

博时富瑞纯债债券型证券投资基金
2024 年第 4 季度报告
2024 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年一月二十二日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 20 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时富瑞纯债债券
基金主代码	004200
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 3 日
报告期末基金份额总额	4,943,430,518.07 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，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。 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，确定资产在非信用类固定收益类证券（现金、国家债券、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：中债总财富(1-3 年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%
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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时富瑞纯债债券 A	博时富瑞纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	004200	008106
报告期末下属分级基金的份额总额	3,209,271,729.94 份	1,734,158,788.13 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 (2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日)	
	博时富瑞纯债债券 A	博时富瑞纯债债券 C
1.本期已实现收益	31,936,757.24	17,709,958.63
2.本期利润	50,999,365.36	23,733,932.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0134	0.0122
4.期末基金资产净值	3,449,666,630.96	1,862,534,906.33
5.期末基金份额净值	1.0749	1.0740

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. 博时富瑞纯债债券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	1.39%	0.07%	2.18%	0.07%	-0.79%	0.00%
过去六个月	1.28%	0.07%	3.05%	0.08%	-1.77%	-0.01%
过去一年	3.64%	0.06%	6.61%	0.07%	-2.97%	-0.01%
过去三年	9.37%	0.05%	14.83%	0.06%	-5.46%	-0.01%
过去五年	18.20%	0.04%	23.67%	0.06%	-5.47%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	37.42%	0.05%	39.70%	0.06%	-2.28%	-0.01%

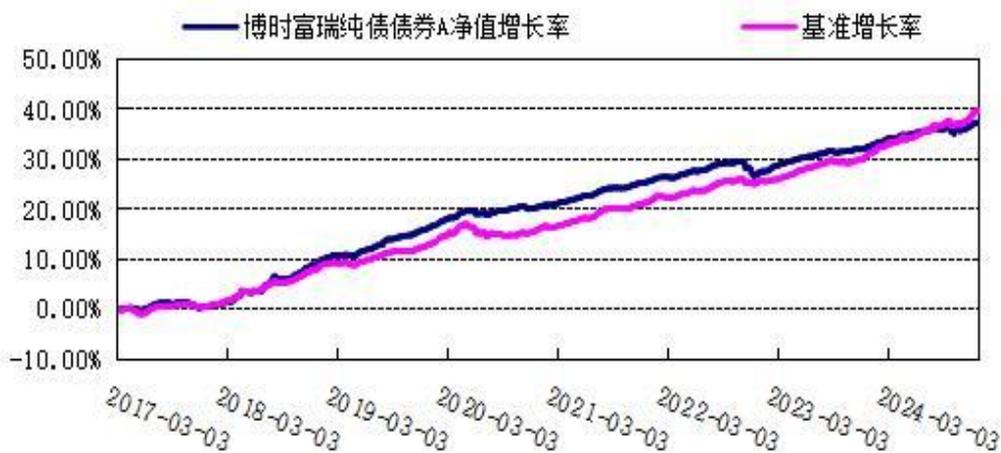
2. 博时富瑞纯债债券C:

