

---

**博时信用债券投资基金  
2022 年第 1 季度报告  
2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十二日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	博时信用债券
基金主代码	050011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 6 月 10 日
报告期末基金份额总额	2,527,293,362.66 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	本基金为债券型基金。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，在债券、股票和现金等资产类之间进行相对稳定的动态配置。投资策略主要包括资产配置策略、固定收益类品种投资策略、权益类品种投资策略三个部分内容。资产配置策略主要是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，在债券、股票和现金等资产类之间进行相对稳定的动态配置。固定收益类品种投资策略灵活应用各种期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、期权策略，在合理管理并控制组合风险的前提下，最大化组合收益。权益类品种投资策略分为一级市场申购策略和二级市场股票投资策略。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金属于证券市场中的中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金、普通债券型基金，低于股票型基金。

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	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 R
下属分级基金的交易代码	050011 (前端)、051011 (后端)	050111	960027
报告期末下属分级基金的份额总额	2,087,080,434.51 份	440,212,928.15 份	-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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)		
	博时信用债券 A/B	博时信用债券 C	博时信用债券 R
1. 本期已实现收益	18,250,158.57	3,908,965.04	-
2. 本期利润	-624,402,456.25	-180,963,513.93	-
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2837	-0.3072	-
4. 期末基金资产净值	6,571,776,298.78	1,341,762,534.76	-
5. 期末基金份额净值	3.149	3.048	-

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. 博时信用债券A/B:

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	-8.11%	0.91%	-0.97%	0.18%	-7.14%	0.73%
过去六个月	-5.44%	0.84%	0.52%	0.15%	-5.96%	0.69%
过去一年	0.93%	0.82%	3.31%	0.14%	-2.38%	0.68%
过去三年	27.28%	0.88%	13.34%	0.14%	13.94%	0.74%
过去五年	43.46%	0.74%	25.40%	0.14%	18.06%	0.60%
自基金合同 生效起至今	245.86%	0.75%	65.55%	0.17%	180.31%	0.58%

###### 2. 博时信用债券C:

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-8.19%	0.91%	-0.97%	0.18%	-7.22%	0.73%
过去六个月	-5.61%	0.84%	0.52%	0.15%	-6.13%	0.69%
过去一年	0.59%	0.82%	3.31%	0.14%	-2.72%	0.68%
过去三年	25.95%	0.87%	13.34%	0.14%	12.61%	0.73%
过去五年	40.98%	0.74%	25.40%	0.14%	15.58%	0.60%
自基金合同生效起至今	230.13%	0.75%	65.55%	0.17%	164.58%	0.58%

### 3. 博时信用债券R:

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
过去五年	2.55%	0.41%	5.82%	0.13%	-3.27%	0.28%
自基金合同生效起至今	0.60%	0.41%	4.38%	0.14%	-3.78%	0.27%

#### 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

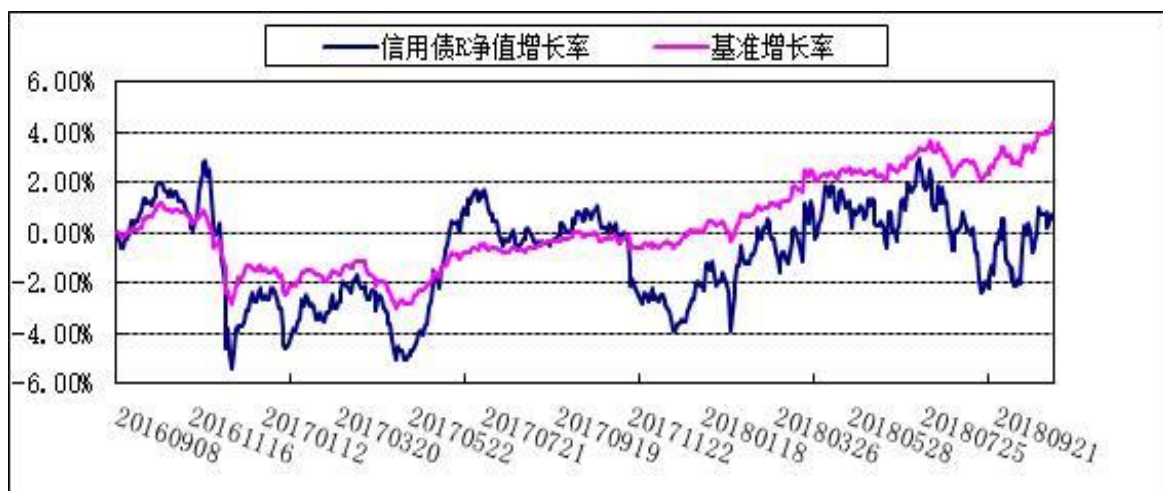
##### 1. 博时信用债券A/B:



