品价格上涨的背景下，全球通胀压力值得更多警惕。国内货币政策“稳字当头”，在稳住宏观杠杆率的要求下，进一步宽松不可期。2 季度债券供给压力在即，资金难以保持持续宽松。总体来看，目前债券的收益率水平没有充分反映近期的利空因素，有一定的调整压力，但幅度不会很大，待调整后是更好的配置和交易时机。

投资策略及运作方面，组合在 1 季度更改投资策略为精选商业银行次级债券配置加上利率债交易增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.0046 元，份额累计净值为 1.0462 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.73%，同期业绩基准增长率为 0.84%。

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	2,497,750,000.00	49.76
	其中：债券	2,497,750,000.00	49.76
	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	1,799,865,179.80	35.86
	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	701,762,591.53	13.98
8	其他各项资产	19,739,205.25	0.39
9	合计	5,019,116,976.58	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	2,011,660,000.00	40.09
	其中：政策性金融债	999,523,000.00	19.92
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	486,090,000.00	9.69

9	其他	-	-
10	合计	2,497,750,000.00	49.78

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	2128011	21 邮储银行永续债 01	4,900,000	492,205,000.00	9.81
2	210201	21 国开 01	3,700,000	369,334,000.00	7.36
3	200314	20 进出 14	2,500,000	250,225,000.00	4.99
4	2028051	20 浦发银行永续债	2,100,000	213,927,000.00	4.26
5	210301	21 进出 01	2,000,000	199,800,000.00	3.98

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 21 邮储银行永续债 01(2128011)、21 国开 01(210201)、20 进出 14(200314)、20 浦发银行永续债(2028051)、21 进出 01(210301)、20 中国银行永续债 03(2028053)、20 农业银行永续债 02(2028032)、21 农发 01(210401)、20 民生银行 CD518(112015518)、20 平安银行 CD185(112011185)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：2021 年 1 月 8 日，因存在 一、同业投资业务接受第三方金融机构信用担保；二、买入返售项下的金融资产不符合监管规定；三、信贷资产收益权转让业务接受交易对手兜底承诺等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国邮政储蓄银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021 年 1 月 15 日，因存在项目融资业务管理严重违反审慎经营规则的违规行为，中国银行保险监督管理委员会北京监管局对国家开发银行北京分行处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020年4月24日，因违规发放贷款。中国银行业监督管理委员会重庆监管局对中国进出口银行重庆分行处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020年8月11日，因该行在2013年至2018年，存在1.未按专营部门制规定开展同业业务；2.同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目；3.延迟支付同业投资资金吸收存款等违规行为，中国保险监督管理委员会上海保监局对上海浦东发展银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020年12月5日，因中国银行“原油宝”产品风险事件存在相关违法违规行为，主要包括：产品管理不规范，包括保证金相关合同条款不清晰、产品后评价工作不独立、未对产品开展压力测试相关工作等；风险管理不审慎等。中国银行保险监督管理委员会对中国银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020年5月9日，因存在“两会一层”境外机构管理履职不到位、国别风险管理不满足监管要求、信贷资金被挪用作保证金等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国农业银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021年3月2日，因存在贷前调查不尽职，未对抵押物及抵押登记证明的真实性进行审查等违规行为。中国银行保险监督管理委员会内蒙古监管局对中国农业发展银行托克托县支行处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020年9月4日，因存在（一）违反宏观调控政策，违规为房地产企业缴纳土地出让金提供融资（二）为“四证”不全的房地产项目提供融资（三）违规为土地储备中心提供融资等违规行为，中国银行保险监督管理委员会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：2020年10月27日，因存在贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等违规行为，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局对平安银行股份有限公司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 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	42,354.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,696,850.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,739,205.25

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	210,000,347.26
报告期基金总申购份额	4,985,043,868.39
减：报告期基金总赎回份额	200,000,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,995,044,215.65

§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	10,000,347.26
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	10,000,347.26
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.20

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	10,000,347.26	0.20%	10,000,347.26	0.20%	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	10,000,347.26	0.20%	10,000,347.26	0.20%	-

§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	2021-03-18~2021-03-31	-	4,985,043,868.39	-	4,985,043,868.39	99.80%
	2	2021-03-16~2021-03-17	10,000,347.26	-	-	10,000,347.26	0.20%
	3	2021-01-01~2021-03-15	200,000,000.00	-	200,000,000.00	-	-

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。

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 2021 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 259 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 14651 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 4208 亿元人民币，累计分红逾 1426 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。

其他大事件：

2021 年 03 月 27 日，在华夏时报主办的华夏机构投资者年会暨第十四届金蝉奖颁奖盛典中，博时基金荣获年度品牌基金公司奖。

2021 年 03 月 26 日，由广东时代传媒集团举办的“影响力中国时代峰会 2021”在广东广州举办，博时基金荣获《时代周报》第五届时代金融金桔奖“最佳财富管理机构奖”。

2021 年 03 月 18 日，由易趣财经传媒、《金融理财》杂志社主办的 2020 年度第十一届“金貔貅奖”颁奖晚宴暨中国金融创新与发展论坛在北京维景国际大酒店成功召开，博时基金获 2020 年度第十一届金貔貅奖“年度金牌基金公司”。

2021 年 03 月 08 日，在《投资洞见与委托》(Insights & Mandate) 举办的 2021 年度专业投资大奖评选中，博时国际荣获五项年度大奖，包括“最佳机构法人投资经理”、“年度最佳 CEO”、“年度最佳 CIO（固定收益）”三项市场表现大奖，“亚洲年度最佳人民币投资公司”一项区域表现大奖，以及“中国离岸债券基金（3 年）”一项投资表现大奖。

§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富汇纯债 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 《博时富汇纯债 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 《博时富汇纯债 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 博时富汇纯债 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
二〇二一年四月二十二日