

博时裕发纯债债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

截至2017年12月31日，本基金基金份额净值为1.0109元，份额累计净值为1.005元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为30.39%，同期业绩比较基准增长率为-0.35%。

4.6 报告期内本基金持有人人数或基金份额净值变动情况

§ 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)
1	权益投资	-
其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,377,017,000.00
其中:国债	-	97,71
资产支持证券	-	1,377,017,000.00
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	3,946,700.33
7	其他各项资产	28,376,981.69
8	合计	1,409,400,562.02
		100.00

注:上述报告期末,离任日期指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守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其

其他各项法规,本基金基金合同和其他相关法律法规的规定,并未有虚假记载、

勤勉尽责、诚信于市场、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《证券投资基金管理人公平交易制度指导

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

2017年四季度债券市场利率率上行,十年国债利率从3.61%上行至3.9%,上行

30bp,十年国开从4.18%上行至4.87%,高点达到4.94%,上开70bp,从指数走势来看,

中债总财富指数下跌0.57%,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%。

在三季度投资增速持续下降的情况下,市场普遍预期四季度基本面走弱,并且“三

二四”监察出台后,三季度监管政策并未再进一步收紧,同时监管态度逐渐调整加

合作,导致市场金融监管的预期改善,另外9月末央行宣布2018年初定向降准,也改

变了市场对资金面预期,市场普遍对四季度行情比较乐观,交易易感情绪较浓。虽

然四季度基本面符合市场预期,但是管理新和商信用风险管理办法的征求意见稿出

现意见提出后,监管预期加强,市场担忧再起,债券收益率上行,部分交易机构出现止

损需求,券类和信用债市场流动性冲击,对债券收益率有持续的负面影响,债券收益

率大幅维持高位震荡格局,利率预期可以把握交易性机会,但是趋势性机会尚需等

待,信用债对收益率达到历史高位,具备配置性,但是信用利差和期限利差保护较

弱,高等级短久期信用债安全性更高。一季度跨春节资金可能紧张,低杠杆策略相对

更优。

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2017年12月31日,本基金基金份额净值为1.0017元,份额累计净值为1.0374

元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为0.06%,同期业绩比较基准增长率为-0.35%。

4.6 报告期内本基金持有人人数或基金份额净值变动情况

§ 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)
1	权益投资	-
其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,361,556,000.00
其中:国债	-	96,87
资产支持证券	-	1,361,556,000.00
3	贵金属投资	-
4	金融衍生品投资	-
5	买入返售金融资产	26,000,000.00
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	6,770,074.62
7	其他各项资产	17,242,594.29
8	合计	1,211,468,568.91
		100.00

注:上述报告期末,离任日期指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守了《中华人民共和国证券投资基金法》及

其各项法规,本基金基金合同和其他相关法律法规的规定,并未有虚假记载、

勤勉尽责、诚信于市场、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《证券投资基金管理人公平交易制度指导

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

2017年四季度债券市场利率率上行,十年国债利率从3.61%上行至3.9%,上行

30bp,十年国开从4.18%上行至4.87%,高点达到4.94%,上开70bp,从指数走势来看,

中债总财富指数下跌0.77%,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%。

四季度度基金大幅调整主要因为三季度市场预期过于乐观,在三季度投资增速

持续下降的情况下,市场普遍预期四季度基本面走弱,并且“三二四”监察出台后,三

季度监管政策并未再进一步收紧,同时监管态度逐渐调整合作,导致市场对金融监

管的预期改善,另外9月末央行宣布2018年初定向降准,也改变了市场对资金面预

期,市场预期对四季度行情比较乐观,交易易感情绪较浓。虽然四季度基本面符合期

望,但是管理新和商信用风险管理办法的征求意见稿出现意见提出后,监管预期加

强,市场担忧再起,债券收益率上行,部分交易机构出现止损需求,券类和信用债市

场流动性冲击,对债券收益率有持续的负面影响,债券收益率大幅维持高位震荡格

局,利率预期可以把握交易性机会,但是趋势性机会尚需等待,信用债对收益率达到

历史高位,具备配置性,但是信用利差和期限利差保护较弱,高等级短久期信用债安

全性更高。一季度跨春节资金可能紧张,低杠杆策略相对更优。

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2017年12月31日,本基金基金份额净值为1.0067元,份额累计净值为1.0322

元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为0.30%,同期业绩比较基准增长率为-0.35%。

4.6 报告期内本基金持有人人数或基金份额净值变动情况

§ 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)
1	权益投资	-
其中:股票	-	-
2	固定收益投资	8,296,293,000.00
其中:国债	-	84,722,000.00
资产支持证券	-	8,211,571,000.00
3	贵金属投资	59,500,000.00
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	7,499,881.89
7	其他各项资产	110,976,384.99
8	合计	8,324,768,266.98
		100.00

注:上述报告期末,离任日期指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守了《中华人民共和国证券投资基金法》及

其各项法规,本基金基金合同和其他相关法律法规的规定,并未有虚假记载、

勤勉尽责、诚信于市场、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《证券投资基金管理人公平交易制度指导

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

2017年四季度债券市场利率率上行,十年国债利率从3.61%上行至3.9%,上行

30bp,十年国开从4.18%上行至4.87%,高点达到4.94%,上开70bp,从指数走势来看,

中债总财富指数下跌0.77%,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%。

四季度度基金大幅调整主要因为三季度市场预期过于乐观,在三季度投资增速

持续下降的情况下,市场普遍预期四季度基本面走弱,并且“三二四”监察出台后,三

季度监管政策并未再进一步收紧,同时监管态度逐渐调整加合作,导致市场对金融监

管的预期改善,另外9月末央行宣布2018年初定向降准,也改变了市场对资金面预期,

市场预期对四季度行情比较乐观,交易易感情绪较浓。虽然四季度基本面符合预期,

但是管理新和商信用风险管理办法的征求意见稿出现意见提出后,监管预期加强,

市场担忧再起,债券收益率上行,部分交易机构出现止损需求,券类和信用债市场

流动性冲击,对债券收益率有持续的负面影响,债券收益率大幅维持高位震荡格

局,利率预期可以把握交易性机会,但是趋势性机会尚需等待,信用债对收益率达到

历史高位,具备配置性,但是信用利差和期限利差保护较弱,高等级短久期信用债安

全性更高。一季度跨春节资金可能紧张,低杠杆策略相对更优。

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,策略上以利率债和

存单配置为主,并保持适度杠杆。

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.1.1 投资组合报告附注

5.1.1.1 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.1.1.2 报告期内本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

之外的股票。

5.1.3 其他资产构成	
序号	名称
1	存保证金
2	应收证券清算款
3	应收股利
4	应收利息
5	应收申购款
6	其他应收款
7	待摊费用
8	其他
9	合计

5.1.1.4 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。

5.1.1.5 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。

5.1.1.6 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

本报告期初基金份额总额 994,813,960.07

报告期末基金份额总额 12,639,800

减:报告期末基金份额赎回 97,562.29

报告期末基金净申购份额 -

报告期末基金份额总额 994,716,397.14

§ 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

单位:份

本报告期初持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期末持有基金份额比例达到或超过20%的情况