博时裕创纯债债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:南京银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕创纯债债券
基金主代码	002784
交易代码	002784
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年5月13日
报告期末基金份额总额	992,305,830.57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	本基金的业绩比较基准为: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,属于中等风险/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	南京银行股份有限公司

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	10,318,672.27
2.本期利润	11,219,300.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0113
4.期末基金资产净值	1,009,307,109.94
5.期末基金份额净值	1.017

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。

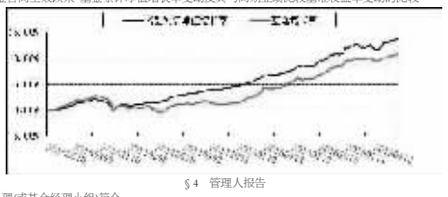
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.09%	0.08%	0.62%	0.05%	0.47%	0.03%

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		
陈凯杨	公司董事总经理/固定收益总部/多资金组合投资人/基金经理	2019-03-04	-	13.8	陈凯杨先生,硕士。2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究员、转定资产投资经理、博时理财30天债券型证券投资基金(2013年1月28日-2015年9月11日)基金经理、固定收益总部现金管理组投资组总监、博时外服货币市场基金(2015年6月15日-2016年7月20日)、博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金(2013年6月26日-2016年12月15日)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2016年6月30日-2016年12月15日)、博时裕纯债债券型证券投资基金(2015年9月29日-2016年12月15日)、博时裕恒纯债债券型证券投资基金(2015年10月23日-2016年12月15日)、博时裕宏纯债债券型证券投资基金(2015年11月6日-2016年12月15日)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2015年11月19日-2016年12月27日)、博时裕丰纯债债券型证券投资基金(2015年11月25日-2016年12月27日)、博时裕和纯债债券型证券投资基金(2015年11月27日-2016年12月27日)、博时裕坤纯债债券型证券投资基金(2015年11月30日-2016年12月27日)、博时裕益纯债债券型证券投资基金(2015年12月2日-2016年12月27日)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2015年12月3日-2016年12月27日)、博时安心收益定期开放债券型证券投资基金(2012年12月6日-2016年12月26日)、博时裕腾纯债债券型证券投资基金(2016年1月18日-2017年5月8日)、博时裕裕纯债债券型证券投资基金(2016年3月30日-2017年5月8日)、博时裕发纯债债券型证券投资基金(2016年4月6日-2017年5月8日)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2016年4月29日-2017年5月8日)、博时裕祥纯债债券型证券投资基金(2016年4月29日-2017年5月8日)、博时裕鑫纯债债券型证券投资基金(2016年6月16日-2016年7月26日)、博时裕通18个月定期开放债券型证券投资基金(2016年6月16日-2016年7月26日)、博时裕益18个月定期开放债券型证券投资基金(2016年7月23日-2018年3月15日)、博时安享18个月定期开放债券型证券投资基金(2016年9月29日-2018年3月15日)、博时安琪一年定期开放债券型证券投资基金(2016年11月10日-2018年5月28日)、博时裕乐纯债债券型证券投资基金(2016年10月25日-2018年8月23日)的基金经理、固定收益总部现金管理组负责人、博时现金收益证券投资基金(2015年5月22日-2019年2月25日)基金经理、现任公司董事总经理兼固定收益总部/公募基金组负责人、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金(2013年7月25日-至今)、博时双月薪定期支付债券型证券投资基金(2013年10月22日-至今)、博时安瑞一年定期开放债券型证券投资基金(2015年3月30日-至今)、博时裕泽6个月定期开放债券型证券投资基金(2016年4月15日-至今)、博时彩纯债债券型证券投资基金(2016年6月7日-至今)、博时裕益纯债债券型证券投资基金(2016年7月15日-至今)、博时裕泓纯债债券型证券投资基金(2016年9月7日-至今)、博时聚鑫纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年11月22日-至今)、博时创瑞债券型证券投资基金(2018年9月19日-至今)、博时裕益纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今)、博时裕通纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今)、博时裕祥纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今)、博时裕鑫纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕和纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕坤纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕益纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕腾纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)的基金经理。	2019-03-04	-	13.8

