

**博时中债 3-5 年国开行债券指数
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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	博时中债 3-5 年国开行
基金主代码	007485
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 19 日
报告期末基金份额总额	311,365,010.13 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	<p>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。</p> <p>（一）资产配置策略。本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗旨，在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。本基金跟踪标的指数成份券和备选成份券的资产比例不低于本基金非现金基金资产的 80%。</p> <p>（二）债券投资策略。基于基金流动性管理和有效利用基金资产的需要，本基金将投资于流动性较好的指数成份券等债券，保证基金资产流动性，提高基金资产的投资收益。本基金将根据宏观经济形势、货币政策、证券市场变化等分析判断未来利率变化，结合债券定价技术，进行个券选择。</p> <p>1、抽样复制策略。本基金通过抽样复制和动态最优化的方法进行被动式指数化投资，在力求跟踪误差最小化的前提下，本基金可采取适当方法，如“久期盯住”等优化策略对基金资产进行调整，降低交易成本，以期在规定的风险承</p>

	受限度之内，尽量缩小跟踪误差。 2、替代性策略。当成份券市场流动性不足或因法规规定本基金不能投资关联方债券等情况导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人将通过投资备选成份券为主，并辅以非成份券等金融工具来构建替代组合进行跟踪复制。 在正常市场情况下，基金管理人力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过 3%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。	
业绩比较基准	中债-3-5 年国开行债券指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时中债 3-5 年国开行 A	博时中债 3-5 年国开行 C
下属分级基金的交易代码	007485	007486
报告期末下属分级基金的份额总额	300,957,118.11 份	10,407,892.02 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)	
	博时中债 3-5 年国开行 A	博时中债 3-5 年国开行 C
1.本期已实现收益	2,362,956.11	40,506.12
2.本期利润	906,354.53	22,858.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0030	0.0041
4.期末基金资产净值	304,989,109.52	10,542,238.70
5.期末基金份额净值	1.0134	1.0129

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. 博时中债3-5年国开行A:

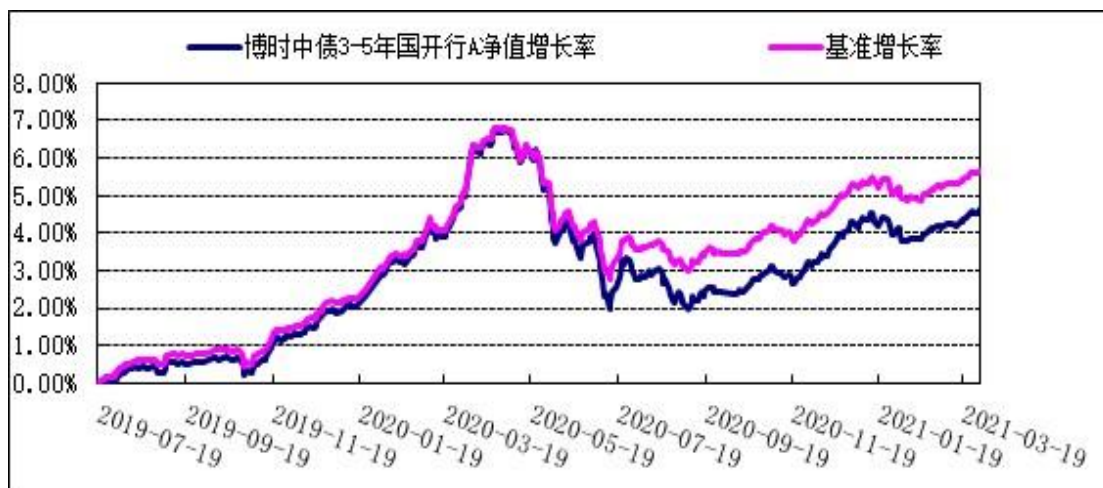
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.30%	0.08%	0.35%	0.07%	-0.05%	0.01%
过去六个月	2.17%	0.08%	2.13%	0.06%	0.04%	0.02%
过去一年	-0.25%	0.15%	0.69%	0.13%	-0.94%	0.02%
自基金合同 生效起至今	4.63%	0.13%	5.67%	0.11%	-1.04%	0.02%

2. 博时中债3-5年国开行C:

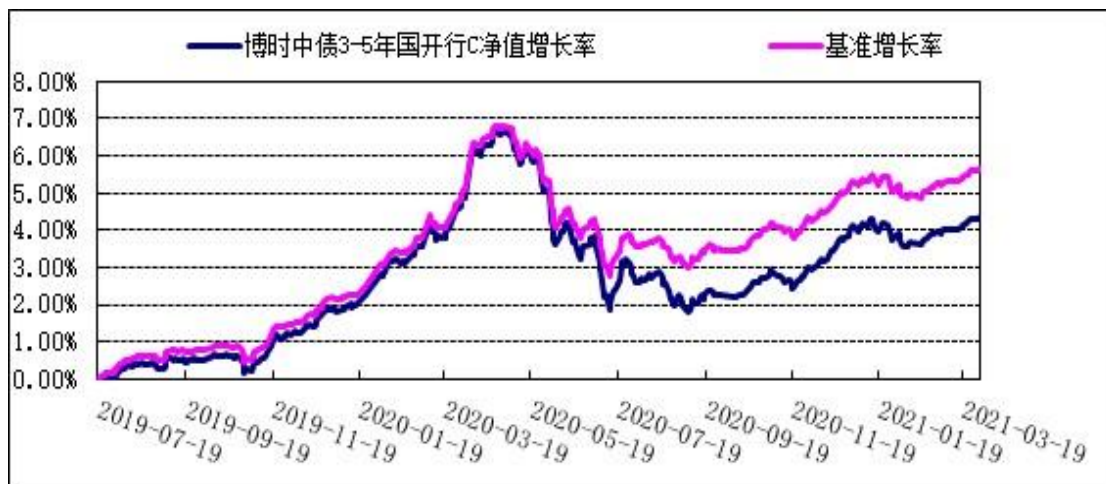
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.27%	0.08%	0.35%	0.07%	-0.08%	0.01%
过去六个月	2.10%	0.08%	2.13%	0.06%	-0.03%	0.02%
过去一年	-0.40%	0.15%	0.69%	0.13%	-1.09%	0.02%
自基金合同 生效起至今	4.38%	0.13%	5.67%	0.11%	-1.29%	0.02%

