

博时富瑞纯债债券型证券投资基金
2021 年第 4 季度报告
2021 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十四日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时富瑞纯债债券
基金主代码	004200
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 3 日
报告期末基金份额总额	19,981,829,136.38 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	<p>本基金为债券型基金，通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法，确定资产在非信用类固定收益类证券和信用类固定收益类证券之间的配置比例。</p> <p>在以上战略性资产配置的基础上，本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法，进行前瞻性的决策。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 的绝对水平和增长率、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整体收益率曲线变化进行深入细致分析，从而对市场走势和波动特征进行判断。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。</p>
业绩比较基准	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%
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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时富瑞纯债债券 A	博时富瑞纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	004200	008106
报告期末下属分级基金的份额总额	16,730,513,457.60 份	3,251,315,678.78 份

§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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)	
	博时富瑞纯债债券 A	博时富瑞纯债债券 C
1.本期已实现收益	125,719,006.10	21,976,414.75
2.本期利润	175,449,662.69	30,257,640.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121	0.0118
4.期末基金资产净值	17,593,835,593.38	3,417,565,494.28
5.期末基金份额净值	1.0516	1.0511

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

1. 博时富瑞纯债债券A:

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	1.14%	0.02%	1.14%	0.04%	0.00%	-0.02%
过去六个月	2.19%	0.02%	2.68%	0.05%	-0.49%	-0.03%
过去一年	4.27%	0.02%	4.73%	0.04%	-0.46%	-0.02%
过去三年	15.16%	0.04%	12.31%	0.06%	2.85%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	25.64%	0.05%	21.65%	0.06%	3.99%	-0.01%

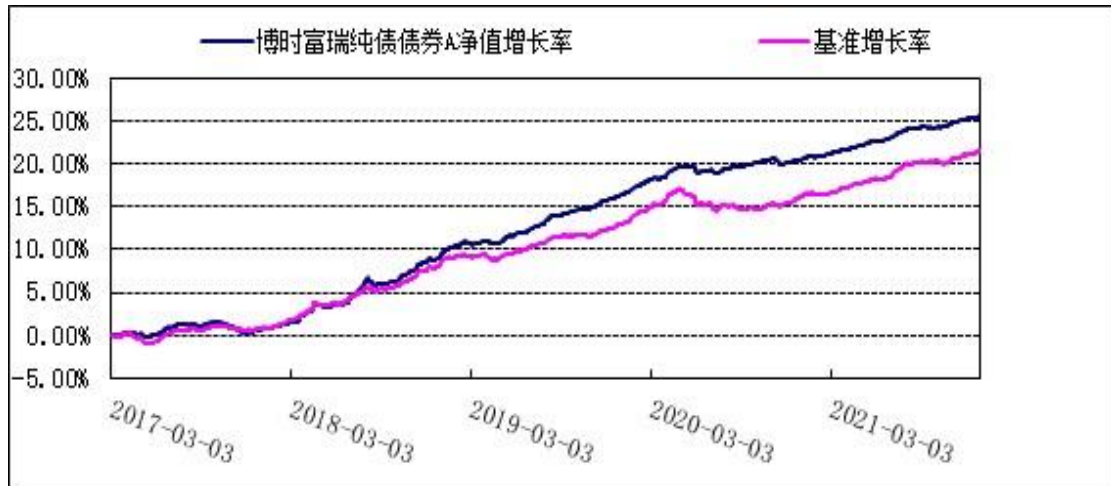
2. 博时富瑞纯债债券C:

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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	1.12%	0.02%	1.14%	0.04%	-0.02%	-0.02%
过去六个月	2.16%	0.02%	2.68%	0.05%	-0.52%	-0.03%
过去一年	4.22%	0.02%	4.73%	0.04%	-0.51%	-0.02%
自基金合同生效起至今	9.33%	0.04%	8.94%	0.06%	0.39%	-0.02%

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

1. 博时富瑞纯债债券A:



2. 博时富瑞纯债债券C:



§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		
倪玉娟	基金经理	2018-04-09	-	10.3	倪玉娟女士，博士。2011 年至 2014 年在

