# 博时裕盛纯债债券型证券投资基金

## 2018年第三季度报告

2018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：南京银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时裕盛纯债债券 |
| 基金主代码 | 002755 |
| 交易代码 | 002755 |
| 基金运作方式 | 契约开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年5月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 210,460,396.62份 |
| 投资目标 | 本基金在控制组合净值波动率的前提下，力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 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。 |
| 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，属于中等风险/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 | 南京银行股份有限公司 |

§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（2018年7月1日-2018年9月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,099,869.14 |
| 2.本期利润 | 3,908,766.79 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0186 |
| 4.期末基金资产净值 | 215,172,306.36 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.022 |

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。

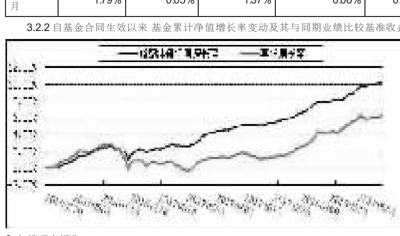
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 1.79% | 0.05% | 1.37% | 0.06% | 0.42% | -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 | | |
| 魏桢 | 固定收益总部现金管理组投资副总监/基金经理 | 2016-05-20 | - | 10.0 | 魏桢女士，硕士。2004年起在厦门市商业银行任债券交易组主管。2008年加入博时基金管理有限公司。历任债券交易员、固定收益研究员、博时理财30天债券型证券投资基金(2013.01.28-2015.09.11)、博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金(2013.06.26-2016.04.25)、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金(2013.07.25-2016.04.25)、博时双月薪定期支付债券型证券投资基金(2013.10.22-2016.04.25)、博时天天增利货币市场基金(2014.08.25-2017.04.26)、博时保证金实时交易型货币市场基金(2015.06.08-2017.04.26)、博时安盈债券型证券投资基金(2015.05.22-2017.05.31)、博时产业债纯债债券型证券投资基金(2016.05.25-2017.05.31)、博时安荣18个月定期开放债券型证券投资基金(2015.11.24-2017.06.15)、博时聚享纯债债券型证券投资基金(2016.12.19-2017.10.27)、博时安仁一年定期开放债券型证券投资基金(2016.06.24-2017.11.08)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2016.12.22-2017.12.29)、博时安润18个月定期开放债券型证券投资基金(2016.05.20-2018.01.12)、博时安恒18个月定期开放债券型证券投资基金(2016.09.22-2018.04.02)、博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)(2013.08.22-2018.06.21)的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资副总监兼博时现金宝货币市场基金(2014.09.15一至今)、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金(2014.09.22一至今)、博时现金收益证券投资基金(2015.05.22一至今)、博时外服货币市场基金(2015.06.19一至今)、博时裕创纯债债券型证券投资基金(2016.05.13一至今)、博时裕盛纯债债券型证券投资基金(2016.05.20一至今)、博时合利货币市场基金(2016.08.03一至今)、博时合鑫货币市场基金(2016.10.12一至今)、博时安弘一年定期开放债券型证券投资基金(2016.11.15一至今)、博时合惠货币市场基金(2017.05.31一至今)、博时合晶货币市场基金(2017.08.02一至今)、博时丰庆纯债债券型证券投资基金(2017.08.23一至今)、博时兴盛货币市场基金(2017.12.29一至今)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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，债券市场延续上半年的良好表现，利率和高评级信用债收益率震荡下行，短端下行幅度大于长端，曲线陡峭化。7月份，随着央行货币政策转向宽货币得到确认，以及社融信贷数据不佳，资金面超预期宽松等一系列因素，带动收益率曲线大幅度陡峭化下行。8月中旬起，债市利空因素交织，流动性边际收紧，地方债供给冲击，通胀预期升温，使得市场进入弱市调整行情。至9月下旬，随着前期的利空被市场逐渐消化，美联储加息后，央行未跟随，使得市场做多情绪重燃，债市再次进入下行通道。从指数看，中债总财富指数上涨1.0%，中债国债总财富指数上涨0.19%，中债企业债总财富指数上涨了2.38%，中债短融总财富指数上涨了1.43%。