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

1. 博时中债3-5年国开行A:



2. 博时中债3-5年国开行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		
万志文	基金经理	2020-10-26	-	5.7	万志文先生，硕士。2015 年从清华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。现任博时中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金(2020 年 10 月 26 日—至今)、博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金(2020 年 10 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 季度利率债收益率整体呈现震荡上行趋势，1 月上旬小幅下行，此后整体呈上行格局，不过 3 月上旬开始收益率再次平稳下行。1 月上旬，国债国开收益率小幅震荡下行，市场延续了节前货币政策“不急转弯”的预期及判断，叠加开年以来整体债券供给压力不大，市场配置力量强劲，收益率震荡下行，1 月下旬到 2 月初，一方面是缴准、缴税及节前取现导致的资金缺口，另一方面央行的投放力度边际减弱，市场预期永煤事件后央行的流动性宽松动作可能已经告一段落，且关注到央行货币政策的态度有边际变化，债市利率跟随资金利率上行，其中短端债市利率在 2 月小幅回调，长端债市利率自 1 月下旬以来呈上行趋势。3 月份，央行虽然净投放仍然为负，但债市利率在财政投放支撑下的流动性宽松、政策面两会召开、国际摩擦增加等因素共同作用下趋于下行。1 季度，信用债表现好于利率债，中高等级信用债表现好于低等级信用债。但是，信用债分化加剧，中高等级信用利差压缩，低等级信用债利差反而走扩。

从指数看，1 季度中债总财富指数上涨 0.68%，中债国债总财富指数上涨 0.81%，中债企业债总财富指数上涨 0.91%，中债短融总财富指数上涨 0.90%。

展望后市，经济基本面的复苏预计仍会比较强劲，主要受出口以及制造业内生动力比较强劲的支撑，地产预计温和下降，基建虽然也在温和退坡过程中，但预计并不会太差。货币政策当前情况下大概率没有宽松的空间，后续如果宽松可能是为了应对债务风险事件。但我们认为短期也很难快速收紧，因为我国的货币政策一直是多目标制的，增长、通胀、就业、金融稳定、资产价格等都可能阶段性成为影响货币政策走向的关键因素，正是因为考虑的目标太多，而收紧往往对很多目标是负向效果，所以除非在某一个指标及趋势在一段时间内超过了央行的容忍限度，否则央行不会收紧，当前情况下，我们尚未观察到央行收紧的趋势。总体我们认为，货币政策基调仍然以稳为主，不急转向，后续如果看到经济持续超预期回暖，或者在经济比较强劲的情况下通胀起来了，货币政策才有可能出现收紧。短期，债市预计将宽幅震荡，难有趋势性机会，目前位置资金宽松时间相对较长，需要关注二季度地方债发行放量、4 月份缴税等对债券市场的扰动。

投资策略上，本基金为指数基金，主要根据标的指数进行抽样复制，跟踪指数的表现。但为了更好地提升组合收益，我们会优选指数成分券中风险收益比相对更好的券，进行择券配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日, 本基金 A 类基金份额净值为 1.0134 元, 份额累计净值为 1.0460 元, 本基金 C 类基金份额净值为 1.0129 元, 份额累计净值为 1.0436 元, 报告期内, 本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.30%, 本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.27%, 同期业绩基准增长率为 0.35%。

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	330,749,850.00	97.34
	其中: 债券	330,749,850.00	97.34
	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	1,718,546.34	0.51
8	其他各项资产	7,334,399.15	2.16
9	合计	339,802,795.49	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	330,749,850.00	104.82
	其中：政策性金融债	330,749,850.00	104.82
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	330,749,850.00	104.82

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	190208	19 国开 08	1,300,000	130,637,000.00	41.40
2	200203	20 国开 03	1,200,000	119,592,000.00	37.90
3	200208	20 国开 08	300,000	29,451,000.00	9.33
4	190203	19 国开 03	200,000	20,052,000.00	6.35
5	200406	20 农发 06	200,000	19,990,000.00	6.34

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 国开 08(190208)、20 国开 03(200203)、20 国开 08(200208)、19 国开 03(190203)、20 农发 06(200406)、17 国开 08(170208)、国开 1805(108604)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 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：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。

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	89.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,553,157.34
5	应收申购款	1,781,152.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,334,399.15

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

项目	博时中债3-5年国开行A	博时中债3-5年国开行C
本报告期期初基金份额总额	302,242,089.34	6,273,049.28
报告期基金总申购份额	264,460.27	28,595,094.12
减：报告期基金总赎回份额	1,549,431.50	24,460,251.38
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	300,957,118.11	10,407,892.02

§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	2021-01-01~2021-03-31	300,013,500.02	-	-	300,013,500.02	96.35%

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 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。

§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 3-5 年国开行债券指数证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时中债 3-5 年国开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 3-5 年国开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 3-5 年国开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
二〇二一年四月二十二日