

博时裕发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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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	博时裕发纯债债券
基金主代码	002568
交易代码	002568
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 6 日
报告期末基金份额总额	994,794,832.18 份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，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。本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，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，以尽量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、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。
业绩比较基准	中债综合指数（总财富）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	广发银行股份有限公司

§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	8,593,976.10
2.本期利润	9,120,938.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	1,030,320,812.61
5.期末基金份额净值	1.036

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。

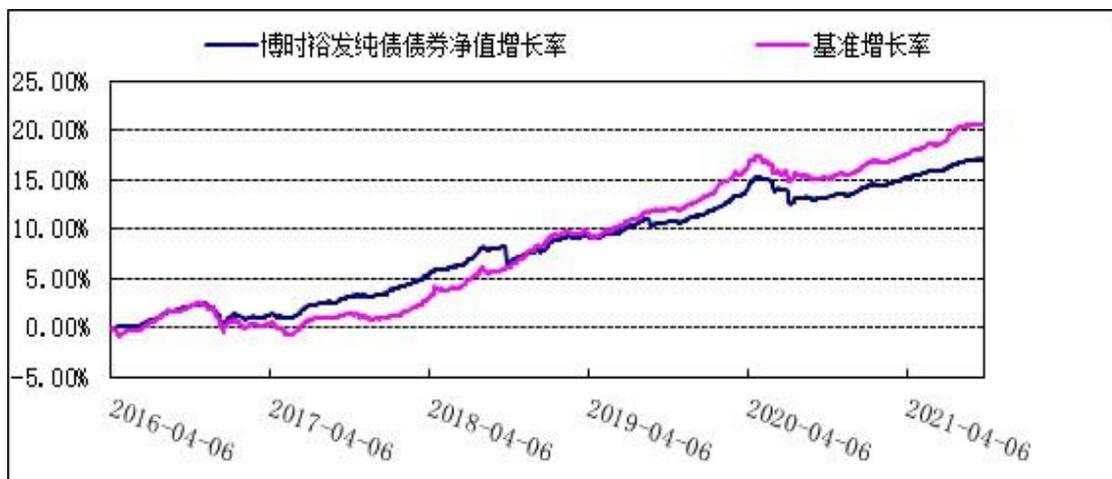
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.88%	0.05%	1.52%	0.05%	-0.64%	0.00%
过去六个月	1.77%	0.04%	2.69%	0.04%	-0.92%	0.00%
过去一年	3.49%	0.04%	4.76%	0.04%	-1.27%	0.00%
过去三年	9.92%	0.07%	13.75%	0.06%	-3.83%	0.01%
过去五年	14.71%	0.08%	18.30%	0.07%	-3.59%	0.01%
自基金合同生 效起至今	17.11%	0.08%	20.69%	0.07%	-3.58%	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



§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		
郭思洁	基金经理	2020-07-20	-	10.2	郭思洁先生，硕士。2011 年至 2014 年在中山证券工作。2014 年加入博时基金管理有限公司。历任交易员、高级交易员、基金经理助理。现任博时富发纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕泉纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕坤纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕荣纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕诚纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕盛纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕创纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕恒纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时富华纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕昂纯债债券型证券投资基金(2020 年 5 月 13 日—至今)、博时裕发纯债债券型证券投资基金(2020 年 7 月 20 日—至今)、博时富腾纯债债券型证券投资基金

					(2020 年 7 月 20 日—至今)、博时丰庆纯债债券型证券投资基金(2020 年 7 月 20 日—至今)、博时裕新纯债债券型证券投资基金(2020 年 7 月 20 日—至今)、博时富丰纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2020 年 7 月 20 日—至今)、博时丰达纯债 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2021 年 2 月 5 日—至今)、博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2021 年 2 月 5 日—至今)、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2021 年 2 月 5 日—至今)、博时富淳纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2021 年 2 月 25 日—至今)、博时稳欣 39 个月定期开放债券型证券投资基金(2021 年 2 月 25 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，债券市场整体表现偏强，以具有代表性的十年国开债来看，三季度收益率显著下行，下行幅度接近 30BP。驱动收益率下行的最主要因素是央行在 7 月份采取了降准操作，央行的降准一方面是由于三季度开始经济基本面下行的压力开始加大，另一方面下半年 MLF 到期量比较大，央行通过降准可以置换 MLF 为金融机构提供长期低成本资金，也可以更好的促进金融机构降低实体经济的融资成本。不过对于本次降准，市场此前并无预期，因此较大的预期差影响下，收益率在 7 月中下旬快速下行。进入到 8 月份以后，由于之前收益率的快速下行，市场对于基本面的预期已经比较充分，对于利好也相对钝化，因此一直到 9 月末收益率都处于窄幅震荡的走势之中，在基本面或者货币政策给出新的信号之前市场暂时缺乏方向。国内基本面方面，经济复苏动能去年四季度见顶后，目前处于回落阶段，整体表现为消费、地产和基建乏力，韧性主要表现在出口。海外疫情反复，中国疫情防控优势和供应出口优势凸显，但零散的疫情扩散制约国内服务与消费的复苏。随着海外财政补贴和刺激政策的退潮，以及商品消费到服务消费的转化，出口边际上可能温和回落。在严控三条红线和贷款集中度背景下，地产景气快速下行。地方政府隐性债务管控等监管措施收紧地方城投平台融资条件，基建投资面临压力。经济下行导致稳增长诉求提升，财政后置下专项债发行提速，对冲严监管下结构性紧信用压力。海外方面，目前市场普遍预期 2021 年末 2022 年初 QE Taper 将会启动，若疫情超预期反复引致就业低迷可能促使 Taper 进程延后。随着 10 月后美国债务上限延期及基建落地重启发债，流动性边际承压，但整体仍较为充裕。整体看目前宏观背景对于债券市场仍然较为友好，三季度从指数上来看，中债总财富指数上涨 2.02%，中债国债总财富指数上涨 2.22%，中债企业债总财富指数上涨 1.78%，中债短融总财富指数上涨了 0.84%。三季度，本基金基于对市场预期，保持中低久期和适度杠杆的操作。展望四季度，货币政策预期稳定，宽货币+稳信用是四季度货币政策的主基调，资金面将延续目前稳中偏松的基调，并且后续不排除有降准等边际继续宽松的操作。在结构性信用出清、经济下行的冲击下，融资需求弱化，稳信用诉求提升，信用类债券融资将会逐步恢复，但是，在新旧动能转换模式下，地产和城投受严格监管，加杠杆宽信用主体明显受限，叠加银行理财转型，资产荒持续演绎。目前基本面环境整体对债券有一定的支撑，但也应该注意到债券受前期涨幅较大和预期较满影响，目前总体处于整固期。最近在回购中枢上行和季末因素影响下，中短端上行幅度较大，长端较为稳定，收益率曲线走平。短期内暂时没有看到基本面或者货币政策方面出现明显超出市场预期的因素使得收益率选择趋势性方向，因此在未来一段时间内，市场大概率还是会维持震荡的走势。