##### 2. 博时信用债券C:



3. 博时信用债券R:



§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		
过钧	首席基金经理/基金经理	2009-06-10	-	20.7	过钧先生，硕士。1995 年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国 Lowes 食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005 年加入博时基金管理有限公司。历任博时稳定价值债券投资基金(2005 年 8 月 24 日-2010 年 8 月 4 日)基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金(2010 年 11 月 24 日-2013 年 9 月 25 日)、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金(2013 年 2 月 1 日-2014 年 4 月 2 日)、博时裕祥分级债券型证券投资基金(2014 年 1 月 8 日-2014 年 6 月 10 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2013 年 9 月 13 日-2015 年 7 月 16 日)、博时新财富混合型证券投资基金(2015 年 6 月 24 日-2016 年 7 月 4 日)

				<p>日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2016 年 3 月 29 日-2018 年 2 月 6 日)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 8 月 1 日-2018 年 2 月 6 日)、博时稳健回报债券型证券投资基金 (LOF) (2014 年 6 月 10 日-2018 年 4 月 23 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2016 年 10 月 24 日-2018 年 5 月 5 日)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日-2018 年 5 月 21 日)、博时鑫和灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 12 月 13 日-2018 年 6 月 16 日)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 10 日-2018 年 7 月 30 日)的基金经理、固定收益总部公募基金组负责人、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 3 月 29 日-2019 年 4 月 30 日)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2016 年 9 月 29 日-2019 年 10 月 14 日)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019 年 1 月 28 日-2020 年 4 月 3 日)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 9 月 6 日-2020 年 7 月 20 日)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 17 日-2020 年 7 月 20 日)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日-2020 年 7 月 20 日)、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-2020 年 10 月 26 日)的基金经理、固定收益总部指数与创新组负责人、公司董事总经理、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-2021 年 8 月 17 日)基金经理。现任首席基金经理兼博时信用债券投资基金(2009 年 6 月 10 日—至今)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 2 月 29 日—至今)、</p>
--	--	--	--	---



					博时双季鑫 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时浦惠一年持有期混合型证券投资基金(2022 年 2 月 17 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，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 6 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

通胀、枪炮和疫情拉开了 2022 年的序幕，而如何猜到结局，是决定今年的投资业绩的关键。正当经济全球化日益受到供应链本土化压力之时，俄乌冲突的爆发以及随后的对俄制裁扭曲了市场正常供给，加大了大宗商品的价格上涨压力和市场的不确定性。通胀终于不再是暂时性的了，40 年来最高的通胀压力迫使美联储转向加息以抑制通胀：3/16 的加息也是美联储 2018 年以来的首次加息。美联储本质上是想在不引发经济衰退前提下，通过加息抑制需求，但供给侧的巨大变动和已经高企的债务水平使得美联储的工作更加复杂。通胀已经成为全球现象，许多国家的通胀率已经超过 5%，加上环比走高，短期内通胀降低的难度很大。受大宗商品价格上涨影响，全球商品货币表现强劲，而制造业国家货币相对较弱，人民币小幅升值表现最佳。历史上看，人民币的有效汇率和贸易顺差正相关。这次俄乌冲突和美国加息，人民币的相对强势

