

**博时信用优选债券型证券投资基金**  
**2022 年第 4 季度报告**  
**2022 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年一月二十日

## §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 2023 年 1 月 18 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 2022 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时信用优选债券	
基金主代码	009271	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 5 月 22 日	
报告期末基金份额总额	231,615,903.04 份	
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	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，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。充分发挥基金管理人长期积累的信用研究成果，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、信用策略、互换策略、息差策略、个券挖掘策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略等。本基金将在谨慎投资的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	中债信用债总财富指数收益率×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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时信用优选债券 A	博时信用优选债券 C
下属分级基金的交易代码	009271	009272
报告期末下属分级基金的份	42,057,481.73 份	189,558,421.31 份

额总额		
-----	--	--

### §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 (2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)	
	博时信用优选债券 A	博时信用优选债券 C
1.本期已实现收益	268,528.23	1,597,772.00
2.本期利润	158,823.49	536,851.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0026
4.期末基金资产净值	44,955,909.46	201,864,393.67
5.期末基金份额净值	1.0689	1.0649

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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. 博时信用优选债券A:

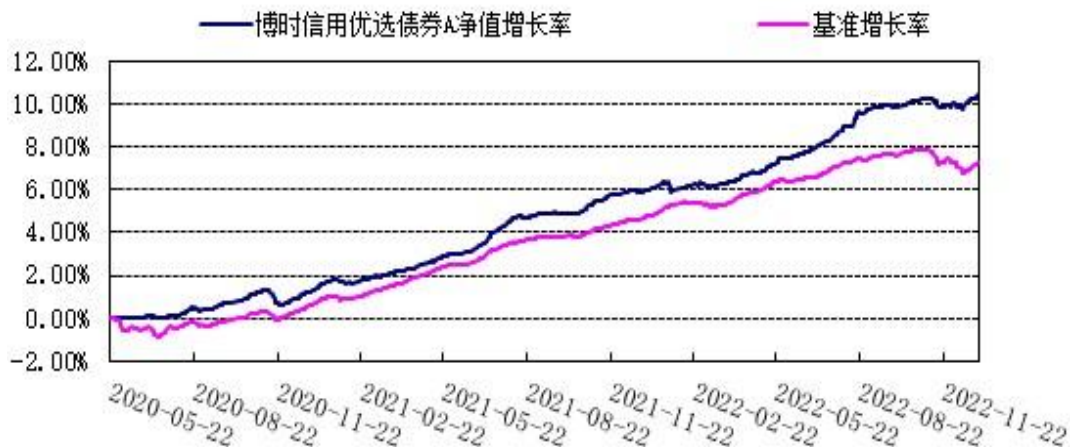
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.51%	0.05%	-0.31%	0.05%	0.82%	0.00%
过去六个月	2.39%	0.05%	0.65%	0.04%	1.74%	0.01%
过去一年	4.19%	0.05%	2.42%	0.03%	1.77%	0.02%
自基金合同 生效起至今	10.43%	0.04%	7.27%	0.03%	3.16%	0.01%

###### 2. 博时信用优选债券C:

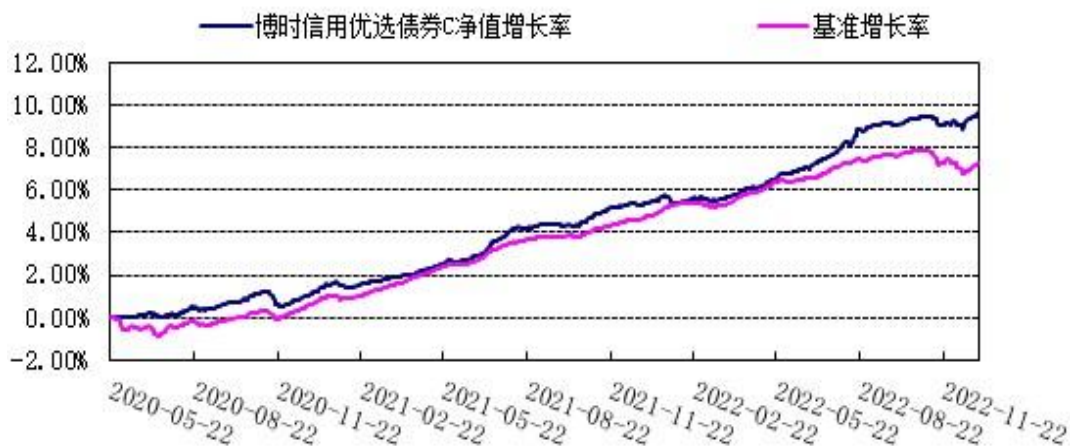
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.47%	0.05%	-0.31%	0.05%	0.78%	0.00%
过去六个月	2.31%	0.05%	0.65%	0.04%	1.66%	0.01%
过去一年	4.01%	0.05%	2.42%	0.03%	1.59%	0.02%
自基金合同 生效起至今	9.60%	0.04%	7.27%	0.03%	2.33%	0.01%

### 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

#### 1. 博时信用优选债券A:



#### 2. 博时信用优选债券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		
于渤洋	基金经理	2022-05-05	-	4.7	于渤洋先生，硕士。2012年起先后在龙江银行股份有限公司、哈尔滨银行股份有限公司、生命保险资产管理有限公司工作。2019年加入博时基金管理有限公司。曾任基金经理助理。现任博时富乾纯债3个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2021年10月27日—至今)、博时裕安纯债一年定期开放债券型发起