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 1.036 元，份额累计净值为 1.162 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.88%，同期业绩基准增长率为 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	1,243,892,000.00	98.33
	其中：债券	1,243,892,000.00	98.33
	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	3,807,720.25	0.30
8	其他各项资产	17,368,362.95	1.37
9	合计	1,265,068,083.20	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	924,507,000.00	89.73
	其中：政策性金融债	79,976,000.00	7.76
4	企业债券	80,893,000.00	7.85
5	企业短期融资券	10,019,000.00	0.97
6	中期票据	228,473,000.00	22.17
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,243,892,000.00	120.73

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	2120048	21 厦门国际银行小微债 03	1,000,000	100,820,000.00	9.79
2	2121036	21 鄞州农商小微债	1,000,000	100,040,000.00	9.71
3	2121043	21 惠州农商小微债	1,000,000	99,950,000.00	9.70
4	2121041	21 张家港农商小微债 01	1,000,000	99,820,000.00	9.69
5	1920045	19 杭州银行债	800,000	80,632,000.00	7.83

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 厦门国际银行小微债 03(2120048)、21 鄞州农商小微债(2121036)、21 惠州农商小微债(2121043)、21 张家港农商小微债 01(2121041)、19 杭州银行债(1920045)、18 晋商银行(1820087)、19 南京银行 01(1920006)、21 进出 04(210304)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 3 月 5 日，因存在违规开展同业业务的违规行为，中国银行保险监督管理委员会厦门监管局对厦门国际银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 5 月 14 日，因关联交易管理存在缺陷，监管意见整改落实不力，贷款资金用途管控不严，贷款资金违规流入房地产市场，授信制度不完善、购买商用房贷款首付比例不合规，贷款五级分类不准确等违规行为，宁波鄞州农村商业银行股份有限公司受到中国银行保险监督管理委员会宁波监管局公开处罚。

主要违规事实：2020 年 12 月 12 日，因存在：1、未按规定识别代理人身份；2、未按规定开展客户风险等级划分、调整和审核工作；3、境内大中小微企业贷款专项统计、资产负债月报表统计、涉农贷款专项统计错误的违规行为，中国人民银行惠州市中心支行对惠州农村商业银行股份有限公司予以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021 年 1 月 7 日，因存在个人消费贷款流入房地产领域、贷款资金转存银票保证金、同业业务严重违反审慎经营规则的违约行为，中国银行保险监督管理委员会苏州监管分局对江苏张家港农村商业银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021 年 5 月 24 日，因存在 1、房地产项目融资业务不审慎；2、流动资金贷款管理不审慎，资金被挪用于支付土地出让金；3、授信投放不审慎，超额投放；4、理财资金管理不审慎，回流借款人母公司挪用于支付土地出让保证金；5、个人经营贷款管理不审慎，资金挪用于购房；6、个人消费贷款管理不审慎，资金挪用于购房等违规行为，中国银行保险监督管理委员会浙江监管局对杭州银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021 年 7 月 5 日，因存在：1、撤销单位银行结算账户后未按规定向人民银行报告；2、开立单位银行结算账户后未按规定向人民币银行结算账户管理系统备案；3、撤销个人银行结算账户后未按规定向人民币银行结算账户管理系统备案的违规行为，中国人民银行太原中心支行对晋商银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020 年 12 月 28 日，因存在未按规定履行客户身份识别义务；未按照规定保存客户身份资料和交易记录；未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；未按规定报送账户开户资料；未按规定开立账户使用；未按规定加强特约商户与受理终端管理；违规占压财政资金等违规行为，中国人民银行南京分行对南京银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 7 月 13 日，因存在 1、违规投资企业股权；2、个别高管人员未经核准实际履职；3、监管数据漏报错报；4、违规向地方政府购买服务提供融资；5、违规变相发放土地储备贷款等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国进出口银行处以罚没的公开处罚。

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	7,539.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,208,623.45
5	应收申购款	199.84
6	其他应收款	1,152,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,368,362.95

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	994,803,055.61
报告期期间基金总申购份额	1,504.59
减：报告期期间基金总赎回份额	9,728.02
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	994,794,832.18

§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

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	2021-07-01~2021-09-30	994,746,815.55	-	-	994,746,815.55	100.00%

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 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，由北京济安金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裕发纯债债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时裕发纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时裕发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 博时裕发纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时裕发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