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

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

二季度,债券市场宽幅震荡,收益率先扬后抑。4月,由于一季度经济数据超预期强势,市场对基本面悲观预期显著修复;同时政治局会议定调结构性改革,重提“总闸门”、“不搞大水漫灌”,货币政策边际转紧,10年国开收益率在4月下旬上行至本轮调整的高点3.9%。而后,随着中美贸易谈判出现波折,基本面数据明显回落,金融机构去杠杆,货币政策相机抉择下偏宽松,市场流动性充裕,收益率自5月起重拾下行,至季末,收益率曲线基本回到4月初水平。从指数看,中债总财富指数上涨0.38%,中债国债总财富指数上涨-0.19%,中债企业债总财富指数上涨了1.30%,中债短融总财富指数上涨了0.91%。

二季度,本基金基于对市场中性预期,保持适度久期和杠杆的操作。展望后市:下半年基本面仍有下行压力。工业企业利润低迷,将继续制约制造业投资增速;地产政策明显转向后,地产投资及销售大概率下行;只有基建投资在财政政策持续支持下,能保持较高增速。而从历史经验看,单靠基建可能对经济有一定托底作用,但是难以支撑经济的全面复苏。同时,中美贸易战已满变成持久战,将持续影响中国外贸数据,外需的疲弱也将对经济产生一定拖累。货币政策方面,在内外压力下,货币政策大概率维持相对宽松的基调,同时,根据易纲行长“不认为某一个具体数字(汇率)会更加重要”的表态,汇率暂时不会对货币政策形成制约。央行的货币政策关注点更多还在经济基本面,短期不会有明显转变。外围方面,美日欧三大发达经济体的制造业PMI在2019年都趋于下行,为应对经济压力,多个国家下调基准利率,美联储和欧盟最近也发表鸽派表态,年内降息概率大增,这也使中国货币政策有更大宽松空间。但需要注意的是,专项债新政表明决策层还是希望用积极的财政政策托底经济,后续不排除有新的政策出台,从而拍升市场风险偏好,也增加地方债的供给压力,对债券市场形成制约。

综合看,我们认为在经济有下行压力,流动性相对宽松,外围政策偏鸽的大环境下,债券市场三季度整体风险不大,仍有一定的下行空间。但经历了一年多的下行后,目前收益率水平处于较低位置,市场波动将加大。

本组合遵循稳健投资理念,投资策略上积极主动,投资思路上开放灵活,维持适度久期优质债券配置,在流动性宽松预期下保持中高杠杆操作,适度参与市场交易波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金基金份额净值为1.017元,份额累计净值为1.131元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为1.09%,同期业绩基准增长率0.62%。

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	1,306,173,100.00	97.45
	其中:债券	1,306,173,100.00	97.45
	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	3,944,597.26	0.29
8	其他各项资产	30,292,149.72	2.26
9	合计	1,340,409,846.98	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 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	307,676,100.00	30.48
	其中:政策性金融债	50,325,000.00	4.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	998,497,000.00	98.93
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,306,173,100.00	129.41

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	101801263	18陕钢MTN001	700,000	71,435,000.00	7.08
2	101801392	18北控集MTN002	700,000	70,574,000.00	6.99
3	101800817	18恒天MTN001	500,000	53,245,000.00	5.28
4	101751038	17陕延油MTN002	500,000	52,385,000.00	5.19
5	101801205	18国山经发MTN002	500,000	52,110,000.00	5.16

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,256,161.03
5	应收申购款	35,988.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,292,149.72

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	991,868,540.68
报告期基金申购份额	776,243.66
减:报告期基金赎回份额	338,953.77
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	992,305,830.57

§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。

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	2019-04-01~2019-06-30		991,147,387.25	-	-	991,147,387.25	99.88%

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20%的情况,当该基金份额持有人选择大比例赎回时,可能分发比赎赎回,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面确认时,申请赎回的基金份额持有人有可能承担巨额赎回的风险,本期巨额赎回的基金份额持有人有可能承担巨额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做示议案的相关风险。

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,可能导致在其赎回日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类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。

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	2019-04-01~2019-06-30	803,977,657.00	-	-	803,977,657.00	99.88%