融资需求走弱和外部冲击是驱动年初至今债券市场行情的核心因素。在持续的紧货币和强监管影响下，表外融资大幅萎缩，影子银行融资遭受重创，以民企和地产为代表的实体经济流动性偏紧，清理和压缩地方政府债务进一步恶化了融资需求，社融增速逐月走弱。中美贸易战愈演愈烈，信用违约潮打压市场风险偏好，股票市场大幅下跌。为对冲信用紧缩和外部不确定性影响，货币政策基调由“合理稳定”变为“合理充裕”，利率债和高评级信用收益率大幅下行。

三季度，本基金基于对市场偏乐观预期，积极参与中高等级信用债投资，保持适度久期和适度杠杆的操作。

展望后市：流动性方面，考虑到最近两次美联储加息央行并未跟进，后续货币政策的独立性得到确认。随着基本面边际逐步下行，货币政策宽松的大周期不会发生变化，流动性宽松大概率将是四季度常态；从基本面看，短期通胀略超预期，但长期预期仍较稳定，近两月的经济金融数据显示经济有一定韧性，但整体需求端的疲弱仍较明显，本轮政策宽松并非全面放松和加杠杆，而是依旧提到抑制房地产部门和稳杠杆，其对基本面的作用效果有待观察；外围方面，美债利率新高对国内债市的下行形成一定制约，但货币政策重心仍是国内经济基本面，中美利率逐渐脱钩将使得美债对国内债市的影响有所减弱。总体看，货币政策在目前国内外环境制约下难以显著收紧，宽信用的传导效果仍需持续观察，收益率中枢存在一定的下行空间，但需警惕积极的财政政策进一步发力对经济的支撑作用，以及外围利率上行和外汇储备变动对国内债市下行的制约。

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，在流动性宽松预期下保持适度杠杆操作。精选个券严控信用风险，积极参与市场交易波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年09月30日，本基金基金份额净值为1.022元，份额累计净值为1.100元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为1.79%，同期业绩基准增长率1.37%。

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 | 固定收益投资 | 208,833,100.00 | 96.00 |
| | 其中：债券 | 178,937,100.00 | 82.26 |
| | 资产支持证券 | 29,896,000.00 | 13.74 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 3,589,492.64 | 1.65 |
| 7 | 其他各项资产 | 5,106,221.80 | 2.35 |
| 8 | 合计 | 217,528,814.44 | 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 | 40,020,000.00 | 18.60 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,088,000.00 | 9.34 |
| 4 | 企业债券 | 28,036,000.00 | 13.03 |
| 5 | 企业短期融资券 | 38,312,600.00 | 17.81 |
| 6 | 中期票据 | 72,568,500.00 | 33.73 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 178,937,100.00 | 83.16 |

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 | 011800888 | 18太仓水务SCP003 | 200,000 | 20,120,000.00 | 9.35 |
| 2 | 180201 | 18国开01 | 200,000 | 20,088,000.00 | 9.34 |
| 3 | 101800510 | 18金光纸业MTN001 | 200,000 | 20,036,000.00 | 9.31 |
| 4 | 1621015 | 16海门农商二级 | 200,000 | 19,932,000.00 | 9.26 |
| 5 | 136014 | 15福投债 | 200,000 | 19,858,000.00 | 9.23 |

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 | 131837 | 16平安1B | 200,000.00 | 19,824,000.00 | 9.21 |
| 2 | 1789385 | 17惠益3B | 100,000.00 | 10,072,000.00 | 4.68 |

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投资。

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的发行主体没有被监管部门立案调查的情况。

5.11.2 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 | 5,096,171.84 |
| 5 | 应收申购款 | 10,049.96 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,106,221.80 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金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 | 210,266,043.04 |
| 报告期基金总申购份额 | 380,847.84 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 186,494.26 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 210,460,396.62 |

§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

| 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 | 2018-07-01~2018-09-30 | 209,999,000.00 | - | - | 209,999,000.00 | 99.78% |

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2018年09月30日，博时基金公司共管理177只开放式基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，管理资产总规模逾8169亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾1964亿元人民币，累计分红逾894亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至2018年3季末：

