

博时信用债纯债债券型证券投资基金
2021 年第 2 季度报告
2021 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：二〇二一年七月二十一日

§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 2021 年 7 月 19 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 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	5,477,896,786.37 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。本基金将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	4,718,663,067.78 份	759,233,718.59 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 4 月 1 日-2021 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	39,057,580.37	5,857,889.25
2. 本期利润	68,211,122.61	10,609,742.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0144	0.0121
4. 期末基金资产净值	5,192,244,230.47	795,141,434.72
5. 期末基金份额净值	1.1004	1.0473

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	1.33%	0.03%	1.13%	0.02%	0.20%	0.01%
过去六个月	2.45%	0.03%	2.01%	0.02%	0.44%	0.01%
过去一年	2.88%	0.06%	3.20%	0.03%	-0.32%	0.03%
过去三年	14.86%	0.07%	16.86%	0.04%	-2.00%	0.03%
过去五年	22.85%	0.08%	22.55%	0.05%	0.30%	0.03%
自基金合同 生效起至今	63.84%	0.10%	56.06%	0.07%	7.78%	0.03%

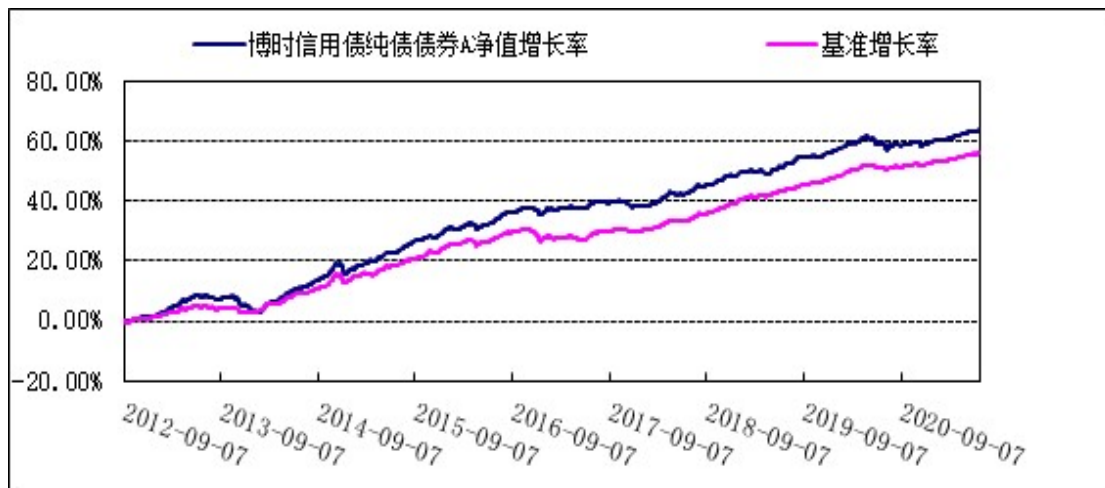
2. 博时信用债纯债债券C:

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	1.23%	0.03%	1.13%	0.02%	0.10%	0.01%
过去六个月	2.25%	0.03%	2.01%	0.02%	0.24%	0.01%
过去一年	2.47%	0.06%	3.20%	0.03%	-0.73%	0.03%
过去三年	13.50%	0.07%	16.86%	0.04%	-3.36%	0.03%
过去五年	19.30%	0.07%	22.55%	0.05%	-3.25%	0.02%

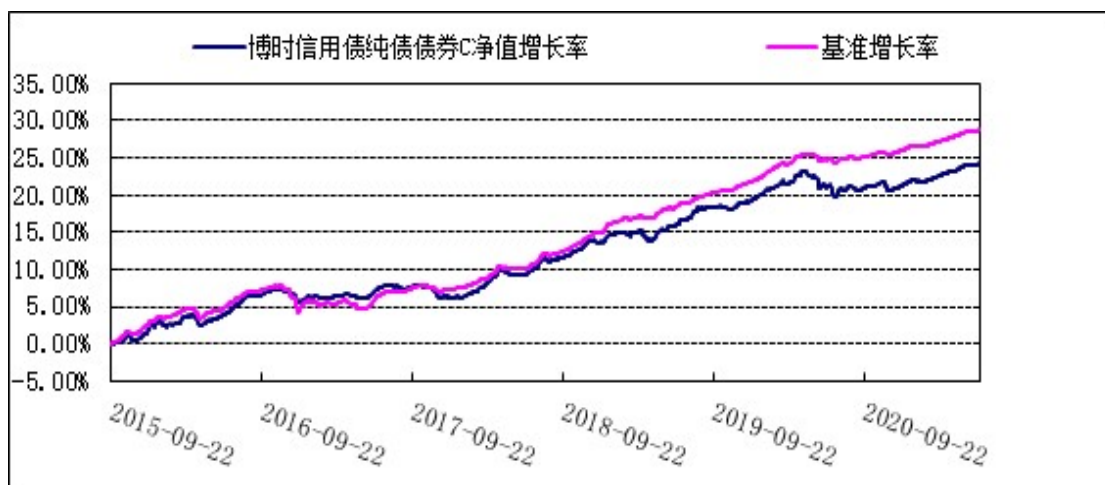
自基金合同生效起至今	24.28%	0.08%	28.80%	0.06%	-4.52%	0.02%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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		
张李陵	基金经理	2020-07-13	-	8.9	张李陵先生，硕士。2006年起先后在招商银行、融通基金、博时基金、招银理财工作。2014年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、投资经理兼基金经理助理、博时招财一号大数据保本混

