

# 博时安怡 6 个月定期开放债券型证券投资 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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	博时安怡 6 个月定开债
基金主代码	002625
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 15 日
报告期末基金份额总额	46,024,627.34 份
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争战胜业绩比较基准，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>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（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。本基金的主要投资策略是买入与封闭期相匹配的债券，并持有到期，或者是持有回售期与封闭期相匹配的债券，获得本金和票息收入；同时，根据所持债券信用状况变化，进行必要的动态调整。本基金采用的投资策略包括：资产配置策略、固定收益类证券投资策略、杠杆投资策略等。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。</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，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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时安怡 6 个月定开债 A	博时安怡 6 个月定开债 C
下属分级基金的交易代码	002625	020641
报告期末下属分级基金的份额总额	23,435,925.22 份	22,588,702.12 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)	
	博时安怡 6 个月定开债 A	博时安怡 6 个月定开债 C
1.本期已实现收益	299,253.79	288,151.90
2.本期利润	496,227.87	478,234.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0212	0.0212
4.期末基金资产净值	26,387,648.00	25,463,759.14
5.期末基金份额净值	1.1259	1.1273

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. 博时安怡6个月定开债A：

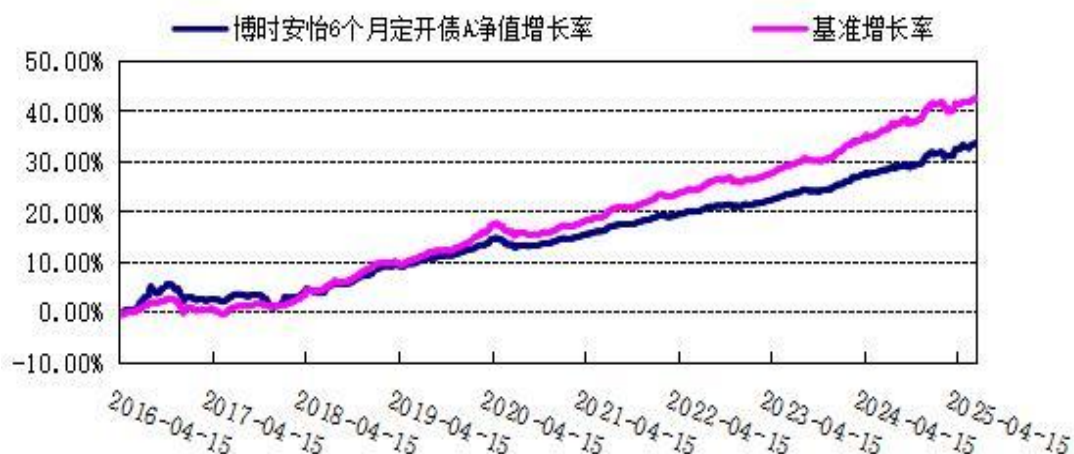
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.91%	0.13%	1.54%	0.09%	0.37%	0.04%
过去六个月	1.61%	0.11%	1.02%	0.10%	0.59%	0.01%
过去一年	4.12%	0.10%	4.46%	0.09%	-0.34%	0.01%
过去三年	11.34%	0.07%	14.44%	0.07%	-3.10%	0.00%
过去五年	17.81%	0.06%	22.69%	0.06%	-4.88%	0.00%
自基金合同 生效起至今	33.80%	0.08%	42.55%	0.06%	-8.75%	0.02%

###### 2. 博时安怡6个月定开债C：

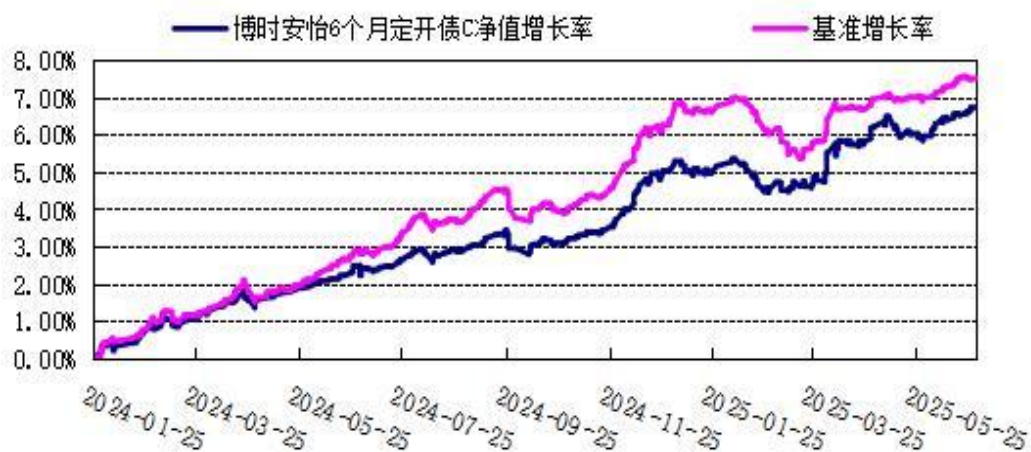
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.92%	0.13%	1.54%	0.09%	0.38%	0.04%
过去六个月	1.59%	0.11%	1.02%	0.10%	0.57%	0.01%
过去一年	4.13%	0.10%	4.46%	0.09%	-0.33%	0.01%
自基金合同 生效起至今	6.76%	0.09%	7.51%	0.08%	-0.75%	0.01%

