# 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

# 2026 年第 3 季度报告

# 2026 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

# §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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 博时裕嘉 3 个月定开债发起式 |
| 基金主代码 | 001545 |
| 交易代码 | 001545 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 12 月 2 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,855,646,822.66 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。投资策略主要分为封闭期投资策略和开放期投资策略。封闭期内，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。本基金将灵活应用各种期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、个券挖掘策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略，在合理管理并控制组合风险的前提下，最大化组合收益。开放期 |

| | |
|---|---|
| | 内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。 |
| 业绩比较基准 | 中债-国债及政策性银行债财富(总值)指数收益率*95%+活期存款基准利率*5% |
| 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 | 兴业银行股份有限公司 |

# §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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 12,928,465.57 |
| 2.本期利润 | 12,519,168.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0067 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,008,671,613.03 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0825 |

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

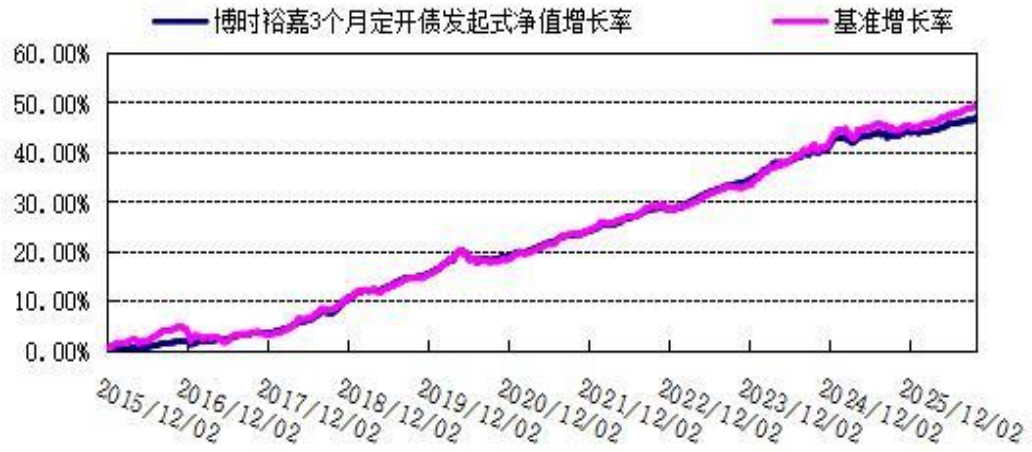
### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率 | 业绩比较基 | 业绩比较基 | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | ① | 标准差② | 准收益率③ | 准收益率标准差④ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.63% | 0.04% | 0.97% | 0.03% | -0.34% | 0.01% |
| 过去六个月 | 1.62% | 0.05% | 2.09% | 0.03% | -0.47% | 0.02% |
| 过去一年 | 2.54% | 0.05% | 3.42% | 0.04% | -0.88% | 0.01% |
| 过去三年 | 9.89% | 0.06% | 12.32% | 0.07% | -2.43% | -0.01% |
| 过去五年 | 18.99% | 0.05% | 20.79% | 0.06% | -1.80% | -0.01% |
| 过去七年 | 27.90% | 0.05% | 30.18% | 0.06% | -2.28% | -0.01% |
| 过去十年 | 44.29% | 0.05% | 42.89% | 0.06% | 1.40% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 47.00% | 0.05% | 49.38% | 0.06% | -2.38% | -0.01% |

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“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%”调整为“中债-国债及政策性银行债财富(总值)指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

**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 | | |
| 李俏 | 基金经理 | 2026-04-14 | - | 14.2 | 李俏女士，硕士。2012 年起先后在招商银行北京分行、 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 光大银行总行工作。2024 年加入博时基金管理有限公司。现任博时裕泉纯债债券型证券投资基金(2025 年 1 月 27 日—至今)、博时富灿纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2025 年 2 月 25 日—至今)、博时裕昂纯债债券型证券投资基金(2025 年 2 月 25 日—至今)、博时裕通纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2025 年 2 月 25 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(2025 年 4 月 15 日—至今)、博时富进纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2025 年 5 月 19 日—至今)、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(2025 年 7 月 25 日—至今)、博时智臻纯债债券型证券投资基金(2025 年 7 月 31 日—至今)、博时富嘉纯债债券型证券投资基金(2025 年 12 月 16 日—至今)、博时富尊纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2026 年 2 月 4 日—至今)、博时富融纯债债券型证券投资基金(2026 年 2 月 4 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(2026 年 4 月 14 日—至今)的基金经理，博时裕乾纯债债券型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 11 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

2026 年三季度，宏观环境呈现国内内需结构性修复、海外不确定性抬升的格局。全球地缘冲突持续，中东局势反复扰动原油供给，国际油价在供给冲击与全球需求走弱的博弈下震荡加剧。海外通胀反弹风险有所抬升，海外主要央行维持偏紧政策立场，市场对美联储降息的预期大幅回落，并计价年内加息交易，海外发达经济体国债收益率显著上行，国内债市与海外债市走势分化特征凸显。

