

**博时安仁一年定期开放债券型发起式证券  
投资基金  
2025 年第 2 季度报告  
2025 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

## §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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时安仁一年定开债发起式
基金主代码	002904
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 24 日
报告期末基金份额总额	2,286,924,205.84 份
投资目标	本基金在严格控制组合净值波动率的前提下，力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>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。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>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。</p>
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，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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时安仁一年定开债发起式 A	博时安仁一年定开债发起式 C
下属分级基金的交易代码	002904	002905
报告期末下属分级基金的份额总额	2,286,920,730.36 份	3,475.48 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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)	
	博时安仁一年定开债发起式 A	博时安仁一年定开债发起式 C
1.本期已实现收益	17,403,924.49	20.51
2.本期利润	27,528,185.11	36.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123	0.0104
4.期末基金资产净值	2,589,419,943.73	3,860.74
5.期末基金份额净值	1.1323	1.1109

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. 博时安仁一年定开债发起式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	1.07%	0.05%	1.54%	0.09%	-0.47%	-0.04%
过去六个月	0.82%	0.06%	1.02%	0.10%	-0.20%	-0.04%
过去一年	3.00%	0.06%	4.46%	0.09%	-1.46%	-0.03%
过去三年	14.87%	0.13%	14.44%	0.07%	0.43%	0.06%
过去五年	21.60%	0.10%	22.69%	0.06%	-1.09%	0.04%
自基金合同 生效起至今	38.70%	0.09%	41.88%	0.06%	-3.18%	0.03%

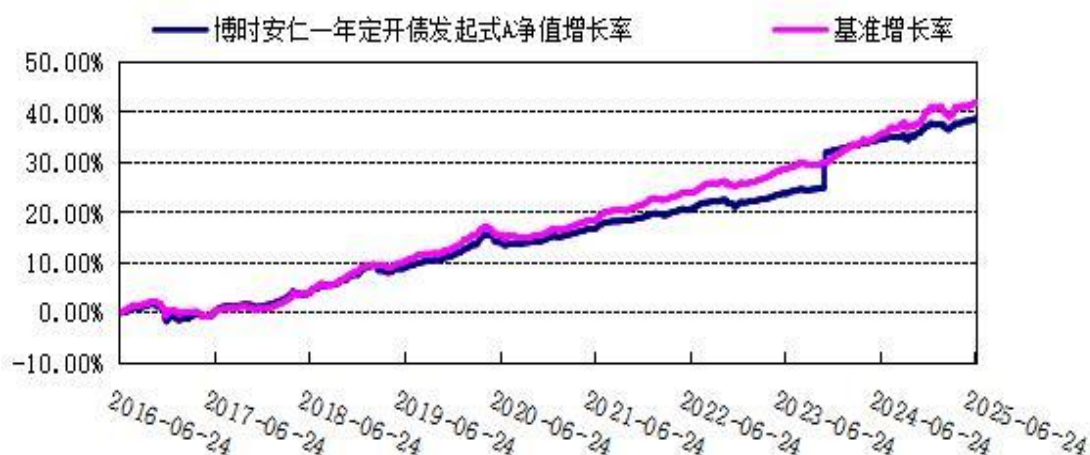
###### 2. 博时安仁一年定开债发起式C：

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
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

