

# 博时聚润纯债债券型证券投资基金

基金管理人：博时基金管理有限公司  
基金托管人：招商银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一八年八月二十九日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

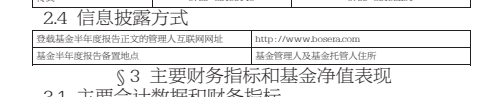
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

## §2 基金简介

2.1 基金基本情况		
基金名称	博时聚润纯债债券	
基金代码	000200	
交易代码	000200	
基金运作方式	定期开放式	
基金合同生效日	2010年01月30日	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
联席基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
基金合同终止日	1999-2097-10/10/00	
基金合同存续期	不定期	
2.2 基金产品说明		
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争长期实现超越基金业绩比较基准的投资目标。	
投资策略	本基金自上而下和自下而上相结合，定性和定量分析相结合的投资方法，确定中长期行业配置策略，重点配置具有良好发展前景的个股。在个股选择上，基金管理人将采用定量分析和定性分析相结合的方法，重点选择具有良好发展前景的个股。在个股选择上，基金管理人将采用定量分析和定性分析相结合的方法，重点选择具有良好发展前景的个股。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×80%+1年期定期存款利率（税后）×20%	
风险控制措施	本基金为债券型基金，跟踪误差和跟踪风险高于货币型基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险品种。	
2.3 基金管理人及基金托管人		
项目	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
法定代表人	孙树刚	张尚
注册地址	广东省深圳市福田区	深圳市福田区
电子服务	www.boson.com.cn	www.cmbchina.com
客服电话	95558	95558
传真	0755-82553640	0755-82553640
2.4 信息披露方式		
基金基金年度报告正文的披露网站	http://www.boson.com.cn	
基金基金年度报告正文的披露网站	基金管理人及基金托管人住所	
§3 主要财务指标和基金净值表现		
3.1 主要财务数据和财务指标		
金额单位：人民币元		
3.1.1 期间数据指标		
报告期(2018年1月1日至2018年6月30日)		
本期已实现收益	20,236,829.04	
本期利润	22,483,096.14	
加权平均基金份额本期利润	0.0226	
本期基金份额净值增长率	2.26%	
3.1.2 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		
比较	份额净值增长率(%)	业绩比较基准收益率(%)
过去一个月	0.38%	0.02%
过去三个月	1.05%	0.02%
过去六个月	2.26%	0.02%
过去一年	4.89%	0.02%
自基金合同生效以来	6.21%	0.02%
注：本基金业绩比较基准为：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%。		
由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照90%、10%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。		
3.2 基金净值表现		
3.2.1 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		
比较	份额净值增长率(%)	业绩比较基准收益率(%)
过去一个月	0.38%	0.02%
过去三个月	1.05%	0.02%
过去六个月	2.26%	0.02%
过去一年	4.89%	0.02%
自基金合同生效以来	6.21%	0.02%



## §4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金基本情况  
4.1.1 基金管理人及基金的基本情况  
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。博时理念是“做投资价值的发现者”。截至2018年06月30日，博时资产管理共管理185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，管理资产总规模超8461亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾1947亿元人民币，累计分红达872亿元人民币，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2季末：权益基金方面，标准指数股型基金里，博时中证银联智惠大数据100指数(A类)、博时裕富沪深300指数(A类)等今年以来净值增长率同类排名为前1/4；股票型分级基金里，博时中证银行分级指数(B级)等今年以来净值增长率同类排名为前1/3；混合类基金排名中，博时创业成长混合(C类)今年以来以净值增长率同类基金排名位居前1/10，博时行业轮动混合等今年以来以净值增长率同类排名为前1/3；混合灵活配置型基金中，博时裕益灵活配置混合基金今年以来以净值增长率为3.14%，在166只同类基金排名第6，博时汇智回报灵活配置混合基金今年以来以净值增长率为4.38%，同类基金净值位居前1/10，博时新价值灵活配置混合(A类)、博时新策略灵活配置混合(A类)、博时新起点灵活配置混合(A类)、博时新起点灵活配置混合(C类)今年以来以净值增长率分别为2.12%、1.93%、1.65%、1.60%，同类基金排名均位居前1/8，博时新价值灵活配置混合(C类)今年以来以净值增长率为2.07%，同类基金排名位于前1/6。