				海通证券任固定收益分析师。2014 年加入博时基金管理有限公司。历任高级研究员、高级研究员兼基金经理助理、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2018 年 4 月 9 日-2019 年 6 月 4 日)、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(2019 年 6 月 26 日-2021 年 2 月 25 日)、博时稳欣 39 个月定期开放债券型证券投资基金(2019 年 11 月 19 日-2021 年 2 月 25 日)、博时富业纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 7 月 16 日-2021 年 8 月 17 日)的基金经理。现任博时富瑞纯债债券型证券投资基金(2018 年 4 月 9 日—至今)、博时现金宝货币市场基金(2019 年 2 月 25 日—至今)、博时季季乐三个月持有期债券型证券投资基金(2020 年 5 月 27 日—至今)、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 12 月 30 日—至今)、博时富添纯债债券型证券投资基金(2021 年 11 月 30 日—至今)、博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金(2021 年 11 月 30 日—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合规守信情况的说明

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 7 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

2021 年四季度债市波动率显著加大，“宽信用未起”与“宽货币推进”的拉扯过程中利率债整体先上后下，信用经历 9 月份的调整后震荡下行，信用利差呈现先缩小后拉大的格局。十一假期后宽松预期落空，10 月 8 日与 10 月 15 日均未见央行有降准动作，利率债迎来一波接近 20BP 的调整至 10 月 18 日的 3.04% 高点。伴随着大宗商品走弱与央行 10 月 20 日增量 1000 亿逆回购操作，市场情绪好转，十年国债在 11 月上旬逐步回落到 2.90% 附近。市场在对地产宽信用半信半疑的纠结中意外迎来年内第二次降准，中短端品种在降准后表现显著好于长端。最后两个交易日在不断升温的降息预期与岁末年初的配置行情双击下，十年国债突破前低至 2.76%。信用债方面，四季度结构性行情体现的淋漓尽致：二级资本债与永续债的王者归来以及 3 年 AA+ 与 AA 品种的源源不断的买盘。十月中旬利率拐点后信用市场从一级到二级等来久违的配置热情，一周内下行幅度接近 15BP，信用利差迅速缩窄。11 月底与 12 月跨年行情中，即便 1-2 年信用估值不断上行，但永续债与二级资本债不为所动，同时 3 年-1 年信用的期限利差不断压缩，背后是短期的资金现实紧张与宽松预期下的资产恐慌的博弈。展望后市，重提“逆周期调节”的稳增长动员后经济企稳回升只是时间问题，在 2022 年上半年还是能看到经济逐步出现环比与同比改善。另一方面，房住不炒与约束地方隐性债务使得经济复苏的斜率更温和，宽信用的效果与节奏仍需观察。短期看债市风险仍不大，货币政策“以我为主”，以稳为主，合理充裕的流动性环境是债市最大的支撑与依靠。从流动性缺口角度看，考虑到政府债券发行前置与春节提现影响，1 月份是观察央行货币政策的重要时点。无法短期证伪的降息预期将成为年初市场反复博弈的焦点。若降息预期能在一季度兑现，则需结合宏观环境与市场点位考虑退出时点，保持一份清醒。组合定位为中短债，在组合操作上，预期差很难有，顺势而为可以有，低波动是主旋律，加杠杆是确定性，空间交易仍是主战场。投资策略以空间为主，时间为辅；应对为主，预判为辅。资产策略在不下车背景下比价尤为重要。根据比价图谱，做精选交易。组合仍将维持相对中性久期，保持适度杠杆，基础仓位以优选信用债为主，适当参与利率交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0516 元，份额累计净值为 1.2378 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0511 元，份额累计净值为 1.1147 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.14%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.12%，同期业绩基准增长率为 1.14%。

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	24,520,393,040.00	97.68
	其中：债券	24,520,393,040.00	97.68
	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	99,640,169.82	0.40
	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	5,852,224.44	0.02
8	其他各项资产	477,262,546.21	1.90
9	合计	25,103,147,980.47	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	19,790,000.00	0.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,372,424,000.00	20.81
	其中：政策性金融债	2,656,499,000.00	12.64
4	企业债券	1,553,310,940.00	7.39
5	企业短期融资券	3,976,113,800.00	18.92
6	中期票据	12,133,599,300.00	57.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	2,465,155,000.00	11.73

