

**博时裕通纯债 3 个月定期开放债券型发起
式证券投资基金
2022 年第 3 季度报告
2022 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月24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	博时裕通3个月定开债发起式
基金主代码	002716
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月29日
报告期末基金份额总额	580,075,355.56份
投资目标	在严格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	<p>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、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。</p> <p>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。</p>
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	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	博时裕通3个月定开债发起式A	博时裕通3个月定开债发起式C
下属分级基金的交易代码	002716	002812
报告期末下属分级基金的份额总额	580,068,974.24份	6,381.32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7月1日-2022年9月30日)	
	博时裕通3个月定开债发起式A	博时裕通3个月定开债发起式C
1.本期已实现收益	8,177,793.22	87.46
2.本期利润	8,049,830.62	86.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0139	0.0135
4.期末基金资产净值	608,920,816.17	6,645.40
5.期末基金份额净值	1.0497	1.0414

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. 博时裕通3个月定开债发起式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	1.33%	0.07%	1.36%	0.04%	-0.03%	0.03%
过去六个月	2.17%	0.06%	2.36%	0.04%	-0.19%	0.02%
过去一年	3.94%	0.06%	4.28%	0.05%	-0.34%	0.01%
过去三年	12.12%	0.08%	12.39%	0.06%	-0.27%	0.02%
过去五年	20.23%	0.08%	24.08%	0.06%	-3.85%	0.02%
自基金合同 生效起至今	22.63%	0.08%	26.67%	0.06%	-4.04%	0.02%

2. 博时裕通3个月定开债发起式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	1.31%	0.07%	1.36%	0.04%	-0.05%	0.03%
过去六个月	2.12%	0.06%	2.36%	0.04%	-0.24%	0.02%
过去一年	3.84%	0.06%	4.28%	0.05%	-0.44%	0.01%
过去三年	11.79%	0.08%	12.39%	0.06%	-0.60%	0.02%
过去五年	20.84%	0.09%	24.08%	0.06%	-3.24%	0.03%
自基金合同生效起至今	22.15%	0.09%	24.97%	0.06%	-2.82%	0.03%

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. 博时裕通3个月定开债发起式A:



2. 博时裕通3个月定开债发起式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		

黄海峰	固定收益投资一部投资总监助理/基金经理	2018-03-26	-	12.3 黄海峰先生，学士。2004年起先后在深圳市农村商业银行、博时基金、银华基金、大成基金工作。2016年9月再次加入博时基金管理有限公司。历任博时裕通纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日-2018年3月26日)、博时产业债纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日-2018年5月30日)、博时盈海纯债债券型证券投资基金(2018年5月9日-2018年7月19日)、博时聚瑞纯债债券型证券投资基金(2017年11月8日-2018年9月3日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2017年11月16日-2018年11月22日)、博时聚瑞纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年9月3日-2018年11月22日)、博时裕安纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-2019年1月16日)、博时安荣18个月定期开放债券型证券投资基金(2017年6月15日-2019年3月2日)、博时富兴纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年4月12日-2019年8月19日)、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金(2019年3月4日-2019年9月5日)、博时裕腾纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-2020年7月7日)、博时裕景纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-2020年7月7日)、博时裕乾纯债债券型证券投资基金(2017年5月31日-2020年7月7日)、博时民丰纯债债券型证券投资基金(2017年12月29日-2020年7月7日)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2017年12月29日-2020年7月7日)、博时富安纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年2月2日-2020年7月7日)、博时富乾纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年2月8日-2020年7月7日)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2018年3月15日-2020年7月7日)、博时广利纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年5月28日-2020年7月7日)、博时富和纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日
-----	---------------------	------------	---	--