黄金基金类，博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来以净值增长率同类排名第一。

固收方面，博时天颐债券型基金中，博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券(A类)、博时信用债券(A/B类)今年以来以净值增长率为5.11%、4.56%、4.54%，同类219只基金中分别排名第3、第8、第9位；博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)、博时信用债券(C类)、博时宏观回报债券(C类)今年以来以净值增长率分别为4.88%、4.56%、4.34%、4.23%，同类153只基金中分别排名第2、第4、第7、第8位；博时富荣纯债债券、博时景兴纯债债券、博时富荣纯债债券、博时裕康纯债债券、博时富发纯债债券、博时富源纯债债券等今年以来以净值增长率为分别为4.43%、4.10%、3.98%、3.93%、3.89%、3.88%，同类排名为前1/10；货币基金类，博时荣兴货币、博时合惠货币(A类)今年以来以净值增长率分别为2.21%、2.18%，在315只同类基金排名中位列第15位与第24位。

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分别位于前1/5、1/4。

2、其他大事件  
2018年6月8日，由《中国证券报》主办的中国基金业二十周年高峰论坛暨第十五届“中国基金金牛奖”颁奖典礼在苏州隆重举行。经过激烈且公平的评选，博时基金获得“2017年度最受信赖金牛基金公司”荣誉称号。

2018年5月24日，由《中国证券报》、《证券时报》主办的“第五届中国基金业精英奖、中国基金业20年最佳基金经理评选颁奖典礼暨高峰论坛”在深圳隆重举行。从业经历逾23年的博时基金副总经理兼高级投资经理董良弘荣获“中国基金业20年最佳基金经理”殊荣，此荣誉获全行业仅有20人获评；博时基金固收老将陈凯伟凭借长期稳健的投资业绩荣获“三年期纯债投资最佳基金经理”称号。值得一提的是，这也是陈凯伟继2016年之后连续两年蝉联该项殊荣，足见市场对陈凯伟业绩的认可。

2018年5月23日，由新浪财经和证券安信主办的“致敬公募20年”颁奖典礼在北京举行，公募基金业五家之一的博时基金凭借长期优良的投研业绩、雄厚的综合资产管理实力和积极投资理念的一贯倡导共获“最佳资产管理公司”、“最受投资者欢迎基金公司”、“行业特别贡献奖”和“区域影响力奖-珠三角”这四项最具价值的公司大奖；博时基金总经理江

向阳获得“行业领军人物奖”。同时，博时旗下产品博时双月薪定期支付债券基金(000277)获得“最具价值增值基金产品-债券类”，博时亚洲美元收益债券(ODII)(人民币050030)、美元现汇:050200、美元现钞:050203)获得“最具投资价值基金产品奖-QDII”。

2018年5月17日，被誉为“证券期货行业科学技术领域最高荣誉”的第六届证券期货科学技术奖的评审结果近日在北京揭晓。博时基金从上百个竞争对手中脱颖而出，一举夺得二等奖(DevOps统一研发平台)、三等奖(证券投资基金行业核心业务软件系统统一测试)以及优秀奖奖(新一代基金理财综合业务接入平台)三项大奖，成为获得奖项最多的金融机构之一。

2018年5月10日，由《上海证券报》主办的“2018中国基金业峰会暨第十五届基金金奖颁奖典礼”在上海举行。在此次颁奖典礼上，博时基金荣获“金基金TOP基金公司”这一最具价值的公司大奖；博时基金权益投资总部董事总经理兼投资部总经理李权胜获评“金基金最佳投资回报基金经理奖”，在15届基金金牛基金评选中，旗下价值投资典范产品博时主题行业(160605)获得“三年期基金金牛奖”。

2018年3月22日，由中国基金报、香山财富论坛主办的“第五届中国机构投资者峰会暨中国基金业精英奖公募基金20周年特别评选、中国基金业明星基金颁奖典礼”在北京举办。本次评选中，博时基金一举斩获本基金“20周年特别评选”中最具分量的两项公司级大奖——“公募基金20年”“十大最佳基金管理人”奖和“最佳固定收益基金管理人”奖，同时，旗下明星基金博时主题行业、博时信用债券分别获得“最佳回报混合型基金”奖和“最佳回报债券型基金(二级债)”奖，双双入囊中，博时聚润纯债债券则获得“2017年度普通债券型明星基金”奖。

2018年2月2日，由金融界举办“第二届智能金融国际论坛”暨第六届金融界“领袖中国”年度盛典在南京举办，此次论坛以“安全与创新”为主题，邀请业内专家学者就现阶段行业发展的热点问题深入探讨。博时基金凭借优异的业绩与卓越的品牌影响力斩获“五年期投资回报基金资产管理公司奖”和“杰出品牌影响力奖”两项大奖。