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来A股市场剧烈震荡，在参与银河排名的99只权益产品(各类份额分开计算)中，共49只银河同类排名前1/2。其中，股票型基金里，博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前1/4；混合型基金当中，博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业绩排名银河同类前1/8，博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前1/4，博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前1/2；指数型基金当中，博时上证超大盘ETF及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前1/10，博时上证50ETF及其联接基金业绩排名银河同类前1/6，博时裕富沪深300指数业绩排名银河同类前1/3，博时银智大数据100指数、博时深证基本面200ETF、博时上证自然资源ETF、博时上证800证保分级等多只产品业绩排名银河同类前1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计106只各类型债券基金中共有86只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场债券平均收益率(3.25%)，16只货币基金中共有11只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率(2.79%)，在参与银河排名的115只固收产品(各类份额分开计算)中，有55只产品银河同类排名前1/2。其中，博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为7.38%、6.48%、6.02%，同类309只基金中分别排名第3、第10、第20位，博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率分别为6.07%、4.65%、4.36%，同类210只基金中分别排名第5、第17、第23位，博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)今年以来净值增长率分别为5.68%、4.36%，同类148只基金中分别排名第4、第14，博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别为5.81%、5.76%，同类排名前1/8；货币基金类，博时合惠货币(A类)今年以来净值增长率为3.15%，在312只同类基金排名中位列第14位。

商品型基金当中，博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第一。

QDII基金方面，博时标普500ETF(QDII)、博时标普500ETF联接(QDII)(A类)，今年以来净值增长率同类排名均位于前1/3。

2、其他大事件

2018年9月7日，由证券时报主办的“2018中国AI金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋”榜颁奖典礼在深圳举行，凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维，博时基金副总裁王德英获得了“2018中国金融科技领军人物先锋”的荣誉。

2018年9月6-9日，在阿拉善生态基金会主办，深圳证券信息、全景网协办，深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的＂2018第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛＂中，由4名博时员工朱盟(信息技术部)、过钧(固定收益总部)、王飞(信息技术部)、王盼(信息技术部)组成的代表队，成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠，率先全员抵达终点获得团体冠军，其中王飞更获得个人第一。

2018年8月，全国社会保障基金境内委托投资管理人2017年度考评结果出炉，博时基金投研能力获得高度认可，在公司基本面单项考评中获A档，三个社保委托组合获评“综合考评A档”，此为社保考评结果的最高档。同时，在社保投资经理的考评中，博时基金共收获3项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的“10年长期贡献社保表彰”，用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合，含金量极高。同时，董良泓本人还摘得“10年贡献社保表彰”的殊荣，该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人，本次仅授予2人。此外，博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评“3年贡献社保表彰”。

2018年7月19日，由中国证券投资基金业协会主办的“中国基金业20周年——发展中的思考与启示”主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可，一举摘得“优秀基金管理人”大奖；副总经理王德英此次荣获“杰出专业人士”的殊荣。同时，博时主题行业混合(LOF)(160505)更是以长期优异的业绩上榜“优秀基金产品”。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会批准博时裕盛纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时裕盛纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时裕盛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 博时裕盛纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时裕盛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阅，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

二〇一八年十月二十五日

# 博时裕荣纯债债券型证券投资基金

## 2018年第三季度报告

2018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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时裕荣纯债债券 |
| 基金主代码 | 001961 |
| 交易代码 | 001961 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年11月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 560,326,356.61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。 |
| 业绩比较基准 | 一年期银行定期存款收益率（税后）+1.2%。 |
| 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，属于中等预期风险/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（2018年7月1日-2018年9月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 4,472,301.68 |
| 2.本期利润 | 9,390,390.53 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0168 |
| 4.期末基金资产净值 | 608,375,803.06 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0858 |

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。

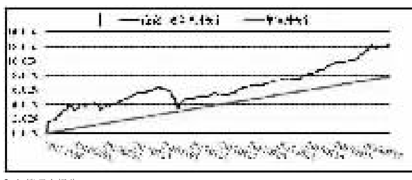
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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 | 1.57% | 0.05% | 0.68% | 0.01% | 0.89% | 0.04% |

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 | | |
| 鲁邦旺 | 基金经理 | 2016-12-15 | - | 8.5 | 鲁邦旺先生，硕士。2008年至2016年在平安保险集团公司工作，历任资金经理、固定收益投资经理。2016年加入博时基金管理有限公司。历任博时裕丰纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2017.10.17)、博时裕和纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2017.10.19)、博时裕盈纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2017.10.25)、博时裕嘉纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2017.11.15)、博时裕坤纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2018.02.07)、博时裕晟纯债债券型证券投资基金(2016.12.15-2018.08.10)、博时安慧18个月定期开放债券型证券投资基金(2017.12.29-2018.09.06)的基金经理。现任博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕恒纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕达纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕康纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时裕荣纯债债券型证券投资基金(2016.12.15—至今)、博时天天增利货币市场基金(2017.04.26—至今)、博时保证金实时交易型货币市场基金(2017.04.26—至今)、博时裕丰纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017.10.18—至今)、博时裕盈纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017.10.26—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(2017.11.16—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(2018.02.08—至今)、博时兴荣货币市场基金(2018.03.19—至今)、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(2018.07.02—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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