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面确认时,申请赎回的基金份额持有人有可能承担巨额赎回的风险,本期巨额赎回的基金份额持有人有可能承担巨额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做示议案的相关风险。

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,可能导致在其赎回日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类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。

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

2019 第二季度 报告

2019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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕坤3个月定开债发起式
基金主代码	002143
交易代码	002143
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月30日
报告期末基金份额总额	9,648,767,050.75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	中债综合财富(总值)指数收益率×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,属于中等风险/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	招商银行股份有限公司

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	163,083,265.14
2.本期利润	79,788,477.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	10,843,919,533.51
5.期末基金份额净值	1.1239

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

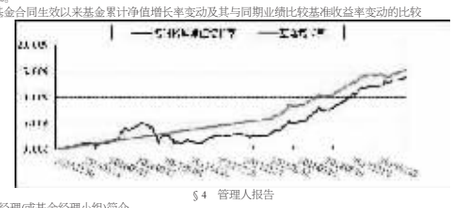
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.27%	0.09%	0.62%	0.05%	0.65%	0.04%

注:本基金成立于2015年11月30日,业绩比较基准是一年期银行定期存款收益率(税后)+1.2%;

自2018年2月8日起,本基金的业绩比较基准变更为: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%。

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		
陈凯杨	公司董事总经理/固定收益总部/多资金组合投资人/基金经理	2019-03-11	-	13.8	陈凯杨先生,硕士。2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究员、转定资产投资经理、博时理财30天债券型证券投资基金(2013年1月28日-2015年9月11日)基金经理、固定收益总部现金管理组投资组总监、博时外服货币市场基金(2015年6月15日-2016年7月20日)、博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金(2013年6月26日-2016年12月15日)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2016年6月30日-2016年12月15日)、博时裕纯债债券型证券投资基金(2015年9月29日-2016年12月15日)、博时裕恒纯债债券型证券投资基金(2015年10月23日-2016年12月15日)、博时裕宏纯债债券型证券投资基金(2015年11月6日-2016年12月15日)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2015年11月19日-2016年12月27日)、博时裕丰纯债债券型证券投资基金(2015年11月25日-2016年12月27日)、博时裕和纯债债券型证券投资基金(2015年11月27日-2016年12月27日)、博时裕坤纯债债券型证券投资基金(2015年11月30日-2016年12月27日)、博时裕益纯债债券型证券投资基金(2015年12月2日-2016年12月27日)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2015年12月3日-2016年12月27日)、博时安心收益定期开放债券型证券投资基金(2012年12月6日-2016年12月26日)、博时裕腾纯债债券型证券投资基金(2016年1月18日-2017年5月8日)、博时裕裕纯债债券型证券投资基金(2016年3月30日-2017年5月8日)、博时裕发纯债债券型证券投资基金(2016年4月6日-2017年5月8日)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2016年4月29日-2017年5月8日)、博时裕祥纯债债券型证券投资基金(2016年4月29日-2017年5月8日)、博时裕鑫纯债债券型证券投资基金(2016年6月16日-2016年7月26日)、博时裕通18个月定期开放债券型证券投资基金(2016年6月16日-2016年7月26日)、博时裕益18个月定期开放债券型证券投资基金(2016年7月23日-2018年3月15日)、博时安享18个月定期开放债券型证券投资基金(2016年9月29日-2018年3月15日)、博时安琪一年定期开放债券型证券投资基金(2016年11月10日-2018年5月28日)、博时裕乐纯债债券型证券投资基金(2016年10月25日-2018年8月23日)的基金经理、固定收益总部现金管理组负责人、博时现金收益证券投资基金(2015年5月22日-2019年2月25日)基金经理、现任公司董事总经理兼固定收益总部/公募基金组负责人、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金(2013年7月25日-至今)、博时双月薪定期支付债券型证券投资基金(2013年10月22日-至今)、博时安瑞一年定期开放债券型证券投资基金(2015年3月30日-至今)、博时裕泽6个月定期开放债券型证券投资基金(2016年4月15日-至今)、博时彩纯债债券型证券投资基金(2016年6月7日-至今)、博时裕益纯债债券型证券投资基金(2016年7月15日-至今)、博时裕泓纯债债券型证券投资基金(2016年9月7日-至今)、博时聚鑫纯债6个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018年11月22日-至今)、博时创瑞债券型证券投资基金(2018年9月19日-至今)、博时裕益纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今)、博时裕通纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今)、博时裕祥纯债债券型证券投资基金(2019年3月4日-至今)、博时裕鑫纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕和纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕坤纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕益纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)、博时裕腾纯债债券型证券投资基金(2019年3月11日-至今)的基金经理。	2019-03-11	-	13.8

