

博时利发纯债债券型证券投资基金
2021 年第 2 季度报告
2021 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十一日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时利发纯债债券
基金主代码	003260
交易代码	003260
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 7 日
报告期末基金份额总额	280,973,921.79 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	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	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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,428,146.01
2.本期利润	1,521,065.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050
4.期末基金资产净值	281,735,681.22
5.期末基金份额净值	1.0027

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。

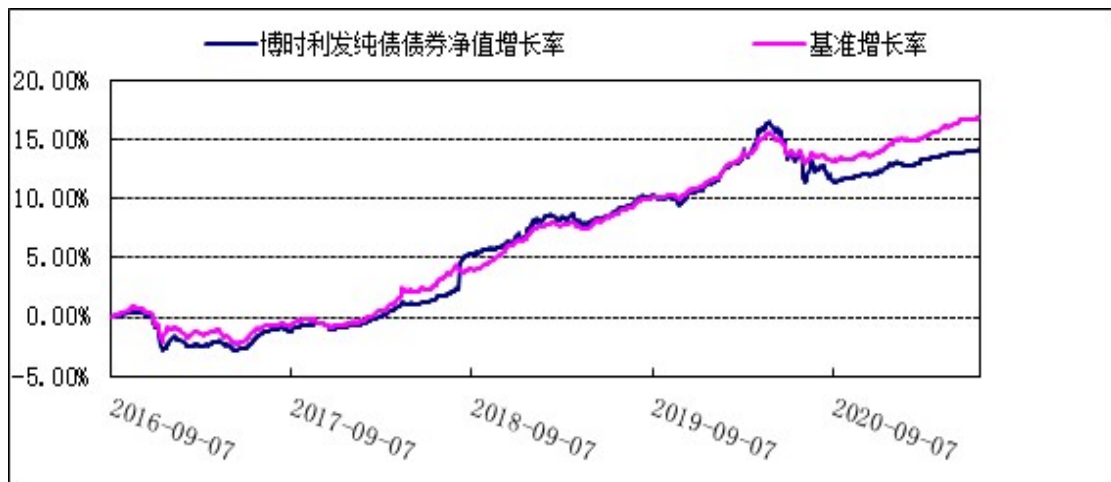
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.59%	0.01%	1.15%	0.03%	-0.56%	-0.02%
过去六个月	1.12%	0.04%	2.00%	0.03%	-0.88%	0.01%
过去一年	0.29%	0.10%	2.65%	0.05%	-2.36%	0.05%
过去三年	12.17%	0.14%	13.57%	0.06%	-1.40%	0.08%
自基金合同生 效起至今	14.17%	0.12%	16.96%	0.07%	-2.79%	0.05%

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	固定收益总部指数与创新组投资副总监/基金经理	2018-11-06	-	11.0	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。现任固定收益总部指数与创新组投资副总监兼博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2018 年 7 月 16 日—至今)、博时利发纯债债券型证券投资基金(2018 年 11 月 6 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—至今) 、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—至今) 、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—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—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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

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

2021 年 2 季度债市收益率整体呈现震荡下行趋势。季中收益率一度出现快速下行，10 年国债收益率创出年内新低，但季末月债市收益率呈现小幅震荡态势。具体看，4 月上旬市场一度担忧 2 季度地方债供给压力，以及全球大宗商品大幅上涨造成的通胀压力可能迫使货币政策收敛，债市收益率一度震荡上行。但随后地方债实际发行量低于预期，市场流动性持续保持宽松，央行多次通过不同渠道释放货币政策稳定信号。在机构“资产荒”逻辑下，4 月下旬至 5 月中旬债市收益率出现快速下行。10 年国债收益率一度接近 3% 的关键点位。但 6 月随着半年末时点临近，市场担忧半年末资金波动，同时地方债发行在某些时点增多，机构“欠配”情况有所缓解，债市收益率出现反弹，随着 6 月下旬央行 300 亿续作 OMO，给了市场呵护半年末资金面的信心，同时半年末资金面确实波动不大，资金利率再度快速下行。整体看 2 季度债市收益率中枢较 1 季度有所下降。从指数看，2 季度中债总财富指数上涨 1.39%，中债国债总财富指数上涨 1.35%，中债企业债总财富指数上涨 1.6%，中债短融总财富指数上涨 0.90%。

