

博时裕诚纯债债券型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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的法律责任。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。

基金托管人中国邮政储蓄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。

本报告中财务数据未经审计。

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

基金简称	博时裕诚纯债债券
基金代码	002140
交易代码	002140
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月31日
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告期末基金资产总额	994,192,706.31份
基金份额的限制	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	具有政策倾斜和风险的框架下，力争长期实现超越比较基准的回报率
投资策略	本基金通过深入研究宏观经济、行业配置、利率走势等，结合对信用债市场的深度研究，以获取收益最大的投资机会。本基金采取“自上而下”的投资策略，即先由基金管理人定期评估宏观经济、行业配置、利率走势等，再由基金经理根据评估结果，结合对信用债市场的深度研究，制定投资策略。本基金将主要投资于信用债，同时适当配置货币市场工具、短期融资券、企业债、可转换债券、国债、地方政府债、股票等金融工具，以期在控制风险的前提下，获得超越比较基准的回报。
业绩比较基准	一年期定期存款利率(税后)+1.2%
风险收益特征	本基金为债券基金，预期收益及风险水平高于货币基金，但低于股票基金，属于中低风险收益的产品。

2.3 基金管理人和基金托管人	基金管理人:博时基金管理有限公司 基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
-----------------	--

2.4 信息披露方式	登载基金半年度报告的管理人互联网网址: http://www.bosera.com 基金半年度报告备置地点:基金管理人住所
------------	--

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 本期数据列示		报告期: (2018年1月1日至2018年6月30日)	
本期初实现收益		17,791,464.2	
本期末余额		27,561,006.21	
加权平均基金份额本期利润		0.0277	
本期末基金份额净值		2.77%	
1. 工作性余额		报告期: (2018年1月1日至6月30日)	
期末可供分配基金份额利润		0.005	
期末可供分配利润		1,048,617,308.05	
期末基金份额净值		1.082	

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。

期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

上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,计价费用后实际收益水平要低于所列数字。

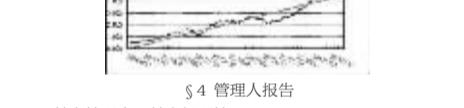
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额本期增长 率	份额本期增 长率标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基 准收益率标 准差	① - ③	② - ④
过去一个月	0.40%	0.04%	0.20%	0.01%	0.20%	0.03%
过去一个季度	1.00%	0.07%	0.07%	0.01%	0.93%	0.06%
过去六个月	2.77%	0.06%	1.34%	0.01%	1.30%	0.05%
过去一年	3.14%	0.06%	2.20%	0.01%	0.44%	0.06%
基金份额净值 变化率	6.20%	0.00%	4.96%	0.01%	0.70%	0.06%

注:本基金的业绩比较基准:一年期银行定期存款收益率(税后)+1.2%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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6月30日,博时基金公司共管理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,管理资产总规模逾8461亿元人民币,其中非货币公募基金规模逾1947亿元人民币,累计分红逾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第一。

4.1.2 基金经理

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,标准指数股票型基金里,博时中证银联智惠大数

100指数(A类),恒生裕富沪深300指数(A类)等今年以来净值增长率同类排名均为前1/4;股票型分级基金里,博时天颐分级指数(B级)等今年以来净值增长率同类基金排名分别为1/3;混合偏股型基金里,博时创

业成长混合(C类)今年以来净值增长率同类基金排名第一,博时创业成

长混合(A类)今年以来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净值增长率同类基金排名分别为1/3;混合配置型基金里,博时裕盈灵活配置混合基金今年以来净值增长率为3.14%,在166只同类基金排名中,博时汇智回报灵活配置混合基金今年以来净值增长率为4.38%,同类基金排名位居前1/10;博时新活力灵活配置混合基金今年以来净值增长率为2.07%;混合偏债型基金里,博时裕丰

纯债债券型基金今年以来净值增长率为2.21%,2.18%,在315只同类基金中排名位居第16位和第24位。

4.1.3 基金经理对报告期内基金运作总体评价

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引》及公司制定的公平交易相关制度。

4.2 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。

4.3 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 报告期内基金投资策略和运作分析

4.5 管理人对基金业绩的简要展望

展望后市:金融紧缩对实体经济影响会陆续体现,经济基本面有下

行压力。7月份以来监管部门在信用债投资和贷款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

年以来四季度,“紧货币”、“紧信用”、“严监管”都出现边际放松,政策

层面从强力去杠杆进入稳健宽松阶段。在这个大背景下,预计货币政

策、信贷政策和利率政策将边际放松,继续观察贸易保护主义、中美贸

易战、人民币汇率、通胀预期等对债市的影响。

4.6 管理人对报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,本基金份额净值为1.0562元,份额累计

净值1.052元。报告期内,本基金份额净值增长率为2.73%,同期业

绩基准涨幅1.34%。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序的说明

本基金管理人确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的

规定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护投资人的利益,设立了估值政策和估值程序。

4.8 管理人对报告期内基金的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相

致。

4.9 管理人对报告期内基金业绩表现的评价

本基金管理人认为,本基金凭借良好的风险管理能力,在严格遵守

“紧货币”、“紧信用”、“严监管”政策的基础上,取得了较好的投资

业绩。

4.10 管理人对基金未来业绩的展望

展望后市:金融紧缩对实体经济影响会陆续体现,经济基本面有下

行压力。7月份以来监管部门在信用债投资和贷款投放方面对商业银

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年以来四季度,“紧货币”、“紧信用”、“严监管”都出现边际放

松,继续观察贸易保护主义、中美贸易战、人民币汇率、通胀预期等

对债市的影响。

4.11 管理人对基金未来业绩的评价

本基金管理人认为,本基金凭借良好的风险管理能力,在严格遵守

“紧货币”、“紧信用”、“严监管”政策的基础上,取得了较好的投资

业绩。

4.12 管理人对基金未来业绩的展望

展望后市:金融紧缩对实体经济影响会陆续体现,经济基本面有下

行压力。7月份以来监管部门在信用债投资和贷款投放方面对商业银

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年以来四季度,“紧货币”、“紧信用”、“严监管”都出现边际放

松,继续观察贸易保护主义、中美贸易战、人民币汇率、通胀预期等

对债市的影响。

4.13 管理人对基金未来业绩的评价

本基金管理人认为,本基金凭借良好的风险管理能力,在严格遵守

“紧货币”、“紧信用”、“严监管”政策的基础上,取得了较好的投资

业绩。

4.14 管理人对基金未来业绩的展望

展望后市:金融紧缩对实体经济影响会陆续体现,经济基本面有下

行压力。7月份以来监管部门在信用债投资和贷款投放方面对商业银

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,