

**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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	博时裕嘉 3 个月定开债发起式
基金主代码	001545
交易代码	001545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 2 日
报告期末基金份额总额	2,059,781,523.51 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。投资策略主要分为封闭期投资策略和开放期投资策略。封闭期内，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。本基金将灵活应用各种期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、个券挖掘策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略，在合理管理并控制组合风险的前提下，最大化组合收益。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
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	兴业银行股份有限公司
-------	------------

§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	16,527,992.65
2.本期利润	24,147,542.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0117
4.期末基金资产净值	2,113,181,520.91
5.期末基金份额净值	1.0259

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	1.14%	0.03%	1.52%	0.05%	-0.38%	-0.02%
过去六个月	2.33%	0.02%	2.69%	0.04%	-0.36%	-0.02%
过去一年	4.19%	0.03%	4.76%	0.04%	-0.57%	-0.01%
过去三年	14.20%	0.06%	13.75%	0.06%	0.45%	0.00%
过去五年	21.26%	0.05%	18.30%	0.07%	2.96%	-0.02%
自基金合同生 效起至今	23.54%	0.05%	23.67%	0.07%	-0.13%	-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		
郭思洁	基金经理	2021-02-05	-	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)、博时裕裕纯债债券型证券投资

				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，债市收益率先抑后扬。7月上旬，央行超预期降准，市场乐观情绪不断发酵下，收益率整体下行20bp以上，信用利差、品种利差也均压缩到历史极低水平；进入8月后，由于收益率明显走在基本面与政策之前，市场过度透支宽松预期，叠加通胀预期、供给压力等因素的扰动，收益率开始触底反弹，短端尤为明显，1年国开重回7月初水平。从指数看，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0.84%。三季度，本基金保持中性久期和适度杠杆的操作。展望后市，国内经济下行压力还在加大。生产端进一步降温，中游行业和下游的出口链仍有一定韧性，不过上游和主要下游行业整体边际继续回落；投资方面，地产行业继续承压，短期难见拐点，“双控”政策高压下制造业也将面临较大压力；另外，暑期及国庆假期，整体消费均因疫情影响，表现差强人意。因而，预计三四季度的GDP增速会表现较差，基本面对债市仍较为友好，但需警惕供给因素作用下商品价格维持高位，导致通胀预期再度影响市场。在政策上，由于基本面压力仍大，货币政策合理充裕的基调短期不会改变，大方向上仍是易松难紧，不会对市场形成明显制约。也需注意，一方面市场对经济下行预期较满，另一方面也在担忧通胀上行、供给压力、宽信用发力等潜在风险，这导致整体收益率难有下行推动力，未来要破局还需等待货币政策更为明确的信号。综合来看，债市在基本面有压力和货币政策易松难紧的大环境下，调整空间不大，但要继续向下突破也面临政策利率的制约，后续行情演绎仍需等待政策给出更明确信号。短期看，债券票息价值大于久期价值。本组合遵循稳健投资理念，投资策略上积极主动，投资思路上开放灵活，维持适度久期优质债券配置。

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 1.0259 元，份额累计净值为 1.2159 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 1.14%，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	1,923,781,000.00	91.00
	其中：债券	1,748,821,000.00	82.72
	资产支持证券	174,960,000.00	8.28
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	155,000,447.50	7.33
	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	6,570,618.36	0.31
8	其他各项资产	28,770,896.41	1.36
9	合计	2,114,122,962.27	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	1,438,503,000.00	68.07
	其中：政策性金融债	612,063,000.00	28.96
4	企业债券	99,870,000.00	4.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	210,448,000.00	9.96
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,748,821,000.00	82.76

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	160213	16 国开 13	3,100,000	309,721,000.00	14.66
2	1922011	19 永赢租赁债	2,000,000	201,740,000.00	9.55
3	1820061	18 渤海银行 02	2,000,000	201,660,000.00	9.54
4	1920013	19 徽商银行 01	2,000,000	201,520,000.00	9.54
5	102001061	20 蓝星 MTN004	1,400,000	139,818,000.00	6.62

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(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1989071	19 住元 1A2	2,700,000.00	174,960,000.00	8.28

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 16 国开 13(160213)、18 渤海银行 02(1820061)、19 徽商银行 01(1920013)、21 农发 01(210401)、16 国开 10(160210)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 5 月 21 日，因存在：1、地方政府购买服务项目贷款不合规；2、违规向资本金不足的房地产项目发放贷款；3、违规向四证不全的房地产项目发放贷款；4、违规通过同业投资或理财募集资金为四证不全的房地产项目提供融资；5、违规发放土地储备贷款；6、重大关联交易未经董事会批准；7、一般关联交易未按程序审批；8、内部审计严重不足；9、瞒报案件(风险)信息；10、发放流动资金贷款未测算营运资金需求；11、对个别客户环保政策执行情况调查不尽职；12、向房地产开发企业发放流动资金贷款；13、房地产开发贷款授信金额超过项目备案总投资；14、未落实授信审批条件发放贷款；15、未按规定执行受托支付；16、未有效监控贷款使用情况以致贷款被挪用；17、贷款风险分类不审慎；18、为代推介的信托产品到期兑付提供流动性支持；19、未在官网公示代推介的信托产品相关重要信息；20、银行承兑汇票保证金管理不规范；21、未严格审核银行承兑汇票贸易背景真实性；22、部分分行出具与事实不符的理财业务投资情况报告；23、部分转贴现票据风险加权资产计提不准确；24、自营业务与代客业务未有效分离；25、理财产品之间风险未完全隔离；26、非标准化债权资产占比超监管指标；27、理财信息登记不准确；28、理财资金为客户入股其他商业银行提供融资；29、理财产品信息披露不到位；30、风险揭示书存在问题；31、理财资金用于开立本行定期存单；32、投向权益类资产及集合资金信托计划的理财产品面向一般个人客户销售；33、单一信贷资产类理财产品期限与标的资产期限不一致；34、组合信贷类理财产品高流动性资产低于监管要求等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对渤海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 6 月 21 日，因存在违规管理使用印章的违规行为，中国银行保险监督管理委员会马鞍山监管分局对徽商银行股份有限公司马鞍山分行处以罚款的处罚。

主要违规事实：2021 年 6 月 15 日，因存在一、项目调查审查不尽职；二、未能通过有效的内控措施发现并纠正员工违规保管客户物品的行为的违规行为，中国银保监会浙江监管局对中国农业发展银行浙江省分行处以罚款的处罚。

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	28,770,896.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,770,896.41

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	2,059,781,441.00
报告期期间基金总申购份额	111.17
减：报告期期间基金总赎回份额	28.66
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	2,059,781,523.51

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10.00	0.00%	10.00	0.00%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10.00	0.00%	10.00	0.00%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2,059,765,149.36	-	-	2,059,765,149.36	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。

注：上述份额占比为四舍五入保留后的数据。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件

10.1.2 《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基金合同》

10.1.3 《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托管协议》

10.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

10.1.5 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各年度审计报告正本

10.1.6 报告期内博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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