

博时富悦纯债债券型证券投资基金
2021 年第 3 季度报告
2021 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 博时富悦纯债 |
| 基金主代码 | 007985 |
| 交易代码 | 007985 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 11 月 28 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 638,586,678.85 份 |
| 投资目标 | 在一定程度上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 | 本基金为债券型基金，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，确定资产在固定收益类证券之间的配置比例。 在以上战略性资产配置的基础上，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，进行前瞻性的决策。一方面，本基金将分析众多的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等），并关注国家财政、税收、货币、汇率政策和其它证券市场政策等。另一方面，本基金将对债券市场整体收益率曲线变化进行深入细致分析，从而对市场走势和波动特征进行判断。在此基础上，确定资产在固定收益类证券之间的配置比例。 |
| 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 | 中国民生银行股份有限公司 |

§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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 4,807,430.90 |
| 2.本期利润 | 8,150,341.46 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0135 |
| 4.期末基金资产净值 | 684,201,621.58 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0714 |

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。

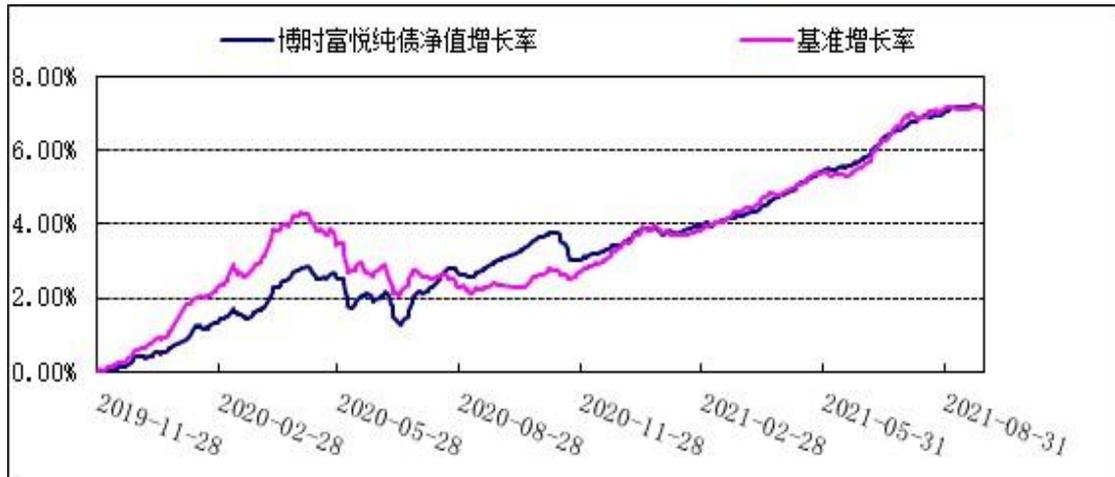
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 1.31% | 0.03% | 1.52% | 0.05% | -0.21% | -0.02% |
| 过去六个月 | 2.82% | 0.03% | 2.69% | 0.04% | 0.13% | -0.01% |
| 过去一年 | 3.93% | 0.04% | 4.76% | 0.04% | -0.83% | 0.00% |
| 自基金合同生 效起至今 | 7.14% | 0.05% | 7.19% | 0.07% | -0.05% | -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



§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 | | |
| 张鹿 | 基金经理 | 2019-11-28 | - | 11.3 | 张鹿先生，硕士。2010 年至 2016 年在国家开发银行工作。2017 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、博时景发纯债债券型证券投资基金(2018 年 11 月 19 日-2020 年 8 月 20 日)、博时中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金(2019 年 4 月 22 日-2020 年 10 月 26 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投资副总监、博时中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金(2018 年 12 月 10 日-2021 年 8 月 17 日)、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)、博时中债 5-10 年农发行债券指数证券投资 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | 基金(2019年3月20日-2021年8月17日)、博时中债3-5年政策性金融债指数证券投资基金(2019年12月19日-2021年8月17日)的基金经理。现任博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2018年7月16日—至今)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2018年11月6日—至今)、博时利发纯债债券型证券投资基金(2018年11月6日—至今)、博时富悦纯债债券型证券投资基金(2019年11月28日—至今)、博时富通纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020年4月26日—至今)、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)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10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

