博时裕发纯债债券型证券投资基金
2021 年第 2 季度报告
2021 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十一日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕发纯债债券
基金主代码	002568
交易代码	002568
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 6 日
报告期末基金份额总额	994,803,055.61 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	本基金为债券型基金。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	中债综合指数（总财富）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，属于中低风险/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	广发银行股份有限公司

§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 (2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	8,464,468.67
2.本期利润	8,214,306.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0083
4.期末基金资产净值	1,021,208,389.06
5.期末基金份额净值	1.027

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。

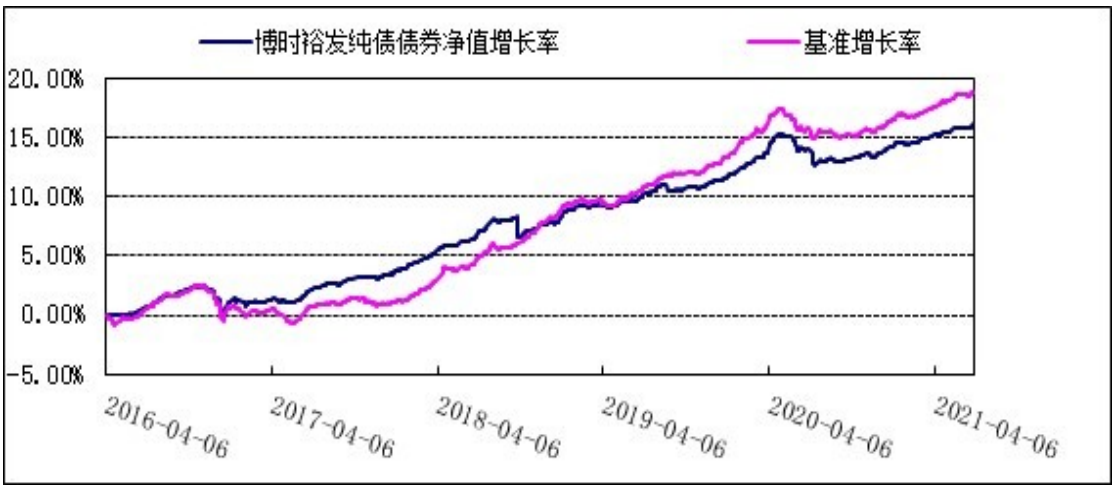
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.88%	0.04%	1.15%	0.03%	-0.27%	0.01%
过去六个月	1.58%	0.04%	2.00%	0.03%	-0.42%	0.01%
过去一年	1.80%	0.07%	2.65%	0.05%	-0.85%	0.02%
过去三年	8.86%	0.09%	13.57%	0.06%	-4.71%	0.03%
过去五年	15.40%	0.08%	18.42%	0.07%	-3.02%	0.01%
自基金合同生效起至今	16.10%	0.08%	18.87%	0.07%	-2.77%	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		
郭思洁	基金经理	2020-07-20	-	9.9	郭思洁先生，硕士。2011年至2014年在中山证券工作。2014年加入博时基金管理有限公司。历任交易员、高级交易员、基金经理助理。现任博时富发纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕泉纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—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(2020

					年5月13日—至今)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕荣纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕诚纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕盛纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕创纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕恒纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时富华纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕昂纯债债券型证券投资基金(2020年5月13日—至今)、博时裕发纯债债券型证券投资基金(2020年7月20日—至今)、博时富腾纯债债券型证券投资基金(2020年7月20日—至今)、博时丰庆纯债债券型证券投资基金(2020年7月20日—至今)、博时裕新纯债债券型证券投资基金(2020年7月20日—至今)、博时富丰纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2020年7月20日—至今)、博时丰达纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2021年2月5日—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(2021年2月5日—至今)、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2021年2月5日—至今)、博时富淳纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2021年2月25日—至今)、博时稳欣39个月定期开放债券型证券投资基金(2021年2月25

					日一至今)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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共 13 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，银行间市场资金面维持了较为宽松的格局，即便在往年资金较为紧张的季末、税期等时点，资金也并未明显紧张，资金利率仅在二季度末最后几个交易日才显著上行，但跨季后又明显回落。在资金面驱动下，二季度债券收益率震荡下行，以具有代表性的十年期国债收益率来看，二季度收益率下行约 10BP，债市整体表现偏强。信用债方面，不同等级、不同期限信用债收益率多数明显下行，但分化依然存在，低等级、长久期信用债需求依然偏弱，体现出在信用扩张边际放缓的宏观环境下，市场对于弱资质主体信用风险依然存在担忧。宏观基本面方面，经济复苏依然继续，基本面整体保持稳健，其中结构化紧信用依然在持续，尤其在地产、地方国企等领域，稳杠杆的政策诉求下某些主体再融资难度上升。出口在海外经济复苏及刺激政策推动下维持较高增长，也成为了上半年国内经济的重要拉动力；地产方面，虽然政策持续收紧，但在销售不弱的拉动下整体投资表现出了相当的韧性。整体来看，二季度经济的表现基本未超出市场预期，资金面成为了驱动市场走势的关键因素。从指数上来看，二季度中债总财富指数上涨 1.39％，中债国债总财富指数上涨 1.35％，中债企业债总财富指数上涨 1.60％，中债短融总财富指数上涨了 0.90％。