展望后市，经济基本面延续从疫情之后逐步复苏的态势，但复苏动能边际继续放缓，同时复苏呈现显著的分化格局，表现在上游企业和中下游的分化、出口部门及非出口部门的分化、高收入阶层与中低收入阶层的分化等，经济复苏存在不充分、不均衡的特点。通胀方面，本轮 PPI 同比高点可能已经出现，但后续仍将维持高位不会快速回落，PPI 向 CPI 的传导仍在进行中，但 CPI 预计仍会维持较为温和的态势，尤其是核心 CPI，今年可能都不会超过 2%，PPI 上涨幅度较大更多是由外部供需错位所影响，海外流动性的宽松带动需求上升，而供给受疫情及长期资本开支不佳影响恢复较弱，货币政策对这种通胀格局及原因作用不大，这也意味着这种格局的通胀不会影响货币政策的决断。海外方面，美欧经济继续修复，美联储很可能在三季度释放货币政策收敛信号。在这样的格局下，国内货币政策将继续“以我为主”，3 季度整体仍较为稳定，经济复苏的结构性、均衡性问题，以及国内宏观杠杆率较高的现实使得央行不得不维持相对中性偏宽的货币政策格局。但由于今年财政后置现象明显，下半年地方债发行进度可能加快，社融继续收敛的速度可能边际也将有所放缓，狭义流动性可能较 2 季度宽松幅度有所收敛。在这样的宏观环境下，预计 3 季度债市仍将延续区间震荡行情，难有趋势性机会。在货币政策保持稳定甚至偏宽的背景下，中短端债券表现可能占优。

投资策略上，遵循稳健的投资理念，投资思路保持中性略偏谨慎，保持适度杠杆，中等久期，灵活操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.0027 元，份额累计净值为 1.1374 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.59%，同期业绩基准增长率 1.15%。

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	261,757,470.40	92.85
	其中：债券	261,757,470.40	92.85
	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	12,065,206.03	4.28
	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	3,569,796.81	1.27
8	其他各项资产	4,509,402.37	1.60
9	合计	281,901,875.61	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	50,162,470.40	17.80
2	央行票据	-	-

3	金融债券	191,577,000.00	68.00
	其中：政策性金融债	130,591,000.00	46.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,018,000.00	7.11
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	261,757,470.40	92.91

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	190308	19 进出 08	500,000	50,340,000.00	17.87
2	200312	20 进出 12	500,000	50,200,000.00	17.82
3	219910	21 贴现国债 10	500,000	49,490,000.00	17.57
4	200216	20 国开 16	300,000	30,051,000.00	10.67
5	1928018	19 工商银行永续债	200,000	20,578,000.00	7.30

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 19 进出 08(190308)、20 进出 12(200312)、20 国开 16(200216)、19 工商银行永续债(1928018)、21 邮储银行永续债 01(2128011)、19 中信银行永续债(1928036)、20 中国银行永续债 01(2028014)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 4 月 22 日，因存在贷款“三查”不到位的违规行为，中国银行保险监督管理委员会海南监管局对中国进出口银行海南省分行处以罚款的处罚。

主要违规事实：2021 年 1 月 15 日，因存在项目融资业务管理严重违反审慎经营规则的违规行为，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北京分行处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020 年 12 月 25 日，因存在 1、未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告 2、关键岗位未进行实质性轮岗 3、法人账户日间透支业务存在资金用途管理的风险漏洞 4、为同业投资业务提供隐性担保 5、理财产品通过申购/赎回净值型理财产品调节收益等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国工商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 6 月 22 日，因存在 1、违规向部分客户收取唯一账户年费和小额账户管理费；2、未经客户同意违规办理短信收费业务；3、信息系统相关功能在开发、投产、维护、后评估等方面存在缺陷及不足；4、向监管机构报送材料内容不实；5、未在监管要求时限内报送材料；6、未按监管要求提供保存业务办理相关凭证等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国邮政储蓄银行股份有限公司处以没收违法所得及罚款的处罚。

主要违规事实：2021 年 2 月 5 日，因存在 1、未按规定履行客户身份识别义务；2、未按规定保存客户身份资料和交易记录；3、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告；4、与身份不明的客户进行交易等违规行为，中国人民银行对中信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 17 日，因存在 1、向未纳入预算的政府购买服务项目发放贷款 2、违规向关系人发放信用贷款 3、向无资金缺口企业发放流动资金贷款 4、存款月末冲时点等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对中国银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

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	61.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,509,340.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,509,402.37

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	760,248.00
报告期期间基金总申购份额	560,637,359.75
减：报告期期间基金总赎回份额	280,423,685.96
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	280,973,921.79

§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	2021-04-26~2021-06-30	-	280,307,338.07	-	280,307,338.07	99.76%
	2	2021-04-	-	280,307,338.07	280,307,338.07	-	-

		26~2021-05-30					
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 6 月 30 日，博时基金公司共管理 276 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 15482 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 4383 亿元人民币，累计分红逾 1465 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。

§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利发纯债债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时利发纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时利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 博时利发纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时利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

二〇二一年七月二十一日