				<p>-2020年7月7日)、博时裕新纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-2020年7月20日)、博时裕发纯债债券型证券投资基金(2017年5月8日-2020年7月20日)、博时富腾纯债债券型证券投资基金(2018年5月9日-2020年7月20日)、博时丰庆纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-2020年7月20日)、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(2019年7月8日-2020年7月20日)、博时安仁一年定期开放债券型证券投资基金(2017年11月8日-2020年9月8日)、博时安心收益定期开放债券型证券投资基金(2016年12月28日-2021年3月31日)、博时聚利纯债债券型证券投资基金(2017年11月22日-2021年8月17日)、博时信用优选债券型证券投资基金(2020年5月22日-2021年8月17日)、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(2021年8月17日-2022年9月9日)的基金经理。现任固定收益投资一部投资总监助理兼博时安盈债券型证券投资基金(2017年5月31日—至今)、博时裕通纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年3月26日—至今)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018年11月22日—至今)、博时季季享三个月持有期债券型证券投资基金(2019年9月5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)、博时裕乾纯债债券型证券投资基金(2021年10月27日—至今)、博时富恒纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2021年11月25日—至今)、博时富璟纯债一年定期开放债券型证券投资基金(2021年12月2日—至今)、博时富尊纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2022年6月14日—至今)的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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 25 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，债券市场收益率先下后上，整体偏震荡下行。7 月，虽然有央行逆回购缩量影响，但资金面非常宽松，叠加地产“断供断贷”事件发酵，收益率稳步下行。8 月中旬，央行降息超市场预期，债券市场大涨，普遍下行超 10BP。9 月份市场震荡上行，主要原因一个是美联储急速加息、美债破 4% 和人民币汇率急贬，市场担心会影响国内货币政策宽松，第二个是地产政策在总量层面开始出现进一步放松举措，市场担心地产会出现显著修复，收益率快速上行，中长端利率回到降息前水平。

展望四季度，债券市场风险不大，预计偏震荡格局。外围方面整体偏利空：美联储加息进程没有结束，11 月份加息 75BP 概率很大，美元指数还可能继续上冲，发达国家无风险利率还有冲高可能；俄乌冲突加剧可能导致原油、食品和大宗价格走高，全球通胀进一步承压。国内方面：高层稳增长态度非常坚决，各种措施一直发力；但基本面仍偏弱，从国庆假期的旅游消费和电影票房数据能看出来，疫情反复冲击导致居民收入预期下降和出行受阻，四季度预计疫情散发状态仍会延续；地产方面具有较大不确定性，9.30 政策从按揭利率和个税返还等方面做了精准放松，金九银十销量数据是一个重要观察窗口，在“房住不炒”的大背景下，全面刺激政策预计难以出台。另外，我们人均住房面积不低，人口拐点和地产周期向下，在这些约束条件下，即使出来大范围刺激政策，地产投资恐怕也难以出现强劲增长。

值得关注的是，目前欧美 PMI 等先行指标已经临近或者低于 50 荣枯线，随着欧美急剧大幅加息，叠加

能源和食品价格走高，会导致全球经济增长疲软，甚至不排除出现经济衰退苗头。国外债券收益率短期大幅上行，对一些风险承受能力较低，习惯了低利率环境的国家和金融机构，可能会产生严重影响。这些因素，对风险偏好形成打压，如果在四季度某个时点这些风险因素集中爆发，对债券总体是偏有利的。

总体来看，我们认为四季度经济在各种稳增长和松地产政策影响下，经济可能会延续修复态势，但力度不强。在疫情散发、外部衰退或事件性影响下，债券市场交易机会值得把握。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0497 元，份额累计净值为 1.2114 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0414 元，份额累计净值为 1.2212 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.33%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.31%，同期业绩基准增长率为 1.36%。

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	582,006,597.26	95.52
	其中：债券	582,006,597.26	95.52
	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	23,562,334.44	3.87
	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	3,745,639.32	0.61
8	其他各项资产	-	-
9	合计	609,314,571.02	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	582,006,597.26	95.58
	其中：政策性金融债	582,006,597.26	95.58
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	582,006,597.26	95.58

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	150218	15 国开 18	2,100,000	218,347,873.97	35.86
2	190204	19 国开 04	800,000	84,846,268.49	13.93
3	210203	21 国开 03	800,000	83,653,369.86	13.74
4	160408	16 农发 08	500,000	52,451,767.12	8.61
5	200208	20 国开 08	500,000	51,059,849.32	8.39

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，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、中国人民银行文山州中心支行的处罚。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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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	博时裕通3个月定开债发起式A	博时裕通3个月定开债发起式C
本报告期期初基金份额总额	580,068,993.37	6,381.32
报告期期间基金总申购份额	-	-

减：报告期期间基金总赎回份额	19.13	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	580,068,974.24	6,381.32

§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

项目	博时裕通3个月定开债发起式A	博时裕通3个月定开债发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,000.00	5,843.48
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	1,000.00	5,843.48
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	0.00

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

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	6,843.48	0.00%	6,843.48	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	6,843.48	0.00%	6,843.48	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	2022-07-01~2022-09-30	580,051,701.45	-	-	580,051,701.45	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。

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 2022 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 335 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 16597 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 5970 亿元人民币，累计分红逾 1721 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。

§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通纯债 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 《博时裕通纯债 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 《博时裕通纯债 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 博时裕通纯债 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 报告期内博时裕通纯债 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

二〇二二年十月二十六日