

博时中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资 基金

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时中债 1-3 政金债指数
基金主代码	006633
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 10 日
报告期末基金份额总额	508,624,196.65 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，以实现对标的指数的有效跟踪。</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</p>

	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受限度之内，尽量缩小跟踪误差。 2、替代性策略。当成份债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，并辅以非成份债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	95%×中债-1-3 年政策性金融债指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，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，属于中低风险/收益的开放式基金。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时中债 1-3 政金债指数 A	博时中债 1-3 政金债指数 C
下属分级基金的交易代码	006633	006634
报告期末下属分级基金的份额总额	506,093,207.86 份	2,530,988.79 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	博时中债 1-3 政金债指数 A	博时中债 1-3 政金债指数 C
1.本期已实现收益	3,654,514.82	20,345.44
2.本期利润	2,044,765.26	10,769.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0036
4.期末基金资产净值	522,449,990.96	2,610,155.38
5.期末基金份额净值	1.0323	1.0313

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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1-3政金债指数A:

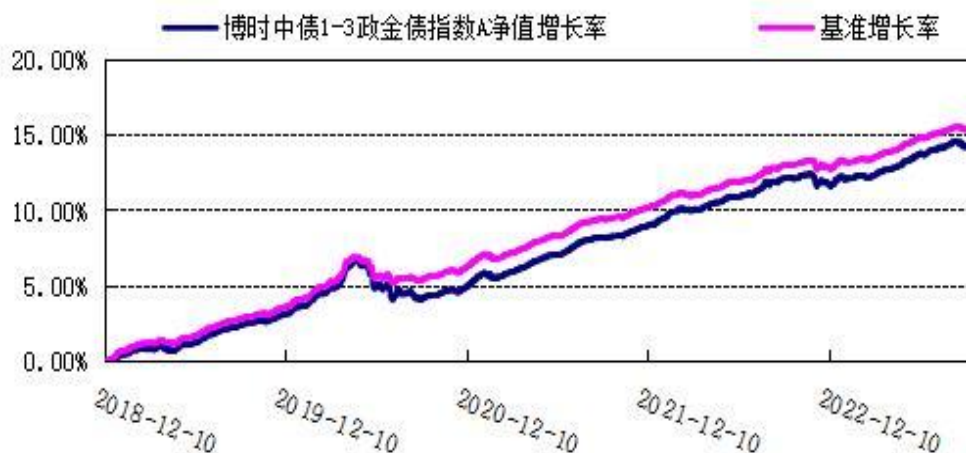
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.38%	0.04%	0.42%	0.02%	-0.04%	0.02%
过去六个月	1.49%	0.04%	1.43%	0.02%	0.06%	0.02%
过去一年	2.02%	0.05%	2.19%	0.04%	-0.17%	0.01%
过去三年	9.60%	0.04%	9.31%	0.03%	0.29%	0.01%
自基金合同 生效起至今	14.41%	0.05%	15.49%	0.04%	-1.08%	0.01%

2. 博时中债1-3政金债指数C:

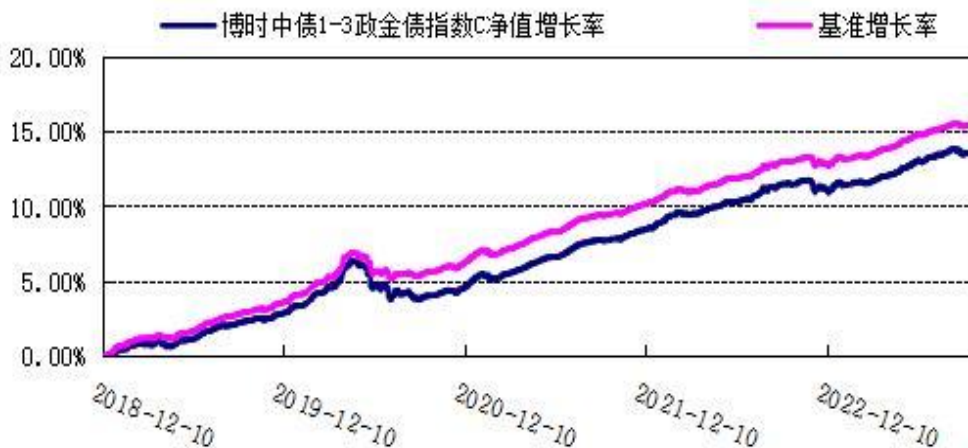
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.36%	0.04%	0.42%	0.02%	-0.06%	0.02%
过去六个月	1.43%	0.04%	1.43%	0.02%	0.00%	0.02%
过去一年	1.94%	0.05%	2.19%	0.04%	-0.25%	0.01%
过去三年	9.24%	0.04%	9.31%	0.03%	-0.07%	0.01%
自基金合同 生效起至今	13.69%	0.05%	15.49%	0.04%	-1.80%	0.01%

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

1. 博时中债1-3政金债指数A:



2. 博时中债1-3政金债指数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	2021-08-17	-	8.2	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、博时中债 3-5 年进出口行债券指数证券投资基金(2021 年 8 月 17 日-2022 年 8 月 4 日)、博时中债 0-3 年国开行债券指数证券投资基金(2021 年 9 月 9 日-2023 年 4 月 16 日)、博时月月乐同业存单 30 天持有期混合型证券投资基金(2022 年 6 月 7 日-2023 年 9 月 12 日)的基金经理。现任博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金(2020 年 10 月 26 日—至今)、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 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金(2021 年 8 月 17 日—至今)、博时中债 3-5 年政策性金融债指数证券投资基金(2021 年 8 月 17 日—至今)、博时中债 5-10 年农发行债券指数证券投资基金(2021 年 8 月 17 日—至今)、博时中债 0-3 年国开行债券交易型开放式指数证券投资基金(2022 年 8 月 26 日—至今)、博时中债 7-10 年政策性金融债指数证券投资基金(2023 年 3 月 15 日—至今)、