在流动性宽松和中美贸易战升级推动下，三季度债券市场延续今年以来良好表现。从期限看，中短端受益于央行持续降准，收益率下行幅度显著大于长端，收益率曲线比上半年明显呈陡峭化。从指数看，中债总财富指数上涨1.0%，中债国债总财富指数上涨0.19%，中债企业债总财富指数上涨了2.38%，中债短融总财富指数上涨了1.43%。

三季度，本基金保持中等久期和适度杠杆操作。

展望后市，在名义经济增速触顶后，宏观经济开始步入逐级下行阶段。实体经济去杠杆、地方政府债务约束和房地产严厉调控背景下，制造业、基建和房地产投资增长乏力，居民可支配收入下滑制约消费需求，中美贸易摩擦导致的G2对立格局显然对出口有相当不利影响。经济和政策可能都到了走钢丝的境地，需要有巨大的勇气和智慧来走出困境。

预计货币政策维持宽松，流动性合理充裕是债市主基调，收益率曲线的中短端机会明确。长债方面，宽货币到宽信用的传导是目前影响长端的关键因素。资管新规要求打破刚兑和清理表外业务，信用债融资和银子银行大幅萎缩，宽信用的渠道主要依赖表内，在广度和深度上可能不及以往。积极的财政政策发力对冲经济下滑，物价指数有所上行，全球流动性收紧下以美债为主的发达经济体收益率仍处上行阶段。综合来看，中长期我们看好长债逐步反映基本面的配置价值，但短期影响因素多空交织，不确定性较大，预计近期仍呈震荡格局，长债的趋势性机会还需要等待。

本组合遵循稳定防守的投资理念，投资思路上保持谨慎乐观，策略上还是以配置信用债为主，但要严格控制信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年09月30日，本基金基金份额净值为1.0858元，份额累计净值为1.1200元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为1.57%，同期业绩基准增长率0.68%。

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 | 固定收益投资 | 592,078,400.00 | 97.24 |
| | 其中：债券 | 568,059,400.00 | 93.29 |
| | 资产支持证券 | 24,019,000.00 | 3.94 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 8,091,873.91 | 1.33 |
| 7 | 其他各项资产 | 8,725,899.31 | 1.43 |
| 8 | 合计 | 608,896,173.22 | 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 | 241,214,900.00 | 39.65 |
| | 其中：政策性金融债 | 241,214,900.00 | 39.65 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,043,000.00 | 1.65 |
| 6 | 中期票据 | 316,801,500.00 | 52.07 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 568,059,400.00 | 93.37 |

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 | 120412 | 12农发12 | 900,000 | 90,441,000.00 | 14.87 |
| 2 | 160215 | 16国开15 | 600,000 | 59,634,000.00 | 9.80 |
| 3 | 101800230 | 18汇金MTN002 | 500,000 | 51,335,000.00 | 8.44 |
| 4 | 101800805 | 18苏国信MTN003 | 500,000 | 50,050,000.00 | 8.23 |
| 5 | 1182082 | 11中铁股MTN1 | 500,000 | 49,285,000.00 | 8.10 |

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 | 1889002 | 18福元1B_bc | 160,000.00 | 16,153,600.00 | 2.66 |
| 2 | 061607004 | 16杭州公积金1A2 | 100,000.00 | 5,875,000.00 | 0.97 |
| 3 | 116132 | 深南优09 | 20,000.00 | 1,990,400.00 | 0.33 |

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 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 | 8,715,899.31 |
| 5 | 应收申购款 | 10,000.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,725,899.31 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 560,317,211.06 |
| 报告期基金总申购份额 | 10,314.41 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,168.86 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 560,326,356.61 |

§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 | 2018-07-01~2018-09-30 | 560,000,000.00 | - | - | 560,000,000.00 | 99.94% |