2018年1月11日，由中国基金报主办的“中国基金产品创新高峰论坛暨中国基金业20年最佳创新产品奖颁奖典礼”在上海举办。博时基金一举摘得“十大产品创新基金公司奖”，旗下产品博时主题行业混合基金(160605)和博时黄金ETF分别获得“最佳主动权益创新产品奖”和“最佳互联网创新产品奖”，成为当天最大赢家之一。

2018年1月9日，由信息时报主办的“第六届信息时报金犒奖——2017年度金融行业风云榜颁奖典礼”在广州隆重举行。博时基金凭借优秀的基金业绩和广泛的社会影响力荣获“年度最具影响力基金公司”大奖。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任职本基金的期限(自聘任日期起)	证券从业年限	说明
姓名	职务	任期日期	离任日期	
陈昊	基金经理	2016-08-30	2018-06-30	4
陈昊	基金经理	2016-08-30	2018-06-30	4

注：上述任职日期，系聘任日期。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》及其各项实施细则、《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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资组合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 管理人对报告期内基金运作情况的专项说明  
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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
今年上半年债券市场表现较好，利率和高评级信用债收益率大幅下行，10年期国开下行幅度超80bp。虽然年初债市面临较强经济数据和美联储加息打压，但在央行宽松货币政策呵护下，收益率在1月中旬见底后一路下行，尤其是春节后市场流动性非常宽松，配债需求超预期，当天收益率出现20bp下行，但随后在月末资金面紧张和获利盘回吐压力下，收益率出现V形反弹，市场分歧加大，收益率大幅波动。5月份市场出现回调，尤其信用债受违约事件影响，利差走阔。之后中美贸易战愈演愈烈，双方态度强硬，市场风险偏好大幅下行，权益市场非常疲弱，利率债受追捧，6月下旬央行再次降准，市场多热情绪强烈，季末收益率显著下行，利率债配置资产创出上半年新低。从分散的走势来看，中债总财富指数上涨4.95%，中债国债总财富指数上涨4.69%，中债企业债总财富指数上涨了3.03%，中债短融总财富指数上涨了2.51%。

融资融券走弱和外部冲击是驱动上半年债券市场行情的核心因素。在持续的遭受债市和强监管压力下，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紧张，清理和压缩地方债务进一步恶化了融资约束，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，股市市场大幅下跌。为对冲信用紧缩和外部不确定性影响，央行两次降准，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债收益率大幅下行。

上半年，本基金基于对市场偏乐观预期，合理利用杠杆操作增厚收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
截至2018年06月30日，本基金基金份额净值为1.0236元，份额累计净值为1.0607元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为2.25%，同期业绩比较基准增长3.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望后市：金融紧缩对实体经济影响会陆续体现，经济基本面向下压力。7月份以来监管部门在信用债投资和信贷投放方面对商业银行进行窗口指导，并对资管新规和配套细则做了一定放松。总体看，从16年四季度以来的“紧货币”“严监管”“严资管”都出现边际放松，政策层面从强力去杠杆进入稳杠杆阶段。在这个大背景下，预计未来收益率中枢将震荡波动下行，流动性宽松和信用扩张可能会推动收益率中枢趋弱，整体信用利差有压缩空间。继续维持贸易保护主义走向，中美贸易战是中长期市场走势重要变量。

本组合遵循稳健的资产配置理念，投资思路上保持谨慎乐观，策略上还是以配置信用债为主，保持适度杠杆，但要严格控制信用风险。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明  
本基金管理人为了确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金估值的公平、合理，有效维护投资者的利益，设立了博时基金管理人估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人、基金经理、基金基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值以估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资组合进行合理的估值政策和程序的一致性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据相关法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存在异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极沟通达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值技术、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明  
本基金报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值

预增情况的说明

本基金在本报告期内，于2018年6月4日至2018年6月11日出现了连续20个工作日持有人少于200人的情形。

§5 托管人报告  
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明  
托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明  
本托管人报告期内在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人报告期内对基金净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：博时聚润纯债债券型证券投资基金

报告截止日：2018年6月30日

资产	本报告期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币资金	21,054,438.16	6,589,388.30
交易性金融资产	-	-
债权投资	-	-
可供出售金融资产	989,773,200.00	959,880,000.00
持有至到期投资	-	-
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	989,773,200.00	959,880,000.00
无形资产	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,023,473,018.16	1,001,049,438.30
负债和所有者权益	-	-
负债	-	-
所有者权益	-	-
实收资本	14,760,378.84	14,601,526.21
资本公积	-	-
盈余公积	-	-
未分配利润	-	-
所有者权益合计	23,580,564.55	1,009,448,962.09
所有者权益总计	1,023,473,018.16	1,001,049,438.30
负债和所有者权益总计	1,023,473,018.16	1,001,049,438.30