使其具有避险货币的一些特征，但不意味着人民币已经成为避险货币。今年贸易顺差的走势表现是决定人民币汇率的关键。本季度市场利率先是伴随着 2 次降息而出现下行，随后在宽信用政策和通胀预期上行，基本回到降息前的水平，在 3 月份因为疫情的再次爆发而进入盘整格局。短端利率低于年前水平，收益率曲线呈陡峭化。由于市场对稳经济的效果存疑，本轮债券的调整更多的是反映通胀预期的改变，而非宽信用。全球的通胀压力迫使各国央行进入紧缩周期，带来全球收益率的回升，负利率债券时代可能会悄然消失。10 年美债和中债利差突破这十年利差区间下轨，短端利率甚至已经倒挂，这也是 08 年次贷危机以来的首次。利差尽管不是影响债市的主要因素，但还是会对国内市场产生影响，短端利率倒挂也可能加大外资套利资金流出压力。从汇率角度看，08 年之后中国出口增速逐步下移，而汇率也到 15 年开始转向贬值；为稳定市场预期和平衡资本流动压力，人民币需要维持一定正利差以增强吸引力。次贷危机之后美国长期宽松货币政策也使得美债收益率维持历史低位，中美利差中枢形成新的区间水平。受益于完整的工业体系和供应链，中国出口在疫情爆发后表现强势，促使人民币再次成为强势货币。俄乌冲突后市场寻找避险资产也使人民币受到青睐。出口顺差的惯性、自身宽松的货币政策和疫情再起的冲击，而同期美债收益率却大幅走高，中美利差突破区间下轨，利差约束明显减弱。本轮大宗商品涨价也不可避免会提升我国的通胀预期，国内 CPI 年底可能会突破 3%，PPI 的下行底线可能提高到 5%，也会在一定程度上对我国货币政策产生制约。3 月份疫情再次爆发可能会拉低 1Q 的经济增速，联想全年的增速目标，可能意味着稳增长迫切性都大为提高。价格型货币政策空间虽然不至于关闭，但政策腾挪空间可能缩小。本季度本基金对利率债进行了波段操作，但依旧维持利率债的低仓位和低久期配置。今年一季度各等级信用债收益率伴随利率债走势先下后上，长久期信用利差则超出年初水平。去年下半年地产行业严监管对行业的影响在今年的一季度持续，民企地产债，尤其是海外美元债，出现了大幅调整：除了少数几家龙头企业，几乎所有的民营地产公司都经历了违约或展期。我们以前一直说过，法律是否完善，至少对逃废债务和资产转移行为有没有监管机制是未来信用债市场能否健康发展的基石。我们对房地产的未来发展抱有信心。宽信用已经是今年拉升经济的关键措施，而经济提升的重要抓手还是在于房地产市场。房住不炒是针对房地产的金融属性，而人民通过改善居住条件，对美好生活的向往和生活水平的抬升更多的体现在房地产的消费属性。今年房贷的可得性提高，房贷利率的下降都为房地产的需求端改善创造了条件，但地产销售持续低迷，民营地产公司持续收缩，地产公司净融资仍处于低水平，市场的整体企稳需要时间。同理，由于土地财政严峻，低等级融资平台负面影响较大，结构上还是应该更偏向高评级。银行二级资本债则在本季度出现了较大调整，同时 5 年期资本工具和国开利差回到了去年 4Q 的水平。城投承担信用风险，二级资本债承担久期风险，取决于投资者选择信用下沉还是久期拉长策略。本季度本基金减持了二级资本债，维持信用债的较低仓位。受到风险资产开年调整的影响，转债市场在一季度出现较大调整，成为表现最差的债券类别。我们之前也提到转债市场整体转股溢价率的确高企，市场具有调整的压力；而股市的系统性风险叠加转债的期权价值随



