

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:二〇一八年一月二十日

§ 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1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2017年10月1日起至2017年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称 博时裕创纯债债券

基金主代码 002754

交易代码 002754

契约型开放式

基金合同生效日 2016年1月13日

报告期末基金份额总额 1,391,018,406,66份

报告期总回报率 -0.03%

投资目标 在一定期限内控制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回报。

投资策略 本基金通过深入研究宏观经济、行业政策、公司基本面等，通过价值发现和价值挖掘，精选个股，构建投资组合，力争在控制净值波动率的前提下，实现超越业绩比较基准的回报。

业绩比较基准 中债国债指数(财富)收益率*90%+1年定期存款利率(税后)*10%。

风险收益特征 本基金为债券型基金，预期收益和风险水平高于货币市场基金，但低于股票型基金、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

报告期 (2017年10月1日-2017年12月31日)

1.本期已实现收益 16,301,423.59

2.本期利润 8,848,665.11

3.加权平均基金份额本期利润 0.0064

4.期末基金资产净值 1,393,524,436.76

5.期末基金份额净值 1.002

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。

所列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将低于否则列示。

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

过去三月 0.08% 0.04% -0.36% 0.06% 0.14% -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

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 管理人对报告期内基金运作的说明

在本报告期内, 本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及《证券投资基金运作管理办法》的有关规定, 并根据基金合同和基金招募说明书的约定, 本基金管理人严格按照基金合同的规定, 在规定期限内进行了操作, 对基金份额持有人利益未造成损害。

所列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将低于否则列示。

4.3 基金管理人对本基金运作的评价

4.3.1 本报告期投资决策和运作分析

报告期未发现本基金存在异常交易行为。

报告期未发现本基金存在异常交易行为。

2017年四季度货币市场利率大幅上升,十年国债利率从3.61%上升至3.9%,上行30bp;十年国债从4.18%上升至4.87%,最高达到4.94%,上行70bp,从指走势来看,中债总财富指数下跌0.87%,中债国债总财富指数下跌0.26%,中债企业债总财富指数下跌0.34%。

5.5 报告期未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

博时裕创纯债债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

在三季度投资增速持续下滑的情况下,市场普遍预期四季度基本面走弱;并且“三三一”监测出台后,三季度货币政策并不进一步收紧,同时监管表态强调加强合作,导致市场对金融监管的预期改善;另外月末央行宣布2016年初定向降准,也改善了市场对资金面预期,市场普遍对四季度经济比较乐观,交易做多情绪很浓。虽然三季度基本面符合预期,但是货币宽松预期不及预期,交易做多情绪很浓,货币需求不足,卖券和隔夜回购保本型成为负收益作用,同时银行配置量虽然做多力量不断增强,收益率呈现出现滞。

四季度,货币基金保持了短期和低杠杆的操作。

展望2018年一季度,我们认为短期期内将有四方面。通过小幅度上调,货币经济复苏和金融监管的预期改善,货币基金仍然会坚持去杠杆操作,政策重心将依然放在“金融去杠杆”上,在经济基本面没有出现大的风险的情况下,货币基金仍然会坚持去杠杆为主,坚持通过金融监管的预期改善,货币基金将坚持去杠杆操作,短期利率维持30天回购利率,同时定期定额投资将保持货币基金的配置比例,货币基金的配置比例将有所下降,也制约货币整体的下行空间。同时的去杠杆和强监管也限制了货币市场的大幅下行,也制约货币整体的下行空间。同时的去杠杆和强监管也限制了货币市场的大幅下行,也制约货币整体的下行空间。

整体来看,我们预期短期流动性冲高,对债券收益率有持续的负面影响,债券收益率大概率维持高位震荡格局。

展望2018年一季度,货币基金的配置比例将有所下降,同时的去杠杆和强监管也限制了货币市场的大幅下行,也制约货币整体的下行空间。

四季度,货币基金保持了短期和低杠杆的操作。

展望2018年一季度,货币基金的配置比例将有所下降,同时的去杠杆和强监管也限制了货币市场的大幅下行,也制约货币整体的下行空间。

整体来看,我们预期短期流动性冲高,对债券收益率有持续的负面影响,债券收益率大概率维持高位震荡格局。

展望2018年一季度,货币基金的配置比例将有所下降,同时的去杠杆和强监管也限制了货币市场的大幅下行,也制约货币整体的下行空间。