注：报告截止日2018年06月30日，基金份额净值1.0236元，基金份额总额999,297,187.09份。

6.2 利润表

会计主体：博时聚润纯债债券型证券投资基金

本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本报告 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	-	-
1.利息收入	24,767,115.68	52,851,475.30
2.投资收益	23,703,054.49	40,235,628.86
3.公允价值变动收益	-	-
4.其他收入	26,982.73	167,497.03
5.资产支持证券利息收入	23,661,073.22	48,063,066.04
6.其他收入	-	-
7.公允价值变动收益	-	-
8.其他收入	-	-
9.其他收入	-	-
10.其他收入	-	-
11.其他收入	-	-
12.其他收入	-	-
13.其他收入	-	-
14.其他收入	-	-
15.其他收入	-	-
16.其他收入	-	-
17.其他收入	-	-
18.其他收入	-	-
19.其他收入	-	-
20.其他收入	-	-
21.其他收入	-	-
22.其他收入	-	-
23.其他收入	-	-
24.其他收入	-	-
25.其他收入	-	-
26.其他收入	-	-
27.其他收入	-	-
28.其他收入	-	-
29.其他收入	-	-
30.其他收入	-	-
31.其他收入	-	-
32.其他收入	-	-
33.其他收入	-	-
34.其他收入	-	-
35.其他收入	-	-
36.其他收入	-	-
37.其他收入	-	-
38.其他收入	-	-
39.其他收入	-	-
40.其他收入	-	-
41.其他收入	-	-
42.其他收入	-	-
43.其他收入	-	-
44.其他收入	-	-
45.其他收入	-	-
46.其他收入	-	-
47.其他收入	-	-
48.其他收入	-	-
49.其他收入	-	-
50.其他收入	-	-
51.其他收入	-	-
52.其他收入	-	-
53.其他收入	-	-
54.其他收入	-	-
55.其他收入	-	-
56.其他收入	-	-
57.其他收入	-	-
58.其他收入	-	-
59.其他收入	-	-
60.其他收入	-	-
61.其他收入	-	-
62.其他收入	-	-
63.其他收入	-	-
64.其他收入	-	-
65.其他收入	-	-
66.其他收入	-	-
67.其他收入	-	-
68.其他收入	-	-
69.其他收入	-	-
70.其他收入	-	-
71.其他收入	-	-
72.其他收入	-	-
73.其他收入	-	-
74.其他收入	-	-
75.其他收入	-	-
76.其他收入	-	-
77.其他收入	-	-
78.其他收入	-	-
79.其他收入	-	-
80.其他收入	-	-
81.其他收入	-	-
82.其他收入	-	-
83.其他收入	-	-
84.其他收入	-	-
85.其他收入	-	-
86.其他收入	-	-
87.其他收入	-	-
88.其他收入	-	-
89.其他收入	-	-
90.其他收入	-	-
91.其他收入	-	-
92.其他收入	-	-
93.其他收入	-	-
94.其他收入	-	-
95.其他收入	-	-
96.其他收入	-	-
97.其他收入	-	-
98.其他收入	-	-
99.其他收入	-	-
100.其他收入	-	-

注：上述任职日期，系聘任日期。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》及其各项实施细则、《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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资组合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 管理人对报告期内基金运作情况的专项说明  
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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
今年上半年债券市场表现较好，利率和高评级信用债收益率大幅下行，10年期国开下行幅度超80bp。虽然年初债市面临较强经济数据和美联储加息打压，但在央行宽松货币政策呵护下，收益率在1月中旬见底后一路下行，尤其是春节后市场流动性非常宽松，配债需求超预期，当天收益率出现20bp下行，但随后在月末资金面紧张和获利盘回吐压力下，收益率出现V形反弹，市场分歧加大，收益率大幅波动。5月份市场出现回调，尤其信用债受违约事件影响，利差走阔。之后中美贸易战愈演愈烈，双方态度强硬，市场风险偏好大幅下行，权益市场非常疲弱，利率债受追捧，6月下旬央行再次降准，市场多热情绪强烈，季末收益率显著下行，利率债配置资产创出上半年新低。从分散的走势来看，中债总财富指数上涨4.95