展望三季度，影响后面宏观基本面的主线，一方面是国内结构化紧信用的后续演绎，另一方面是海外疫情后经济复苏及美联储货币政策是否会边际发生变化。从对国内经济的影响来看，紧信用政策如果持续，对于经济的负面影响在方向上是确定的，只是在时间及幅度上存在不确定性；而海外方面，随着全民疫苗接种逐渐推开，叠加发达国家刺激政策对总需求的拉动，会对国内出口产生较强支撑，从近期的进出口高

频数据来看，出口大概率会维持偏强的走势。所以，下半年的宏观经济表现，取决于上面两条主线相互强弱的角力，需要持续观察。政策方面，7 月份政治局会议会为下半年宏观经济及政策定调，在此之前，货币政策会维持稳定，会议对于下半年货币政策、财政政策走向至关重要，需要重点关注。此外，近期对于美联储货币宽松何时逐步退出也成为了资本市场讨论的焦点，如果在下半年美联储开始边际收紧，对国内资本流动、基本面及货币政策都会产生一定影响，需要防范相关风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.027 元，份额累计净值为 1.153 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.88%，同期业绩基准增长率 1.15%。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,083,915,000.00	97.49
	其中：债券	1,083,915,000.00	97.49
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,295,260.72	0.57
8	其他各项资产	21,572,708.51	1.94
9	合计	1,111,782,969.23	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	663,904,000.00	65.01
	其中：政策性金融债	79,776,000.00	7.81
4	企业债券	80,765,000.00	7.91
5	企业短期融资券	9,996,000.00	0.98
6	中期票据	329,250,000.00	32.24
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,083,915,000.00	106.14

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	2120048	21 厦门国际银行小微债 03	1,000,000	99,940,000.00	9.79
2	1920045	19 杭州银行债	800,000	81,120,000.00	7.94
3	1282400	12 汉城投 MTN2	700,000	72,422,000.00	7.09
4	1820087	18 晋商银行	700,000	70,651,000.00	6.92
5	1920006	19 南京银行 01	600,000	60,348,000.00	5.91

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除 21 厦门国际银行小微债 03(2120048)、19 杭州银行债(1920045)、18 晋商银行(1820087)、19 南京银行 01(1920006)、20 进出 09(200309)的发行主体外，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。

主要违规事实：2021 年 3 月 5 日，因存在违规开展同业业务的违规行为，中国银行保险监督管理委员会厦门监管局对厦门国际银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 1 月 12 日，因存在 1、经收的海关税款存在延压情况；2、零余额账户退库资金存在被占压情况，中国人民银行杭州市中心支行对杭州银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2021 年 6 月 24 日，因存在 1、未按规定履行客户身份识别义务；2、未按规定保存客户身份资料；3、未按规定报送大额交易报告等违规行为，中国人民银行太原中心支行对晋商银行股份有限公司处以罚款的行政处罚。

主要违规事实：2020 年 12 月 28 日，因存在未按规定履行客户身份识别义务；未按照规定保存客户身份资料和交易记录；未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；未按规定报送账户开户资料；未按规定开立账户使用；未按规定加强特约商户与受理终端管理；违规占压财政资金等违规行为，中国人民银行南京分行对南京银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 4 月 22 日，因存在贷款“三查”不到位的违规行为， 中国银行保险监督管理委员会海南监管局对 中国进出口银行海南省分行处以罚款的处罚。

对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

5.11.2 报告期内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	9,016.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,411,692.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	1,152,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,572,708.51

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	994,802,374.53
报告期期间基金总申购份额	6,479.98

减：报告期期间基金总赎回份额	5,798.90
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	994,803,055.61

§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	2021-04-01~2021-06-30	994,746,815.55	-	-	994,746,815.55	99.99%
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 2021 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 276 只

公募基金，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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 15482 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4383 亿元人民币，累计分红逾 1465 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。

§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发纯债债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时裕发纯债债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时裕发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 博时裕发纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时裕发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询，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

二〇二一年七月二十一日