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2018年09月30日，博时基金公司共管理177只开放式基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，管理资产总规模逾8169亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾1964亿元人民币，累计分红逾894亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至2018年3季末：

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来A股市场剧烈震荡，在参与银河排名的99只权益产品(各类份额分开计算)中，共49只银河同类排名前1/2。其中，股票型基金里，博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前1/4；混合型基金当中，博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业绩排名银河同类前1/8，博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前1/4，博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前1/2；指数型基金当中，博时上证超大盘ETF及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前1/10，博时上证50ETF及其联接基金业绩排名银河同类前1/6，博时裕富沪深300指数业绩排名银河同类前1/3，博时银智大数据100指数、博时深证基本面200ETF、博时上证自然资源ETF、博时上证800证保分级等多只产品业绩排名银河同类前1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计106只各类型债券基金中共有86只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场债券平均收益率(3.25%)，16只货币基金中共有11只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率(2.79%)，在参与银河排名的115只固收产品(各类份额分开计算)中，有55只产品银河同类排名前1/2。其中，博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为7.38%、6.48%、6.02%，同类309只基金中分别排名第3、第10、第20位，博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率分别为6.07%、4.65%、4.36%，同类210只基金中分别排名第5、第17、第23位，博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)今年以来净值增长率分别为5.68%、4.36%，同类148只基金中分别排名第4、第14，博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别为5.81%、5.76%，同类排名前1/8；货币基金类，博时合惠货币(A类)今年以来净值增长率为3.15%，在312只同类基金排名中位列第14位。

商品型基金当中，博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第一。

QDII基金方面，博时标普500ETF(QDII)、博时标普500ETF联接(QDII)(A类)，今年以来净值增长率同类排名均位于前1/3。

2、其他大事件

2018年9月7日，由证券时报主办的“2018中国AI金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋”榜颁奖典礼在深圳举行，凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维，博时基金副总裁王德英获得了“2018中国金融科技领军人物先锋”的荣誉。

2018年9月6-9日，在阿拉善生态基金会主办，深圳证券信息、全景网协办，深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的＂2018第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛＂中，由4名博时员工朱盟(信息技术部)、过钧(固定收益总部)、王飞(信息技术部)、王盼(信息技术部)组成的代表队，成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠，率先全员抵达终点获得团体冠军，其中王飞更获得个人第一。

2018年8月，全国社会保障基金境内委托投资管理人2017年度考评结果出炉，博时基金投研能力获得高度认可，在公司基本面单项考评中获A档，三个社保委托组合获评“综合考评A档”，此为社保考评结果的最高档。同时，在社保投资经理的考评中，博时基金共收获3项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的“10年长期贡献社保表彰”，用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合，含金量极高。同时，董良泓本人还摘得“10年贡献社保表彰”的殊荣，该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人，本次仅授予2人。此外，博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评“3年贡献社保表彰”。

2018年7月19日，由中国证券投资基金业协会主办的“中国基金业20周年——发展中的思考与启示”主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可，一举摘得“优秀基金管理人”大奖；副总经理王德英此次荣获“杰出专业人士”的殊荣。同时，博时主题行业混合(LOF)(160505)更是以长期优异的业绩上榜“优秀基金产品”。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会批准博时裕荣纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时裕荣纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时裕荣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 博时裕荣纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时裕荣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阅，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

二〇一八年十月二十五日

# 博时裕腾纯债债券型证券投资基金

## 2018年第三季度报告

2018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：南京银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时裕腾纯债债券 |
| 基金主代码 | 002354 |
| 交易代码 | 002354 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年1月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 400,106,061.94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 | 一年期银行定期存款收益率（税后）+1.2% |
| 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，属于中等风险/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 | 南京银行股份有限公司 |

§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（2018年7月1日-2018年9月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 5,005,183.56 |
| 2.本期利润 | 10,959,251.63 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0274 |
| 4.期末基金资产净值 | 407,608,113.28 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0188 |

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。

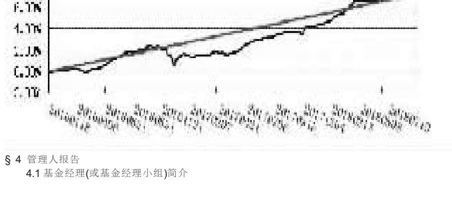
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 2.75% | 0.07% | 0.68% | 0.01% | 2.07% | 0.06% |