随着市场情绪的冷却迅速下行，出现这样的调整也是意料之中。调整到目前水平，我们认为有部分转债的估值风险已经很大程度上得到释放，再考虑到正股的估值，已经进入了合理区间。我们不指望转债估值回到 14 年和 18 年的历史低点水平，因为转债的低点往往伴随的大熊市的尾声。之前报告中我们提到：大市值行业较为便宜的估值水平和目前宽松的经济政策决定了当前的市场调整是结构性的，而非全面的熊市。我们还是要本着正股估值叠加合理转股溢价率水平来挑选投资品种，而这 2 个变量也决定了个券下行的空间。我们本季度较大幅度减持了部分估值过高的品种以及部分偏债类转债，调降转债持有比例，但依旧维持对部分正股低估值行业转债的集中度。受到疫情和地缘政治影响，本季度 A 股市场表现较弱，上季度我们看好的旧经济股票表现好于成长股，机构重仓品种跌幅更大。俄乌冲突对中国资产的影响程度甚至超过受影响更直接的欧洲股市。究其原因，既有国内经济增长存疑和疫情再起的不利影响，也有美国对中概股监管的收紧、地产美元债的下跌，市场对中国国别风险溢价要求提高，资金流出中国资产。正如前面所说，全球化的进程自特朗普的贸易战开始进入拐点，这次俄乌冲突则加剧了逆全球化的进程，也是逆金融化的进程。实物商品的相对价值可能提升，不仅仅是疫情期间所释放的天量货币对需求的提振，同时供给侧也受到产能扩张和资本开支的约束。即使俄乌冲突结束，对俄罗斯的制裁不会短期内取消，时间跨度可能远长于本次战争持续时间。美国压通胀主要取决于油价的下调。即使面临通胀压力，美国更愿意和敌对的产油国沟通，也不愿意对中国商品降低关税。一方面是因为国内的政治压力，另一方面也表明想与中国脱钩的决心未变，而且手段更加多元，类似实体清单更精准化，所以在某些成长领域内，国产替代的动力不减。本季度本基金对周期价值和成长的比例进行了调整，继续维持权益的高仓位。

综上所述，展望二季度，受疫情影响，开年低于预期的经济数据将增加稳经济的紧迫性。受制于通胀和汇率因素，我国降息的可能性下降，更多的可能采用降准和宽信用组合拳的方式。不同于以往国家直接投资的方式，本轮更多的会采用引导社会投资和消费的方式来拉动经济，房地产将成为重要的抓手。利率债机会有限，收益率可能会小幅上升；信用债更多的还是要关注信用风险以及国家在地产上的政策边际变化。经过本轮大调整，转债高估值有所消化，正股表现对于转债估值的影响将有所加强，行业选择更为重要。通胀已经成为全球现象，能对冲通胀风险和受益于更高利率的权益资产可能跑赢市场；受压于利率走高，成长类个股需要有更确定的业绩和成长性来对冲压力，但更便宜的估值使得二季度成长股可能有更好的表现机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 03 月 31 日，本基金 A/B 类基金份额净值为 3.149 元，份额累计净值为 3.264 元，本基金 C 类基金份额净值为 3.048 元，份额累计净值为 3.145 元，本基金 R 类基金期末无份额，报告期内，本基金 A/B 类基金份额净值增长率为-8.11%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-8.19%，同期业绩基准增长率为

-0.97%。

#### 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	1,551,016,945.93	18.70
	其中：股票	1,551,016,945.93	18.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,566,886,010.70	79.19
	其中：债券	6,566,886,010.70	79.19
	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	112,987,101.81	1.36
8	其他资产	61,230,531.30	0.74
9	合计	8,292,120,589.74	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	741,529,834.92	9.37
C	制造业	662,577,111.01	8.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	146,910,000.00	1.86
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,551,016,945.93	19.60