国内基本面延续结构性分化特征，工业生产与出口板块保持韧性，但内需、固定资产投资仍偏弱。货币政策维持适度宽松基调，调控方式更加精细化。央行在三季度持续加大新型隔夜逆回购工具的运用频次，流动性管理精准度进一步提升。银行间资金中枢围绕政策利率平稳运行，资金波动幅度明显降低。

债券市场在基本面偏弱、政府债供给存在预期差、资金面平稳以及机构配置力量充足的多重因素博弈下整体向好，收益率曲线呈现牛平特征，利差压缩行情持续演绎。节奏上，债市 7 月维持区间震荡，8 月收益率震荡下行，9 月经历短暂调整后再度走强。截至季末，10 年期国债收益率报 1.67%附近，较二季度末下行约 6BP；30 年期国债收益率 2.07%附近，较二季度末下行约 16BP，超长端资产表现显著优于中短端品种。期限利差方面，30Y-10Y 国债利差收窄至 41BP，处于年内低位；10Y-1Y 国债利差压缩至 45BP 附近，曲线

平坦化特征显著。

本季度组合秉持攻守兼备、动态调仓的管理思路，应对市场在债券供给放量、基本面温和走弱等多重矛盾之间的轮动博弈。久期策略上，在 7 月下旬利率下行行情启动前，增持超长期利率债，较好地把握 7 月下旬至 8 月中旬的主行情。针对 30 年期超长债，组合维持较高配置仓位，依托品种波动特征开展波段操作：在利率阶段性上行时点择机增配，当利率下行至关键位置时适度兑现收益、降低持仓。杠杆策略层面，三季度资金环境平稳，但中短端利率债套息空间有限，组合整体保持中性杠杆水平。

整体来看，三季度通过久期动态切换、超长债持仓结构调整及波段交易相结合的操作方式，积极挖掘震荡行情下的阶段性投资机会，注重控制组合回撤。未来，组合将继续遵循稳健投资理念，策略上积极主动，合理摆布久期中枢，重视品种轮动和票息资产价值，密切关注四季度宏观政策、机构投资者行为变化等带来市场波动幅度增大的可能性，灵活把握阶段性的波段操作机会，努力提升组合业绩回报。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.0825 元，份额累计净值为 1.3960 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.63%，同期业绩基准增长率 0.97%。

### 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 | 2,051,454,880.24 | 95.75 |
| | 其中：债券 | 2,051,454,880.24 | 95.75 |
| | 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 | 3,606,305.87 | 0.17 |
| 8 | 其他各项资产 | 87,454,863.94 | 4.08 |
| 9 | 合计 | 2,142,516,050.05 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 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

无。

## 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 | 174,231,313.65 | 8.67 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,877,223,566.59 | 93.46 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,612,999,880.01 | 80.30 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,051,454,880.24 | 102.13 |

## 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 | 250423 | 25 农发 23 | 2,700,000 | 271,681,027.40 | 13.53 |
| 2 | 230208 | 23 国开 08 | 1,500,000 | 154,095,945.21 | 7.67 |
| 3 | 230205 | 23 国开 05 | 1,200,000 | 132,407,112.33 | 6.59 |
| 4 | 250220 | 25 国开 20 | 1,300,000 | 131,447,167.12 | 6.54 |
| 5 | 210205 | 21 国开 05 | 1,000,000 | 111,265,863.01 | 5.54 |

## 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，中国农业发展银行在报告编制前一年受到中国人民银行云南省分行、中国人民银行江西省分行、北京金融监管局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。国家开发银行在报告编制前一年受到中国人民银行福建省分行、河南金融监管局的处罚。浙商银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行金华市分行、国家外汇管理局天津市分局、深圳金融监管局的处罚。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 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 | 87,454,863.94 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 87,454,863.94 |

### 5.11.3 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。

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 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 | 1,856,113,118.99 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 15.63 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 466,311.96 |
| 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 | 1,855,646,822.66 |

## §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

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 10.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | - |

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 赎回 | 2026-08-13 | -10.00 | -10.91 | - |
| 合计 | | | -10.00 | -10.91 | |

# §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金本报告期末无发起式份额。

# §9 影响投资者决策的其他重要信息

## 9.1 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 | 2026-07-01~2026-09-30 | 1,855,631,842.64 | - | - | 1,855,631,842.64 | 100.00% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。<br>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，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。 | | | | | | | |

注：1.申购份额包含红利再投资份额。

2.份额占比为四舍五入后的结果。

## 9.2 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。“创造财富，共赴未来”是公司的使命。公司的投资理念是“投资价值发现者”。截至 2026 年 9 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 406 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 16,913 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金管理有限公司公募资产管理总规模逾 6,744 亿元人民币，累计分红逾 2,335 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

# §10 备查文件目录

## 10.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件

2、《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基金合同》

3、《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、博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

## 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

## 10.3 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

二〇二六年十月二十七日