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 | | |
| 黄海峰 | 基金经理 | 2017-05-08 | - | 8.2 | 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(2017.05.31-2018.03.26)、博时产业债纯债债券型证券投资基金(2017.05.31-2018.05.30)、博时盈海纯债债券型证券投资基金(2018.05.09-2018.07.19)、博时聚瑞纯债债券型证券投资基金(2017.11.08-2018.09.03)的基金经理。现任博时安心收益定期开放债券型证券投资基金(2016.12.28—至今)、博时裕景纯债债券型证券投资基金(2017.05.08—至今)、博时裕新纯债债券型证券投资基金(2017.05.08—至今)、博时裕发纯债债券型证券投资基金(2017.05.08—至今)、博时裕腾纯债债券型证券投资基金(2017.05.08—至今)、博时裕安纯债债券型证券投资基金(2017.05.08—至今)、博时安盈债券型证券投资基金(2017.05.31—至今)、博时裕乾纯债债券型证券投资基金(2017.05.31—至今)、博时安荣18个月定期开放债券型证券投资基金(2017.06.15—至今)、博时安仁一年定期开放债券型证券投资基金(2017.11.08—至今)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2017.11.16—至今)、博时聚利纯债债券型证券投资基金(2017.11.22—至今)、博时民丰纯债债券型证券投资基金(2017.12.29—至今)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2017.12.29—至今)、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(2018.02.02—至今)、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(2018.02.08—至今)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2018.03.15—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(2018.03.26—至今)、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(2018.04.12—至今)、博时富腾纯债债券型证券投资基金(2018.05.09—至今)、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(2018.05.28—至今)、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(2018.09.03—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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

在流动性宽松和中美贸易战升级推动下，三季度债券市场延续今年以来良好表现。从期限看，中短端受益于央行持续降准，收益率下行幅度显著大于长端，收益率曲线比上半年明显呈陡峭化。从指数看，中债总财富指数上涨1.0%，中债国债总财富指数上涨0.19%，中债企业债总财富指数上涨了2.38%，中债短融总财富指数上涨了1.43%。

三季度，本基金保持中等久期和适度杠杆操作。

展望后市，在名义经济增速触顶后，宏观经济开始步入逐级下行阶段。实体经济去杠杆、地方政府债务约束和房地产严厉调控背景下，制造业、基建和房地产投资增长乏力，居民可支配收入下滑制约消费需求，中美贸易摩擦导致的G2对立格局显然对出口有相当不利影响。经济和政策可能都到了走钢丝的境地，需要有巨大的勇气和智慧来走出困境。

预计货币政策维持宽松，流动性合理充裕是债市主基调，收益率曲线的中短端机会明确。长债方面，宽货币到宽信用的传导是目前影响长端的关键因素。资管新规要求打破刚兑和清理表外业务，信用债融资和银子银行大幅萎缩，宽信用的渠道主要依赖表内，在广度和深度上可能不及以往。积极的财政政策发力对冲经济下滑，物价指数有所上行，全球流动性收紧下以美债为主的发达经济体收益率仍处上行阶段。综合来看，中长期我们看好长债逐步反映基本面的配置价值，但短期影响因素多空交织，不确定性较大，预计近期仍呈震荡格局，长债的趋势性机会还需要等待。

本组合继续秉承稳健投资理念，投资策略上积极主动，提前研判市场行情变化，维持中低久期优质债券配置，在流动性宽松预期下保持适度杠杆操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年09月30日，本基金基金份额净值为1.0188元，份额累计净值为1.0937元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为2.75%，同期业绩基准增长率0.68%。

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 | 固定收益投资 | 511,013,630.00 | 96.22 |
| | 其中：债券 | 511,013,630.00 | 96.22 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 11,206,789.55 | 2.11 |
| 7 | 其他各项资产 | 8,871,289.98 | 1.67 |
| 8 | 合计 | 531,091,709.53 | 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 | 146,121,500.00 | 35.85 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,080,000.00 | 4.93 |
| 4 | 企业债券 | 203,216,130.00 | 49.86 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 142,496,000.00 | 34.96 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 19,180,000.00 | 4.71 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 511,013,630.00 | 125.37 |