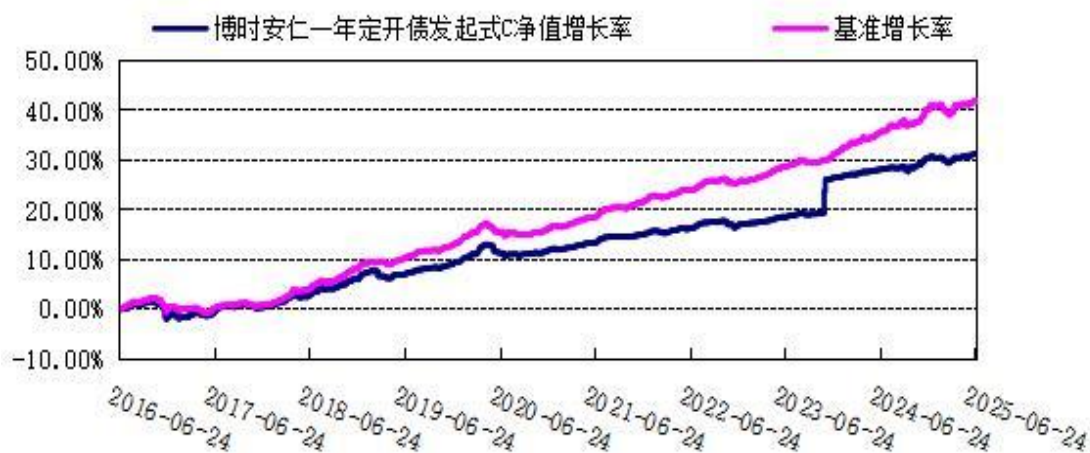
				准差④		
过去三个月	0.91%	0.05%	1.54%	0.09%	-0.63%	-0.04%
过去六个月	0.50%	0.06%	1.02%	0.10%	-0.52%	-0.04%
过去一年	2.37%	0.06%	4.46%	0.09%	-2.09%	-0.03%
过去三年	12.80%	0.13%	14.44%	0.07%	-1.64%	0.06%
过去五年	17.84%	0.10%	22.69%	0.06%	-4.85%	0.04%
自基金合同生效起至今	31.21%	0.09%	41.88%	0.06%	-10.67%	0.03%

### 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

#### 1. 博时安仁一年定开债发起式A:



#### 2. 博时安仁一年定开债发起式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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
唐薇	基金经理	2024-08-13	-	11.8	唐薇女士，硕士。2013 年至 2018 年在中国国际金融股份有限公司工作。2018 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理助理、投资经理。现任博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2022 年 6 月 15 日—至今)、博时慧选纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2022 年 9 月 9 日—至今)、博时富盛纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2022 年 9 月 9 日—至今)、博时聚润纯债债券型证券投资基金(2024 年 3 月 21 日—至今)、博时丰达纯债 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2024 年 4 月 9 日—至今)、博时中高等级信用债债券型证券投资基金(2024 年 5 月 7 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(2024 年 8 月 13 日—至今)、博时恒泰债券型证券投资基金(2025 年 6 月 25 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 13 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

2025 年二季度，全球贸易摩擦升级，驱动市场基本面预期和货币政策的转向，从一季度的经济预期回暖、货币收紧转向全球经济不确定加大、货币宽松，期间中国央行降准 50bp、降息 10bp，并引导存款挂牌利率下调，带动债券收益率整体下行。叠加信贷需求一般和金融脱媒，信用利差压缩，信用品表现优于利率。30 年期国债收益率从季初的 2.03% 下行至季末的 1.86%，十年期国债收益率从 1.827% 下行至 1.65%，一年期国债收益率从 1.54% 下行至 1.335%。

4 月 3 日，美方宣布对贸易伙伴征收“对等关税”，随后中美两国关税明显走高，带来全球不确定性上行，4 月上旬黄金大涨、油价大跌、股市一度大跌、债券大涨。4 月 7 日人民日报发文提及“未来根据形势需要，降准、降息等货币政策工具已留有充分调整余地，随时可以出台”。在贸易战和政策呵护下，债券收益率大幅下行后震荡盘整，资金面边际转松，股市表现出较强的韧性。5 月 7 日，降准降息落地。5 月 12 日，中美经贸高层会谈坦诚、深入、具有建设性，达成重要共识，并取得实质性进展。降息落地叠加中美关税缓和，使得 5 月债市收益率上行后维持横盘窄幅震荡。6 月，尽管同业存单到期量较大，但央行多种工具操作使得跨季资金平稳、资金利率下台阶，从而也带动债券收益率下行，且信用好于利率。今年财政支出靠前面提速、二季度抢出口，支撑上半年经济好于预期，但也意味着下半年或面临一定挑战；金融数据主要靠政府债券支撑，信贷需求较为一般。