### 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. 博时安怡6个月定开债A:



#### 2. 博时安怡6个月定开债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		

王帅	基金经理	2022-01-24	-	9.9	<p>王帅先生，硕士。2015 年从复旦大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日-2022 年 11 月 1 日)、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 1 月 24 日-2023 年 3 月 23 日)、博时聚润纯债债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日-2024 年 3 月 21 日)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2022 年 3 月 16 日-2024 年 7 月 23 日)的基金经理。现任博时裕康纯债债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时利发纯债债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时富悦纯债债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时富融纯债债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时裕丰纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时裕达纯债债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时安怡 6 个月定期开放债券型证券投资基金(2022 年 1 月 24 日—至今)、博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)(2022 年 9 月 9 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(2022 年 11 月 22 日—至今)、博时富泽金融债债券型证券投资基金(2023 年 12 月 6 日—至今)的基金经理，博时丰庆纯债债券型证券投资基金、博时富进纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理。</p>
余斌	基金经理	2024-03-21	-	12.9	<p>余斌先生，硕士。2012 年起先后在大公国际资信评级、华西证券、长城证券、平安基金、建信理财等工作，2023 年起加入博时基金管理有限公司。现任博时富灿纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2024 年 3 月 11 日—至今)、博时裕利纯债债券型证券投资基金</p>

					(2024 年 3 月 12 日—至今)、博时安怡 6 个月定期开放债券型证券投资基金(2024 年 3 月 21 日—至今)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2024 年 4 月 23 日—至今)、博时富恒纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2024 年 5 月 23 日—至今)、博时富嘉纯债债券型证券投资基金(2024 年 7 月 10 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(2024 年 8 月 7 日—至今)、博时智臻纯债债券型证券投资基金(2024 年 12 月 5 日—至今)的基金经理, 博时聚源纯债债券型证券投资基金、博时裕昂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，债券市场在超预期关税政策冲击下有所下行，关税预期反复但央行降准降息落地、资金面均衡偏松，利率窄幅震荡后小幅下行。具体来看，4 月初美国对等关税落地，债市迅速走出一波上涨行



情，10Y 国债利率快速从 1.8%附近下行至 1.63%附近，在市场波动之后，关税政策影响缓和，多空因素交织之下市场观察等待阶段。5 月 7 日国新办新闻发布会公布“一揽子货币政策措施”，5 月 12 日，中美日内瓦经贸会谈中美关税缓和，长债快速反映，10Y 国债上行至 1.68%附近，随后再次进入窄幅震荡区间。6 月债券市场利好因素增多，月初及月中投放中长期流动性，对资金面呵护态度明显，叠加大行持续买入短债，市场交易央行重启买债预期，10Y 国债进一步下行至 1.63%附近。6 月末受地缘政治缓和、权益市场回温影响有所反弹，月末长端小幅回调。信用债延续 1 季度末修复行情，叠加资金利率相比一季度明显下台阶，由短及长修复。全季度来看，30 年国债下行 16bp 至 1.86%，10 年国债下行 16bp，1 年国债下行 20BP，3 年国债下行 21BP，1-5 年国开下行 14-16bp 不等，信用债表现也较好，7Y 内信用债收益率多数下行 20BP 以上，信用利差收窄 5-10bp，10Y 附近超长信用债下行 15BP 左右。

从指数看，二季度中债总财富指数上涨约 1.56%，中债国债总财富指数上涨约 1.80%，中债企业债总财富指数上涨约 1.08%，中债短融总财富指数上涨约 0.58%。

二季度，本基金紧密跟踪宏观基本面、政策走向及市场态势，及时作出应对和灵活交易，跟随市场环境变化灵活调整组合久期敞口，信用债投资在守住信用风险的基础上强化精细化管理。