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601899	紫金矿业	65,390,638	741,529,834.92	9.37
2	605358	立昂微	4,460,078	393,706,142.22	4.98
3	600048	保利发展	8,300,000	146,910,000.00	1.86
4	300400	劲拓股份	4,079,450	62,537,968.50	0.79
5	600426	华鲁恒升	1,800,015	58,626,488.55	0.74
6	600460	士兰微	965,251	46,814,673.50	0.59
7	002293	罗莱生活	3,000,007	38,880,090.72	0.49
8	002529	海源复材	1,910,500	31,485,040.00	0.40
9	603733	仙鹤股份	1,123,616	29,180,307.52	0.37
10	603306	华懋科技	44,000	1,346,400.00	0.02

### 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	577,967,155.34	7.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,663,403.84	0.26
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	326,327,816.49	4.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	133,742,801.89	1.69
7	可转债（可交换债）	5,508,184,833.14	69.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,566,886,010.70	82.98

### 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	110053	苏银转债	6,515,220	788,672,200.50	9.97
2	113050	南银转债	6,600,000	788,021,013.71	9.96

3	110079	杭银转债	6,430,370	787,544,326.67	9.95
4	113013	国君转债	4,850,440	542,751,212.91	6.86
5	113011	光大转债	4,821,000	518,815,547.24	6.56

## 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仓国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会北京监管局的处罚。杭州银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会深圳监管局、中国银行保险监督管理委员会浙江监管局的处罚。南京银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会江苏监管局的处罚。中国光大银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会海南监管局、中国银行保险监督管理委员会厦门监管局、中国银行保险监督管理委员会重庆监管局、中国银行保险监督管理委员会天津监管局、中国银行保险监督管理委员会云南监管局的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

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	572,583.20
2	应收证券清算款	53,259,493.81
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,398,454.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,230,531.30

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110053	苏银转债	788,672,200.50	9.97
2	113050	南银转债	788,021,013.71	9.96
3	110079	杭银转债	787,544,326.67	9.95
4	113013	国君转债	542,751,212.91	6.86
5	113011	光大转债	518,815,547.24	6.56
6	127005	长证转债	363,774,312.01	4.60
7	113049	长汽转债	279,024,530.59	3.53
8	110075	南航转债	258,882,631.23	3.27
9	113024	核建转债	193,314,917.80	2.44
10	113047	旗滨转债	133,302,803.56	1.68
11	127040	国泰转债	120,735,326.74	1.53
12	128035	大族转债	111,648,000.16	1.41
13	110063	鹰 19 转债	110,761,127.47	1.40
14	127036	三花转债	92,240,949.35	1.17
15	113616	韦尔转债	91,643,246.91	1.16
16	110061	川投转债	89,244,757.92	1.13
17	113043	财通转债	68,424,273.66	0.86
18	123115	捷捷转债	35,001,206.61	0.44
19	127038	国微转债	29,435,208.09	0.37
20	113545	金能转债	17,874,490.09	0.23
21	128029	太阳转债	15,242,876.71	0.19
22	113577	春秋转债	12,478,794.08	0.16
23	128021	兄弟转债	10,504,145.24	0.13
24	113605	大参转债	7,529,320.82	0.10
25	123071	天能转债	5,756,762.96	0.07
26	132020	19 蓝星 EB	553,584.52	0.01
27	127024	盈峰转债	413,732.31	0.01

28	118002	天合转债	185,444.71	0.00
29	123060	苏试转债	1,779.30	0.00
30	113048	晶科转债	1,246.26	0.00
31	110080	东湖转债	1,178.03	0.00

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	605358	立昂微	133,063,417.56	1.68	非公开发行限售

#### 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	博时信用债券A/B	博时信用债券C	博时信用债券R
本报告期期初基金份额总额	2,127,757,059.00	513,917,236.43	-
报告期期间基金总申购份额	532,813,705.71	238,838,724.74	-
减：报告期期间基金总赎回份额	573,490,330.20	312,543,033.02	-
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	2,087,080,434.51	440,212,928.15	-

## §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份额。

### 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 2022 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 322 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 15830 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 5144 亿元人民币，累计分红逾 1627 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券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时信用债券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时信用债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）

博时基金管理有限公司  
二〇二二年四月二十二日