



(上接B49版)
办公地址:上海市浦东新区20号普华永道中心11楼
执行事务合伙人:李丹
联系电话:(021)23238888
传真:(021)23238800
联系人:沈志杰
经办注册会计师:张海波、沈志杰

第四部分 基金的名称

博时裕达纯债债券型证券投资基金

第五部分 基金的类型

本基金运作方式为契约型开放式,存续期限为不定期。

第六部分 基金的投资目标

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。

第七部分 基金的投资范围

本基金的投资范围具有良好流动性的固定收益类品种,包括国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款等法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

本基金不投资于股票,权证等权益类资产,也不投资于可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外),可交换债券。

本基金的投资组合比例为:本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%;本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,本基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

第八部分 基金的投资策略

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的长期研究优势,在公司研究方面,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。

首先,本基金在宏观研究的基础上,决定整体组合的久期、杠杆率策略。

一方面,本基金将分析众多的宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平与增长率、利率水平与走势等),并关注国家财政、税收、货币、汇率政策和其它证券市场政策等,另一方面,本基金将对债券市场收益率曲线变化进行深入研究分析,从而对市场走势和流动性特征进行判断。在此基础上,确定资产在非信用类固定收益类证券(现金、国家债券、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例,整体组合的久期期限久期及杠杆率水平。

其次,本基金将在期限结构策略、行业轮动策略的基础上获得债券市场整体回报,通过息差策略,个券挖掘策略获得超额收益。

1.期限结构策略。通过预期收益率曲线的形状 and 变化趋势,对各类债券进行久期配置;当收益率曲线走势难以判断时,参考基准利率的样本久期构建组合久期,确保组合收益超过基准收益。具体来讲,又分为预期收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策略及梯式策略。

(1)骑乘策略:当收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,通过债券的收益率中长期的下滑,进而获得资本利得收益。

(2)子弹策略:使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡时;杠铃策略:使投资组合中债券的久期集中于收益率曲线两端,适用于收益率曲线两头下降较中间下降更多的蝶式变动;梯式策略:使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

2.行业配置策略。债券市场涉及行业众多,同样宏观周期背景下不同行业的景气度会发生,本基金分别采用以下的分析策略:
(1)分散化投资:发行人涉及众多行业,本基金将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业高度集中的上中下游行业。

(2)行业投资:本基金将依据对下一阶段各行业景气度特征研判,确定在下一阶段在各行业的配置比例,卖出景气度降低的行业,提前布局景气度提升行业的债券。

3.息差策略。通过正回购,融资买入收益率高于回购成本的债券,从而获得杠杆放大收益。

本基金将采取骑杠杠、高流动性策略,适当运用杠杆息差方式获取主动管理回报,选取具有较好流动性的债券作为杠杠买入品种,灵活控制杠杠组合仓位,降低组合波动率。

针对中小企业私募债券,本基金以持有到期,获得本金和票息收入为主要投资策略,同时,密切关注债券的信用风险变化,力争在控制风险的前提下,获得较高收益。本基金投资中小企业私募债,基金管理人将根据审慎原则,制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案,并经过董事会批准,以防范信用风险、流动性风险等各种风险。

针对资产支持证券,本基金将在国内资产证券化产品政策框架下,通过宏观经济、提前还款率、资产池结构及资产所在行业景气度等因素的研究,对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整后收益高的品种进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散,以降低流动性风险。

4.个券挖掘策略。本部分策略强调公司价值挖掘的重要性,在行业周期特征、公司基本面风险特征基础上制定绝对收益率目标策略,甄别具有估值优势、基本面改善的公司,采取高度分散策略,重点布局优势债券,力争获取超额收益空间。

第九部分 业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:一年期银行定期存款收益率(税后)+1.2%。

本基金选择上述业绩比较基准的原因在于本基金是通过投资债券等固定收益类资产获取的收益,力争获取相对稳健的绝对回报,或者追求资产的保值增值。

若未来法律法规发生变化,或者有更权威、更合理的,更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者市场发生变化导致本业绩比较基准不再适用,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,在与基金托管人协商一致并履行适当程序后,对业绩比较基准进行调整并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。

第十部分 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,属于中等风险/收益的产品。

第十一部分 基金投资组合报告

博时基金管理公司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。

基金托管人根据基金合同规定,复核了本报告中的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。

本报告按照《证券投资基金信息披露管理办法》编制,本报告中所列财务数据未经审计。

1.报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	1,527,628,000.00	97.18
3	买入返售金融资产	-	-
4	银行存款和结算备付金合计	4,203,830.96	0.27
5	其他资产	49,949,626.76	2.53
6	合计	1,577,881,457.72	100.00

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。

3.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。

4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末持有以下债券:

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	中期票据	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,527,628,000.00	97.17

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	111810008	18上海银行CD008	1,700,000	168,011,000.00	10.97
2	172204	17国债逆回购-004	1,500,000	147,760,000.00	9.60
3	18010314	18国债14附息02	1,400,000	146,276,000.00	9.37
4	18054026	18国债05附息03	1,000,000	101,380,000.00	6.43
5	170508	17国债08	1,000,000	100,110,000.00	6.34

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。

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。

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。

9.报告期末本基金持有的股指期货合约情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

10.报告期末本基金持有的国债期货合约情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

11.投资组合报告附注

11.1 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。

11.2 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库之外的股票。

11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,949,626.76

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。

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。

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。

第十二部分 基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现,投资有风险,投资者在做投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

自基金合同生效开始,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

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率
自基金合同生效以来至2018年6月30日	1.23%	1.23%

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率