三季度，权益市场小幅冲高后震荡回落，债券收益率季初下行后随后窄幅震荡。宏观和货币政策方面，经济增长在半年末同比达到年内高位有所放缓，但资本市场对国内疫情整体得到控制的一致预期更稳固，出口和消费的韧性成为市场博弈的主要预期差。货币政策定调“不急转弯”，中央银行的表态透露了相机抉择的灵活性，本质在于底线防控和风险对冲，主要参考仍然是保持适度的增长率和合理的通胀水平。利率中枢方面，七月份随着降准落地收益率有快速下行，部分透支了空间，八九月份十年国债中枢窄幅波动，利率债需要时间消化前期涨幅。信用债品种八月底九月以来迎来调整，部分原因与理财净值化新规的时点逼近，另一部分也与信用利差压缩到历史低位相关。整体来看，三季度债券市场的流动性宽松，更多是中央银行对地产等行业下行的预防式对冲，博弈资金进一步放松的胜率在减弱。利率中枢方面，择机应减持长久期利率债，及时对前期获利止盈。信用品种方面，确定性较强的是随着经济相比去年走出谷底，信用风险的释放应该是符合政策意图并可期待深入推进，从市场表现来看，弱资质信用品种被市场抛弃，资金抢筹强信用品种导致拥挤交易，高等级信用品种利差大幅压缩，要等待理财净值化切换带来的市场波段体现在收益率，那时候应果断配置错杀品种。压缩信用品种久期，选短券和有预期差的信用债保持防守态势应是当前胜率较高策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.0714 元，份额累计净值为 1.0714 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 1.31%，同期业绩基准增长率 1.52%。

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 | 904,479,000.00 | 97.73 |
| | 其中：债券 | 904,479,000.00 | 97.73 |
| | 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 | 6,471,050.15 | 0.70 |
| 8 | 其他各项资产 | 14,574,468.49 | 1.57 |
| 9 | 合计 | 925,524,518.64 | 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

5.3.1 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 | 70,503,000.00 | 10.30 |
| | 其中：政策性金融债 | 70,503,000.00 | 10.30 |
| 4 | 企业债券 | 197,156,000.00 | 28.82 |
| 5 | 企业短期融资券 | 208,424,100.00 | 30.46 |
| 6 | 中期票据 | 428,395,900.00 | 62.61 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 904,479,000.00 | 132.19 |

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 | 210210 | 21 国开 10 | 300,000 | 30,477,000.00 | 4.45 |
| 2 | 210201 | 21 国开 01 | 300,000 | 30,018,000.00 | 4.39 |
| 3 | 101800590 | 18 株洲高科 MTN001 | 200,000 | 20,826,000.00 | 3.04 |
| 4 | 101901743 | 19 宿迁经开 MTN001 | 200,000 | 20,154,000.00 | 2.95 |
| 5 | 101901223 | 19 黄石国资 MTN001 | 200,000 | 20,124,000.00 | 2.94 |

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 国开 10(210210)、21 国开 01(210201)、19 宿迁经开 MTN001(101901743)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:1、为违规的政府购买服务项目提供融资;2、项目资本金管理不到位,棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况;3、违规变相发放土地储备贷款;4、设置不合理存款考核要求,以贷转存,虚增存款;5、贷款风险分类不准确;6、向资产管理公司以外的主体批量转让不良信贷资产;7、违规进行信贷资产拆分转让,隐匿信贷资产质量;8、向棚改业务代理结算行强制搭售低收益理财产品;9、扶贫贷款存贷挂钩;10、易地扶贫搬迁贷款“三查”不尽职,部分贷款资金未真正用于扶贫搬迁等违规行为,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处以罚款的行政处罚。

主要违规事实:2021 年 6 月 2 日,因存在未经批准擅自占用土地建设的违规行为,宿迁市自然资源和规划局对宿迁经济开发集团有限公司处以罚款等行政处罚。

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,361,628.76 |
| 5 | 应收申购款 | 212,839.73 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |

| | | |
|---|----|---------------|
| 9 | 合计 | 14,574,468.49 |
|---|----|---------------|

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 | 574,055,305.43 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 85,234,966.24 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 20,703,592.82 |
| 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 | 638,586,678.85 |

§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

报告期内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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 296 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 16138 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 4752 亿元人民币，累计分红逾 1509 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 9 月 28 日，由中国证券报社有限公司主办的第十八届中国基金业金牛奖评选结果正式揭晓，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时信用债纯债债券一举荣获了“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2021 年 9 月 27 日，由证券时报报社有限公司主办的第十六届中国基金业明星基金奖正式公布，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时天颐债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。

2021 年 9 月，由北京济安信信科技有限公司主办的第三届济安“群星汇”评选结果揭晓，凭借卓越的综合管理实力和旗下基金产品出色的长期业绩，博时基金一举获得了“济安众星奖”、“济安五星奖”两项重量级的公司奖项。博时旗下产品博时合惠货币（004841）获得了“基金产品单项奖-货币型”，博时合惠货币基金经理魏桢则荣获了“五星基金明星奖”奖。

2021 年 7 月 6 日，由上海证券报社有限公司主办的第十七届“金基金”奖的评选结果揭晓。凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金荣获 2019 年度金基金·海外投资回报基金管理公司奖。博时旗下基金产品博时新起点灵活配置混合型证券投资基金获得 2019 年度金基金·灵活配置型基金三年期奖。

§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富悦纯债债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时富悦纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时富悦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 博时富悦纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时富悦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）

博时基金管理有限公司

二〇二一年十月二十七日