				式证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时广利纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时民丰纯债债券型证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时安仁一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时富益纯债债券型证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时聚盈纯债债券型证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时裕发纯债债券型证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时华盈纯债债券型证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时裕盛纯债债券型证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时富华纯债债券型证券投资基金(2021 年 10 月 27 日—至今)、博时季季享三个月持有期债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时信用优选债券型证券投资基金(2022 年 5 月 5 日—至今)、博时聚瑞纯债 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2022 年 11 月 22 日—至今)的基金经理,博时富恒纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、博时聚瑞纯债 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、博时富汇纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理。
--	--	--	--	---

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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

### 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 31 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

四季度，债券市场整体处于偏弱的格局之中，经历了一波快速的收益率上行的调整。如果以十年国债来观察，四季度收益率先下后上，收益率从 10 月 31 日的低点 2.65% 附近最高上行至 12 月 6 日的接近 2.92%，最大上行幅度接近 30BP，也是今年以来最大幅度的调整，此外本轮调整是在一个月左右的时间完成，调整剧烈程度可见一斑。从市场节奏来看，三季度之前，由于 8 月份央行超预期降息，在此推动下收益率快速下行，进入 9 月份之后市场做多的情绪有所降温，随着美联储加息速度超预期导致十年美债收益率破 4%、美元兑人民币汇率跌破 7.3、季末资金面在跨季因素影响下边际收敛的影响下，9 月末收益率开始快速上行，进入十月份之后，市场利空因素逐渐消退，叠加基本面压力重现，市场重归震荡走势，收益率开始向下修复直至 10 月 31 日的低点 2.65%。随后市场的转折点发生在 11 月上旬，主要由于政策方面的快速调整，包括国内疫情防控政策的快速放松以及对于地产融资端的大幅度放松，这些政策的推出大大超出市场的预期，导致资本市场风险偏好提升，债券市场剧烈震荡，收益率快速上行。本次债券市场的调整主要还是源于预期层面的冲击，但是从基本面的角度来看实际的经济增长压力反而是继续加大的，11 月和 12 月份经济表现仍然偏弱，无论是消费、投资还是出口都在继续下行，市场呈现出明显的“强预期、弱现实”的状态。

展望明年一季度，短期的维度来看，我们认为在基本面依然偏弱的背景下，央行货币政策还是会维持相对宽松，从近期央行的降准操作以及银行间资金面的情况来看，流动性明显收紧的概率是很小的，因此基本面的情况不太支持市场在短期内迅速转熊。但是展望明年全年，从中央经济工作会议等的定调来看，稳增长将是政策的首要目标，我们预计在明年两会前后政策措施有望逐步出台，叠加疫情闯关之后社会生产生活的逐步恢复，明年经济企稳复苏也是大概率事件，从这个角度来讲，基本面对于债券市场并不友好。不过另一方面，在居民资产负债表尚需修复、地产预期依然不强、出口大概率面临下行压力的背景下，明年经济复苏依然任重而道远，强度还需要观察。信用债方面，坦率的讲 11 月份以来的市场调整幅度大大超出我们的预期，我们认为一个重要的原因还在于理财净值下跌导致的赎回负反馈。今年以来理财规模不断



扩张，净值化转型之后无论是理财子公司还是理财客户，对于债市剧烈调整都没有做好准备，导致净值下跌后客户恐慌性赎回，理财公司赎回基金并且自己也在市场上大量抛售债券，导致债券收益率快速上行，产品净值继续下跌，客户继续赎回的负反馈循环。从目前的观察来看，在监管的及时介入之下市场的非理性负反馈可能暂时告一段落，但是由于银行理财是信用债市场的最重要参与者之一，本轮调整理财净值回撤幅度大、速度快，投资者信心的重新建立也需要时间，因此虽然市场已经企稳、部分品种信用债收益率也已经极具吸引力，但是在理财规模再次企稳回升之前，信用利差的修复依然需要时间。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0689 元，份额累计净值为 1.1021 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0649 元，份额累计净值为 1.0942 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.51%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.47%，同期业绩基准增长率为-0.31%。

#### 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	213,764,972.37	75.40
	其中：债券	213,764,972.37	75.40
	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	30,005,342.78	10.58
	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	10,719,302.51	3.78
8	其他各项资产	29,003,578.89	10.23
9	合计	283,493,196.55	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	64,668,163.01	26.20
	其中：政策性金融债	13,213,783.84	5.35
4	企业债券	21,070,079.27	8.54
5	企业短期融资券	81,289,381.97	32.93
6	中期票据	46,737,348.12	18.94
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	213,764,972.37	86.61

## 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	1828002	18 农业银行二级 01	100,000	10,356,860.27	4.20
2	1928018	19 工商银行永续债	100,000	10,351,178.08	4.19
3	1828011	18 中国银行二级 02	100,000	10,256,987.40	4.16
4	1928025	19 交通银行永续债	100,000	10,247,657.53	4.15
5	1828012	18 中信银行二级 02	100,000	10,241,695.89	4.15

## 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国工商银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行长春中心支行及中国人民银行合肥市中心支行的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行福州中心支行的处罚。中信银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行沈阳分行、中国人民银行南昌市中心支行的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会及中国人民银行武汉分行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会、中国人民银行成都分行及中国人民银行南宁中心支行的处罚。中国农业发展银行在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会常州监管分局的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

### 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	388.14

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	29,003,190.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,003,578.89

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	博时信用优选债券A	博时信用优选债券C
本报告期期初基金份额总额	29,237,456.28	249,135,943.12
报告期期间基金总申购份额	35,378,547.07	339,729,299.84
减：报告期期间基金总赎回份额	22,558,521.62	399,306,821.65
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	42,057,481.73	189,558,421.31

## §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

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 2022 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 341 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 15141 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 5227 亿元人民币，累计分红逾 1778 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

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时信用优选债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时信用优选债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时信用优选债券型证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时信用优选债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时信用优选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）

二〇二三年一月二十日