				合型证券投资基金(2016 年 8 月 1 日-2017 年 6 月 27 日)、博时泰安债券型证券投资基金(2016 年 12 月 27 日-2018 年 3 月 8 日)、博时泰和债券型证券投资基金(2016 年 7 月 13 日-2018 年 3 月 9 日)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日-2018 年 7 月 16 日)、博时稳定价值债券投资基金(2015 年 5 月 22 日-2020 年 2 月 24 日)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2015 年 7 月 16 日-2020 年 2 月 24 日)、博时天颐债券型证券投资基金(2016 年 8 月 1 日-2020 年 2 月 24 日)、博时信用债纯债债券型证券投资基金(2015 年 7 月 16 日-2020 年 3 月 11 日)的基金经理。2020 年再次加入博时基金管理有限公司。现任博时信用债纯债债券型证券投资基金(2020 年 7 月 13 日—至今)、博时双季享六个月持有期债券型证券投资基金(2020 年 10 月 13 日—至今)、博时恒泽混合型证券投资基金(2021 年 2 月 8 日—至今)、博时恒泰债券型证券投资基金(2021 年 4 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。

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 13 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

从去年 9 月份以来，在接近 10 个月的时间里，债券市场总体呈现窄幅震荡的格局，10 年国债始终维持在 3 到 3.3 的区间中，难以显著超越这个区间。其原因在于，信用收缩、信评收紧带来的资产荒压力确实存在，表现为债券收益率存在上限；而央行的货币政策回归正常后，短端利率中枢保持稳定，缺少降准降息的空间，因此债券收益率存在下限。在这个区间中，收益率水平随着风险偏好、供给情况、交易情绪以及资金的短期波动呈现窄幅震荡格局。未来除非出现超预期的宏观形势，让央行有动力突破这个区间，否则窄幅波动的格局大概率仍将延续。从投资的角度，窄幅波动的格局下更注重票息价值，接下来则关注是否会出现对市场影响较大的变量，推动央行修正当前稳定的货币政策，抑或有因素导致资产荒阶段性缓解。

顺着上述逻辑，需要关注的有三点，一是地产基建产业链在严格的债务调控下，是否会出现进一步的回落，从而对货币政策产生更大的影响；二是能否有某一类主体重新加杠杆，比如政府或者企业，从而对资产荒的逻辑产生较大的冲击；三是海外是否会出现资产价格的波动，从而对国内产生影响。以上三点是下半年债券市场是否能够打破区间震荡走势的关键。展望下半年，我们觉得上述几个因素可能先后出现，从而对债券市场的节奏产生重大影响，债市可能出现超出区间的大幅波动，并给交易性组合带来获取超额利润的机会。

考虑到当前债券市场仍然处于区间震荡格局，上行风险相对可控，加上资金面稳定，杠杆依然能获得收益，因此维持哑铃结构，以高评级短久期作为票息来源，适度加杠杆参与利率交易，博弈收益向下波动的可能。未来则通过观察上述几个重要变量的走势，确定资产配置的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.1004 元，份额累计净值为 1.5253 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0473 元，份额累计净值为 1.3048 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.33%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.23%，同期业绩基准增长率为 1.13%。

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	7,687,494,400.00	98.11
	其中：债券	7,573,323,400.00	96.65
	资产支持证券	114,171,000.00	1.46
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	30,138,465.18	0.38
8	其他各项资产	118,132,797.32	1.51
9	合计	7,835,765,662.50	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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	293,944,000.00	4.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,191,201,000.00	19.90
	其中：政策性金融债	1,120,985,000.00	18.72
4	企业债券	1,689,652,100.00	28.22
5	企业短期融资券	1,552,261,000.00	25.93
6	中期票据	2,846,265,300.00	47.54
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,573,323,400.00	126.49

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	200215	20 国开 15	4,000,000	405,560,000.00	6.77
2	210205	21 国开 05	4,000,000	405,000,000.00	6.76
3	200016	20 付息国债 16	2,900,000	293,944,000.00	4.91
4	200216	20 国开 16	1,200,000	120,204,000.00	2.01
5	210206	21 国开 06	1,100,000	110,011,000.00	1.84

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	90,207,000.00	1.51
2	165907	滇中 2 优 A	120,000.00	11,992,800.00	0.20
3	165897	联融 01 优	120,000.00	11,971,200.00	0.20

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 20 国开 15(200215)、21 国开 05(210205)、20 国开 16(200216)、21 国开 06(210206)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。

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	6,786.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	96,333,712.82
5	应收申购款	21,792,298.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	118,132,797.32

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	3,805,894,844.03	999,328,850.18
报告期期间基金总申购份额	1,801,836,237.96	1,011,865,095.44
减：报告期期间基金总赎回份额	889,068,014.21	1,251,960,227.03
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,718,663,067.78	759,233,718.59

§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 2021 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 276 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 15482 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4383 亿元人民币，累计分红逾 1465 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。

§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询，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）

二〇二一年七月二十一日