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

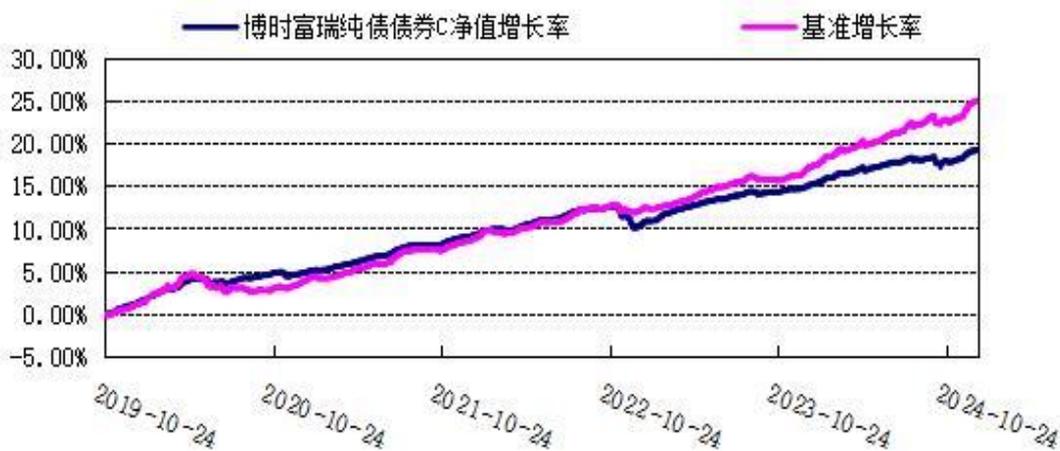
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.37%	0.06%	2.18%	0.07%	-0.81%	-0.01%
过去六个月	1.24%	0.07%	3.05%	0.08%	-1.81%	-0.01%
过去一年	3.57%	0.06%	6.61%	0.07%	-3.04%	-0.01%
过去三年	9.17%	0.05%	14.83%	0.06%	-5.66%	-0.01%
过去五年	17.87%	0.04%	23.67%	0.06%	-5.80%	-0.02%
自基金合同生效起至今	19.36%	0.04%	25.09%	0.06%	-5.73%	-0.02%

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

1. 博时富瑞纯债债券A:



2. 博时富瑞纯债债券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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
倪玉娟	固定收益投资二部投资总监助理/基金经理	2018-04-09	-	13.3	倪玉娟女士，博士。2011 年至 2014 年在海通证券任固定收益分析师。2014 年加入博时基金管理有限公司。历任高级研究员、高级研究员兼基金经理助理、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2018 年 4 月 9 日-2019 年 6 月 4 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 6 月 26 日-2021 年 2 月 25 日)、博时稳欣 39 个月定期开放债券型证券投资基金(2019 年 11 月 19 日-2021 年 2 月 25 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(2018 年 7 月 16 日-2021 年 8 月 17 日)、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 12 月 30 日-2023 年 3 月 1 日)、博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金(2021 年 11 月 30 日-2023 年 9 月 12 日)、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-2023 年 10 月 26 日)、博时季季乐三个月持有期债券型证券投资基金(2020 年 5 月 27 日-2024 年 6 月 7 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(2022 年 7 月 14 日-2024 年 7 月 5 日)的基金经理。现任固定收益投资二部投资总监助理兼博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2018 年 4 月 9 日—至今)、博时现金宝货币市场基金(2019 年 2 月 25 日—至今)、博时富添纯债债券型证券投资基金(2021 年 11 月 30 日—至今)、博时四月享 120 天持有期债券型证券投资基金(2022 年 6 月 14 日—至今)、博时民泽纯债债券型证券投资基金(2023 年 7 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(2024 年 3 月 12 日—至今)、博时安诚 3 个月定期开放债券型证券投资基金(2024 年 9 月 27 日—至今)、博时季季兴 90 天滚动持有债券型证券投资基金(2024 年 11 月 5 日—至今)的基金经理。
卞竑	基金经理	2024-10-28	-	13.7	卞竑先生，硕士。2011 年至 2017 年在国开证券有限责任公司工作。2017 年加入博时基金管理有限公司，曾任研究员、

				投资经理。现任博时民泽纯债债券型证券投资基金(2024 年 9 月 4 日—至今)、博时富华纯债债券型证券投资基金(2024 年 9 月 4 日—至今)、博时安诚 3 个月定期开放债券型证券投资基金(2024 年 9 月 27 日—至今)、博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2024 年 10 月 28 日—至今)的基金经理, 博时中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金、博时中债 5-10 年农发行债券指数证券投资基金、博时富添纯债债券型证券投资基金、博时中债 3-5 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 13 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

2024 年四季度, 债券市场收益率整体下行。10 月债券市场收益率“V 型”走势。10 月上半月, 市场逐步消化 9 月底赎回冲击, 10 年期国债收益率下行至 2.10%。10 月 12 日, 财政专项发布会提出拟一次性增加较大规模债务限额。市场高度关注财政增量规模, 收益率窄幅震荡。随后地产发布会提振债市情绪, 收益率