9	其他	-	-
10	合计	24,520,393,040.00	116.70

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	112108160	21 中信银行 CD160	5,000,000	486,950,000.00	2.32
2	112172818	21 宁波银行 CD313	5,000,000	486,700,000.00	2.32
3	180204	18 国开 04	4,700,000	482,972,000.00	2.30
4	2128046	21 浦发银行 02	4,000,000	401,600,000.00	1.91
5	112109304	21 浦发银行 CD304	4,000,000	389,680,000.00	1.85

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 中信银行 CD160(112108160)、21 宁波银行 CD313(112172818)、18 国开 04(180204)、21 浦发银行 02(2128046)、21 浦发银行 CD304(112109304)、21 华夏银行 02(2128035)、21 广发银行小微债(2128041)、21 国开 01(210201)、21 浦发银行 CD289(112109289)、19 国开 07(190207)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 2 月 5 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和交易记录；3、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告；4、与身份不明的客户进行交易等违规行为，中国人民银行对中信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 7 月 21 日，因存在 1.违规为存款人多头开立银行结算账户；2.超过期限或未向中国人民银行报送账户开立、变更、撤销等资料；3.占压财政存款；4.未按照规定履行客户身份识别义务；5.未按照规定报送大额交易报告和可疑交易报告；6.与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户的违规行为，中国人民银行宁波市中心支行对宁波银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。2021 年 7 月 30 日，因存在贷款被挪用于缴纳土地款或土地收储；开发贷款支用审核不严；房地产贷款放款和支用环节审核不严；贷款资金违规流入房市；房地产贷款资金回流借款人；票据业务开展不审慎等违规行为，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局对宁波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 12 月 31 日，因存在贷后管理不到位等违规行为，中国银行保险监督管理委员会海南监管局对国家开发银行处以罚款的公开处罚。

主要违规事实：2021 年 7 月 16 日，因存在 1、监管发现的问题屡查屡犯；2、配合现场检查不力；3、内部控制制度修订不及时；4、信息系统管控有效性不足；5、未向监管部门真实反映业务数据；6、净值型理财产品估值方法使用不准确；7、未严格执行理财投资合作机构名单制管理；8、理财产品相互交易调节收益；9、使用理财资金偿还本行贷款；10、理财产品发行审批管理不到位等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对上海浦东发展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 5 月 21 日，因存在 1、违规使用自营资金、理财资金购买本行转让的信贷资产。2、贷前审查及贷后管理不严。3、同业投资投前审查、投后管理不严。4、通过同业投资向企业提供融资用于收购银行股权等违规行为，中国银行保险监督管理委员会对华夏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 2 日，因存在违规办理商业承兑汇票业务，违规办理同业理财业务，员工行为管理不到位，办公场所管理不到位，经营状况不真实的情形，中国银行保险监督管理委员会泉州监管分局对广发银行股份有限公司泉州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	60,710.45
2	应收证券清算款	10,296,376.44
3	应收股利	-
4	应收利息	364,650,477.10
5	应收申购款	102,254,982.22
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	477,262,546.21

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

项目	博时富瑞纯债债券A	博时富瑞纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	12,654,975,686.83	2,501,598,664.31
报告期期间基金总申购份额	5,791,946,431.16	1,882,274,945.11
减：报告期期间基金总赎回份额	1,716,408,660.39	1,132,557,930.64
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	16,730,513,457.60	3,251,315,678.78

§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

无。

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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 311 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 16687 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 5366 亿元人民币，累计分红逾 1561 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。

其他大事件

2021 年 12 月 15 日，人民银行公示了 2020 年度金融科技发展奖获奖项目，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获二等奖。

2021 年 12 月 1 日，广东省人民政府官网发布《关于 2020 年广东金融创新奖评选结果的通报》，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获三等奖。

2021 年 11 月 20 日，第五届中国海外基金金牛奖评选揭晓，博时基金海外全资子公司博时基金（国际）有限公司旗下的博时大中华债券基金凭借优异的业绩，荣膺“一年期金牛海外中国债券基金”奖。

§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富瑞纯债债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时富瑞纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时富瑞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 博时富瑞纯债债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时富瑞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
二〇二二年一月二十四日