展望后市，短期看贸易谈判的拉锯战，会带来风险偏好的不确定性和波动；即便汇率层面或阶段性掣肘我国央行，但降低负债成本支持实体经济（包括存款和同业负债）是确定的方向。中期看，全球民粹主义回升背景下，贸易摩擦和不确定性是相对确定的，对国内经济、就业以及结构的影响是深远的。房地产压力虽然二阶导好转，但整体仍有压力；低通胀格局很难改变，尤其是不确定性下海外的需求也存在变数。目前债市预期了部分下半年基本面压力及宽松的预期，叠加最新货币政策例会或表明下一次政策的宽松需等一等，短期因机构行为和博弈，债券或区间震荡为主。但市场调整压力也可控，因为信贷需求一般、低通胀环境延续。此外，本轮存款挂牌利率的调降力度较大，帮助金融机构减轻净息差压力的同时，一方面现在同业负债反而较高，需要引导下行；另一方面，或阶段性有金融脱媒的压力。中期在基本面压力下债券收益率仍有望下行，信贷需求有限背景下信用债仍需重视，关注机构行为及央行动作。

组合操作上，本组合将继续遵循稳健投资理念，投资策略上积极主动，投资思路上开放灵活，维持灵活久期、适度杠杆。私人部门扩表意愿有限的背景下，信用利差预计难以明显走扩，如有调整可加强配置。利率波动加大、上行有顶，可积极博弈并加强逆向操作。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.1323 元，份额累计净值为 1.3500 元，本基金



C 类基金份额净值为 1.1109 元，份额累计净值为 1.2880 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.07%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.91%，同期业绩基准增长率为 1.54%。

#### 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	3,690,090,481.16	97.47
	其中：债券	3,690,090,481.16	97.47
	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	36,790,762.18	0.97
8	其他各项资产	59,020,161.17	1.56
9	合计	3,785,901,404.51	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

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	53,931,690.75	2.08

2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,642,790,994.53	63.44
	其中：政策性金融债	234,529,909.59	9.06
4	企业债券	776,457,923.86	29.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,216,909,872.02	47.00
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,690,090,481.16	142.51

### 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	240210	24 国开 10	1,100,000	115,621,602.74	4.47
2	232280012	22 广州银行二级资本债 01	900,000	97,726,315.07	3.77
3	232380008	23 广州农商行二级资本债 01	900,000	97,602,953.42	3.77
4	232480054	24 重庆银行二级资本债 01	700,000	71,819,888.77	2.77
5	102484458	24 渝东高速 MTN001	700,000	71,710,581.37	2.77

### 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，国家开发银行在报告编制前一年受到中国人民银行湖北省分行、北京金融监管局、吉林金融监管局的处罚。广州农村商业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局广东监管局的处罚。广州银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局江门市分局、国家金融监督管理总局广东监管局的处罚。江苏银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局上海市分局、深圳金融监管局的处罚。浙江泰隆商业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。珠海华润银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局广东省分局、国家金融监督管理总局深圳监管局的处罚。重庆银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局毕节监管分局、国家金融监督管理总局涪陵监管分局的处罚。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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	29,188.59
2	应收证券清算款	58,990,972.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,020,161.17

### 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

项目	博时安仁一年定开债发起式A	博时安仁一年定开债发起式C
本报告期期初基金份额总额	2,189,869,905.36	3,471.16
报告期期间基金总申购份额	97,050,825.00	4.32
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	2,286,920,730.36	3,475.48

## §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 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	2025-04-01~2025-06-30	2,189,787,939.80	97,047,861.19	-	2,286,835,800.99	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。

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。“为国民创造财富”是公司的使命。公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2025 年 6 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 394 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 16,069 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 6,729 亿元人民币，累计分红逾 2,186 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安仁一年定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件
- 2、《博时安仁一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《博时安仁一年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、博时安仁一年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、报告期内博时安仁一年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

二〇二五年七月二十一日