#### 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 1.1259 元，份额累计净值为 1.3155 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.1273 元，份额累计净值为 1.1776 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.91%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.92%，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	67,874,506.93	96.79
	其中：债券	67,874,506.93	96.79
	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	2,248,140.43	3.21
8	其他各项资产	2,868.13	0.00
9	合计	70,125,515.49	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	29,046,328.00	56.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	32,887,528.49	63.43
	其中：政策性金融债	27,854,575.34	53.72
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）	5,940,650.44	11.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,874,506.93	130.90

## 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	240413	24 农发 13	120,000	12,256,980.82	23.64
2	019757	24 国债 20	110,000	11,252,415.34	21.70
3	250210	25 国开 10	100,000	10,110,383.56	19.50
4	250011	25 付息国债 11	85,000	8,532,972.15	16.46
5	210210	21 国开 10	50,000	5,487,210.96	10.58



## 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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-57,579.79
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

## 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国家外汇管理局枣庄市分局、河南金融监管局、湖北金融监管局的处罚。中国工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南阳市分行、国家外汇管理局泉州市分局、国家外汇管理局福建省分局、国家税务总局咸宁市税务局、国家金融监督管理总局上海监管局、宁夏回族自治区市场监督管理厅的处罚。国家开发银行在报告编制前一年受到中国人民银行湖北省分行、北京金融监管局、吉林金融监管局的处罚。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	2,868.13
2	应收证券清算款	-
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	2,868.13

### 5.11.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110081	闻泰转债	413,146.56	0.80
2	110093	神马转债	285,838.52	0.55
3	110063	鹰 19 转债	246,300.37	0.48
4	123071	天能转债	238,572.60	0.46
5	118030	睿创转债	236,237.42	0.46
6	127049	希望转 2	203,856.95	0.39
7	110085	通 22 转债	203,053.56	0.39
8	113641	华友转债	201,452.05	0.39
9	123107	温氏转债	196,897.36	0.38
10	127066	科利转债	182,886.99	0.35
11	127034	绿茵转债	176,654.59	0.34
12	123104	卫宁转债	172,790.99	0.33
13	111010	立昂转债	150,139.49	0.29
14	113623	凤 21 转债	128,536.54	0.25
15	127086	恒邦转债	126,764.99	0.24

16	113047	旗滨转债	123,517.45	0.24
17	118050	航宇转债	123,350.12	0.24
18	123240	楚天转债	121,795.48	0.23
19	127031	洋丰转债	119,826.63	0.23
20	111000	起帆转债	119,596.58	0.23
21	113636	甬金转债	118,247.53	0.23
22	110096	豫光转债	112,464.64	0.22
23	123210	信服转债	103,645.76	0.20
24	128133	奇正转债	103,330.04	0.20
25	113640	苏利转债	102,475.07	0.20
26	113052	兴业转债	99,593.21	0.19
27	127019	国城转债	98,803.81	0.19
28	118025	奕瑞转债	98,126.68	0.19
29	118004	博瑞转债	97,515.12	0.19
30	111016	神通转债	88,829.27	0.17
31	118031	天 23 转债	84,001.97	0.16
32	128109	楚江转债	83,864.18	0.16
33	123247	万凯转债	74,135.85	0.14
34	113069	博 23 转债	68,554.66	0.13
35	113656	嘉诚转债	62,800.64	0.12
36	123159	崧盛转债	62,503.56	0.12
37	113605	大参转债	60,992.10	0.12
38	123241	欧通转债	60,981.82	0.12
39	110064	建工转债	57,746.42	0.11
40	113654	永 02 转债	52,554.19	0.10
41	127089	晶澳转债	52,542.55	0.10
42	127099	盛航转债	51,110.74	0.10
43	123161	强联转债	50,770.93	0.10
44	111014	李子转债	47,157.64	0.09
45	113651	松霖转债	44,759.51	0.09
46	118048	利扬转债	43,571.87	0.08
47	113687	振华转债	41,413.04	0.08
48	128142	新乳转债	39,068.79	0.08
49	113643	风语转债	36,735.66	0.07

#### 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	博时安怡6个月定开债A	博时安怡6个月定开债C
本报告期期初基金份额总额	23,435,579.28	22,588,702.12
报告期期间基金总申购份额	345.94	-
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	23,435,925.22	22,588,702.12

## §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	2025-04-01~2025-06-30	22,579,479.77	-	-	22,579,479.77	49.06%

#### 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。

### 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。

## §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安怡 6 个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时安怡 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时安怡 6 个月定期开放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、博时安怡 6 个月定期开放债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时安怡 6 个月定期开放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

二〇二五年七月二十一日