					博时中债 0-3 年国开行债券交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2023 年 4 月 17 日—至今)的基金经理。
吕瑞君	基金经理	2022-06-20	-	1.4	吕瑞君先生，硕士。2013 年至 2022 年在兴业银行深圳分行工作。2022 年加入博时基金管理有限公司。曾任博时中债 0-3 年国开行债券指数证券投资基金(2022 年 6 月 20 日-2023 年 4 月 16 日)基金经理。现任博时中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金(2022 年 6 月 20 日—至今)、博时中债 0-3 年国开行债券交易型开放式指数证券投资基金(2022 年 9 月 9 日—至今)、博时富业纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2022 年 9 月 9 日—至今)、博时中债 3-5 年政策性金融债指数证券投资基金(2022 年 9 月 9 日—至今)、博时中债 0-3 年国开行债券交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2023 年 4 月 17 日—至今)的基金经理，博时中债 5-10 年农发行债券指数证券投资基金、博时中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金、博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金、博时中债 7-10 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理助理。

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遵规守信情况的说明

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 61 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

2023 年三季度，宏观基本面维持弱现实，政策、资金面、外部因素持续影响债市，利率整体呈“V”型走势。具体来看，7 月份，跨季后资金面如期转松，DR007 整体低于政策利率 10-20bp，同时经济数据弱于预期，10 年国债收益率在震荡后逐步下行至月内低点 2.59%。7 月 24 日中央政治局会议召开，在维持高质量发展主线的同时，对地产、资本市场表述均更加积极，超市场预期，利率短期内出现大幅调整。8 月上半月，资金面再度宽松，金融数据低于预期，同时央行于 8 月 14 日超预期下调逆回购政策利率 10bp 释放明确宽松信号，10 年国债收益率逐步降至季度内最低点 2.54%。但是，8 月下半月至 9 月，债市行情逐步逆转。地方债发行提速、人民币汇率贬值压力等因素开始对国内流动性和资产定价产生影响，资金面持续偏紧局面超出市场预期。同时，一线城市“认房不认贷”、存量房贷利率调整等政策陆续落地，稳增长预期明显强化。虽然央行于 9 月 14 日宣布降准 25bp，但对债市影响偏中性。这一阶段，机构赎回造成债市阶段性抛售，明显加大了整体利率上行幅度。与低点相比，10 年国债收益率上行 15bp，国股行 1 年同业存单收益率上行 30bp，2 年隐含评级 AA+ 信用债相比于国开利差上行 21bp，短端资产跌幅大于中长端，信用债跌幅大于利率债。

展望后市，四季度债市整体预计偏震荡行情。房地产等政策密集出台后，当前进入政策效果观察期，地产销售、基建产业链等对基本面可能有短期支撑，后续经济走势需要持续观察。地方再融资债将发行，美债长端利率上升导致人民币汇率持续承压，这些因素继续构成四季度资金面制约因素。不过，央行近期政策表述里指出经济仍面临需求不足，重提逆周期调节，预计四季度货币政策不具备收紧基础。银行理财规模目前保持稳定，自营和理财等机构配置需求仍在，四季度出现去年 11-12 月债市负反馈和赎回潮的概率较低。整体看，债市行情未逆转但利空扰动增多。

组合操作上，保持中性久期，优化持仓结构，灵活操作。同时，面对实际流动性环境和预期扰动，加强组合流动性管理，保持适度杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0323 元，份额累计净值为 1.1366 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0313 元，份额累计净值为 1.1301 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.38%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.36%，同期业绩基准增长率为 0.42%。

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	695,137,443.76	99.81
	其中：债券	695,137,443.76	99.81
	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	1,167,037.69	0.17
8	其他各项资产	166,175.49	0.02
9	合计	696,470,656.94	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	695,137,443.76	132.39
	其中：政策性金融债	695,137,443.76	132.39
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	695,137,443.76	132.39

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	092318002	23 农发清发 02	1,500,000	152,465,163.93	29.04
2	230202	23 国开 02	1,400,000	143,228,706.85	27.28
3	200305	20 进出 05	1,300,000	133,256,713.11	25.38
4	220303	22 进出 03	1,000,000	101,103,469.95	19.26
5	200203	20 国开 03	500,000	51,728,109.59	9.85

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 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，中国进出口银行在报告编制前一年受到中国银行保险监督管

理委员会厦门监管局、大连监管局的处罚。中国农业发展银行在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会湖北监管分局的处罚。国家开发银行在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会湖北监管局、国家金融监督管理总局山西监管局、国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	166,175.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	166,175.49

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

本基金本报告期末未持有股票。

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1-3政金债指数A	博时中债1-3政金债指数C
本报告期期初基金份额总额	514,139,610.95	3,511,869.41
报告期期间基金总申购份额	23,454,509.21	5,444,769.18
减：报告期期间基金总赎回份额	31,500,912.30	6,425,649.80
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	506,093,207.86	2,530,988.79

§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	2023-07-01~2023-09-30	196,637,400.45	-	-	196,637,400.45	38.66%
	2	2023-07-01~2023-09-30	147,419,164.62	-	-	147,419,164.62	28.98%

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。

注：1. 申购份额包含红利再投资份额。

2. 份额占比为四舍五入后的结果。

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 2023 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 356 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 14570 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 5106 亿元人民币，累计分红逾 1884 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

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金设立的文件
- 2、《博时中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》
- 3、《博时中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时中债 1-3 年政策性金融债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
二〇二三年十月二十五日