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

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

二季度,债券市场宽幅震荡,收益率先扬后抑。4月,由于一季度经济数据超预期强势,市场对基本面悲观预期显著修复;同时政治局会议定调结构性改革,重提“总闸门”、“不搞大水漫灌”,货币政策边际转紧,10年国开收益率在4月下旬上行至本轮调整的高点3.9%。而后,随着中美贸易谈判出现波折,基本面数据明显回落,金融机构去杠杆,货币政策相机抉择下偏宽松,市场流动性充裕,收益率自5月起重拾下行,至季末,收益率曲线基本回到4月初水平。从指数看,中债总财富指数上涨0.38%,中债国债总财富指数上涨-0.19%,中债企业债总财富指数上涨了1.30%,中债短融总财富指数上涨了0.91%。

二季度,本基金基于对市场中性预期,保持适度久期和杠杆的操作。

展望后市:下半年债券收益率可能延续大幅波动的特点。一方面,国内外经济基本面均有继续下行压力,全球央行陆续进入降息区间,中美贸易冲突不确定性仍然较强,支撑债券收益率下行。另一方面,经济压力下的政策逆周期调控、通胀预期升温、金融机构去杠杆带来的潜在流动性风险都是下半年债券市场的潜在风险因素,使得债券收益率波动可能较大。同时伴随部分金融机构去杠杆,实体企业再融资也将受到一定影响,对资质较低的中低评级信用债风险需保持谨慎。整体来看,下半年债券投资仍需以票息为基础,在波动环境下把握交易性机会,重视回撤控制。

综合看,基本面悲观预期有所修复,但企稳过程仍将有反复;货币政策在目前国内外环境制约下大概率维持宽松。但需警惕权益市场持续走强对债券的挤出效应,以及宽信用政策对经济的托底效应。基于我们对基本面及货币政策的判断,债市进入牛市下半场,市场波动将加大,控制久期,保持中高杠杆,适度下沉资质,提高组合静态,获得稳定息差收益是较优策略。在市场对基本面复苏过度乐观、利率情有超调机会时,可适当参与波段交易,增厚组合收益。

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,策略上以配置信用债为主,保持适度杠杆,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2019年06月30日,本基金基金份额净值为1.0107元,份额累计净值为1.1295元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为0.78%,同期业绩基准增长率0.62%。

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	9,175,850,000.00	84.62
	其中:债券	7,902,728,000.00	72.88
	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	200,308,000.00	1.85
	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	673,140,000.00	6.23
8	其他各项资产	-	-
9	合计	10,051,498,000.00	92.69

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 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	9,175,850,000.00	84.62
	其中:政策性金融债	7,902,728,000.00	72.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	200,308,000.00	1.85
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	673,140,000.00	6.23
9	其他	-	-
10	合计	10,051,498,000.00	92.69

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	140214	14国开14	13,300,000	1,369,634,000.00	12.63
2	180304	18进出04	6,600,000	675,444,000.00	6.23
3	140350	14进出50	6,500,000	674,960,000.00	6.22
4	150220	15国开20	5,200,000	523,224,000.00	4.83
5	180212	18国开12	3,700,000	374,144,000.00	3.45

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	156008	宁远06A4	2,200,000.00	221,100,000.00	2.04
2	156291	宁远07A4	2,000,000.00	199,800,000.00	1.84
3	17899048	17杭能1优先	1,000,000.00	50,340,000.00	0.47
4	1989060	19国宝天元1B_bc	500,000.00	49,860,000.00	0.46
5	149238	18光明1B	480,000.00	49,363,200.00	0.46
6	1989184	19长能2B	200,000.00	20,020,000.00	0.18

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 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	10,387.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	185,952,042.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	185,962,429.76

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