快速下行。10 月下半月，市场预期财政政策加码，10 年期国债收益率小幅回调至 2.13%。

11 月债券收益率震荡下行。月初美国大选落定、财政规模揭晓，现券收益率阶梯式下行。中旬，首批置换债开始发行，市场担忧年内 2 万亿置换债集中发行的供给冲击，长债上行 4BP 左右。随后央行通过买断式逆回购等工具增加公开市场投放，缓解利率债供给压力，利空消退。月末降准预期及机构配置提振，同业存款利率调降，推动收益率快速下行。

12 月债市表现强势。上中旬，政治局会议和中央经济工作会议落地。政治局会议提出加强“超常规逆周期调节”，实施“适度宽松的货币政策”和“更加积极的财政政策”。其中，“适度宽松的货币政策”是 14 年以来首度重提，提振了市场情绪。年底，10 年国债突破 1.70% 关键点位，30 年国债接近 1.90%。

展望后市，债券市场趋势仍在，但扰动增加。基本面、流动性宽松和机构配置行为对债市仍有支撑。但市场短期波动可能加大。未来关注，一是货币市场利率定价，资金价格中枢能否实质下行；二是特朗普上台后，加征关税对总需求的冲击及国内政策应对。

组合操作上，2024 年四季度，组合通过信用债配置和利率债波段交易增厚收益。2025 年一季度，组合将以中性久期信用债配置思路为主，辅以利率波段交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0749 元，份额累计净值为 1.3329 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0740 元，份额累计净值为 1.2078 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.39%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.37%，同期业绩基准增长率为 2.18%。

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	5,976,604,547.11	86.99
	其中：债券	5,976,604,547.11	86.99
	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	820,066,432.41	11.94
	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	27,972,787.65	0.41
8	其他各项资产	46,120,002.93	0.67
9	合计	6,870,763,770.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	219,924,377.47	4.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,786,094,756.36	33.62
	其中：政策性金融债	322,497,758.90	6.07
4	企业债券	437,340,543.29	8.23
5	企业短期融资券	307,584,208.43	5.79
6	中期票据	2,682,782,272.34	50.50
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	542,878,389.22	10.22
9	其他	-	-
10	合计	5,976,604,547.11	112.51

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	112472409	24 杭州银行 CD269	2,500,000	247,090,905.11	4.65
2	240431	24 农发 31	2,200,000	221,393,293.15	4.17
3	249977	24 贴现国债 77	2,200,000	219,926,850.00	4.14
4	212380006	23 华夏银行债 02	2,100,000	216,674,317.81	4.08
5	252480007	24 东方债 01BC	2,100,000	215,865,616.44	4.06

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，杭州银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局浙江省分局、国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。江苏江南农村商业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行常州市分行、国家金融监督管理总局苏州监管分局的处罚。中邮人寿保险股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局河南监管局的处罚。广东南海农村商业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局佛山监管分局的处罚。中国东方资产管理股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局天津监管局的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局绵阳市分局、国家金融监督管理总局福建监管局、天津市市场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甘肃省酒泉市敦煌市自然资源局、中国银行保险监督管理委员会海南监管分局、国家外汇管理局淄博市分局、国家金融监督管理总局长治监管分局的处罚。华夏银

行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行湖北省分行、国家外汇管理局安徽省分局、国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。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	96,215.10
2	应收证券清算款	36,995,789.67
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,027,998.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,120,002.93

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	博时富瑞纯债债券A	博时富瑞纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	5,552,151,792.77	3,089,212,729.70
报告期期间基金总申购份额	729,431,631.03	1,167,306,464.24
减：报告期期间基金总赎回份额	3,072,311,693.86	2,522,360,405.81
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	3,209,271,729.94	1,734,158,788.13

§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

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 2024 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 386 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 16089 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 6647 亿元人民币，累计分红逾 2085 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

§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富瑞纯债债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时富瑞纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时富瑞纯债债券型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、博时富瑞纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时富瑞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

二〇二五年一月二十二日