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 | 122407 | 15广证债 | 350,000 | 35,101,500.00 | 8.61 |
| 2 | 101800261 | 18即墨旅投MTN001 | 300,000 | 31,026,000.00 | 7.61 |
| 3 | 101773004 | 17安庆城投MTN002 | 300,000 | 30,822,000.00 | 7.56 |
| 4 | 101800498 | 18太湖新城MTN004 | 300,000 | 30,411,000.00 | 7.46 |
| 5 | 101800650 | 18京供销MTN001 | 300,000 | 30,411,000.00 | 7.46 |

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 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 | 16,185.17 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,801,627.11 |
| 5 | 应收申购款 | 53,477.70 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,871,289.98 |

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 398,760,111.68 |
| 报告期基金总申购份额 | 2,385,609.66 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,039,659.40 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 400,106,061.94 |

§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

| 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 | 2018-07-01~2018-09-30 | 398,721,107.13 | - | - | 398,721,107.13 | 99.65% |

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2018年09月30日，博时基金公司共管理177只开放式基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，管理资产总规模逾8169亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾1964亿元人民币，累计分红逾894亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至2018年3季末：

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来A股市场剧烈震荡，在参与银河排名的99只权益产品(各类份额分开计算)中，共49只银河同类排名前1/2。其中，股票型基金里，博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前1/4；混合型基金当中，博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业绩排名银河同类前1/8，博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前1/4，博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前1/2；指数型基金当中，博时上证超大盘ETF及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前1/10，博时上证50ETF及其联接基金业绩排名银河同类前1/6，博时裕富沪深300指数业绩排名银河同类前1/3，博时银智大数据100指数、博时深证基本面200ETF、博时上证自然资源ETF、博时上证800证保分级等多只产品业绩排名银河同类前1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计106只各类型债券基金中共有86只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场债券平均收益率(3.25%)，16只货币基金中共有11只(各类份额分开计算)今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率(2.79%)，在参与银河排名的115只固收产品(各类份额分开计算)中，有55只产品银河同类排名前1/2。其中，博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为7.38%、6.48%、6.02%，同类309只基金中分别排名第3、第10、第20位，博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率分别为6.07%、4.65%、4.36%，同类210只基金中分别排名第5、第17、第23位，博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)今年以来净值增长率分别为5.68%、4.36%，同类148只基金中分别排名第4、第14，博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别为5.81%、5.76%，同类排名前1/8；货币基金类，博时合惠货币(A类)今年以来净值增长率为3.15%，在312只同类基金排名中位列第14位。

商品型基金当中，博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第一。

QDII基金方面，博时标普500ETF(QDII)、博时标普500ETF联接(QDII)(A类)，今年以来净值增长率同类排名均位于前1/3。

2、其他大事件

2018年9月7日，由证券时报主办的“2018中国AI金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋”榜颁奖典礼在深圳举行，凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维，博时基金副总裁王德英获得了“2018中国金融科技领军人物先锋”的荣誉。

2018年9月6-9日，在阿拉善生态基金会主办，深圳证券信息、全景网协办，深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的＂2018第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛＂中，由4名博时员工朱盟(信息技术部)、过钧(固定收益总部)、王飞(信息技术部)、王盼(信息技术部)组成的代表队，成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠，率先全员抵达终点获得团体冠军，其中王飞更获得个人第一。

2018年8月，全国社会保障基金境内委托投资管理人2017年度考评结果出炉，博时基金投研能力获得高度认可，在公司基本面单项考评中获A档，三个社保委托组合获评“综合考评A档”，此为社保考评结果的最高档。同时，在社保投资经理的考评中，博时基金共收获3项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的“10年长期贡献社保表彰”，用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合，含金量极高。同时，董良泓本人还摘得“10年贡献社保表彰”的殊荣，该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人，本次仅授予2人。此外，博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评“3年贡献社保表彰”。

2018年7月19日，由中国证券投资基金业协会主办的“中国基金业20周年——发展中的思考与启示”主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可，一举摘得“优秀基金管理人”大奖；副总经理王德英此次荣获“杰出专业人士”的殊荣。同时，博时主题行业混合(LOF)(160505)更是以长期优异的业绩上榜“优秀基金产品”。

§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腾纯债债券型证券投资基金设立的文件。

9.1.2《博时裕腾纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时裕腾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 博时裕腾纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时裕腾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阅，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

二〇一八年十月二十五日