

博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）
2021 年第 1 季度报告
2021 年 3 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：二〇二一年四月二十二日

§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 2021 年 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时稳健回报债券（LOF）	
场内简称	稳健债 A	
基金主代码	160513	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011 年 6 月 10 日	
报告期末基金份额总额	62,832,556.42 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	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购，提高组合预期收益水平。主要投资策略包括资产配置策略、固定收益类品种投资策略、权益类品种投资策略。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
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	博时稳健回报债券（LOF）A	博时稳健回报债券（LOF）C
下属分级基金的场内简称	稳健债 A	稳健债 C
下属分级基金的交易代码	160513	160514

报告期末下属分级基金的份 额总额	18,961,300.22 份	43,871,256.20 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 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)	
	博时稳健回报债券（LOF）A	博时稳健回报债券（LOF）C
1. 本期已实现收益	690,019.57	1,656,760.20
2. 本期利润	202,423.36	546,426.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0145	0.0137
4. 期末基金资产净值	33,131,614.33	66,823,747.21
5. 期末基金份额净值	1.747	1.523

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. 博时稳健回报债券（LOF）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	1.16%	0.37%	0.98%	0.05%	0.18%	0.32%
过去六个月	3.50%	0.30%	2.30%	0.05%	1.20%	0.25%
过去一年	7.97%	0.31%	1.11%	0.08%	6.86%	0.23%
过去三年	26.41%	0.28%	16.38%	0.08%	10.03%	0.20%
过去五年	21.49%	0.25%	19.35%	0.08%	2.14%	0.17%
自基金合同 生效起至今	65.18%	0.39%	38.30%	0.08%	26.88%	0.31%

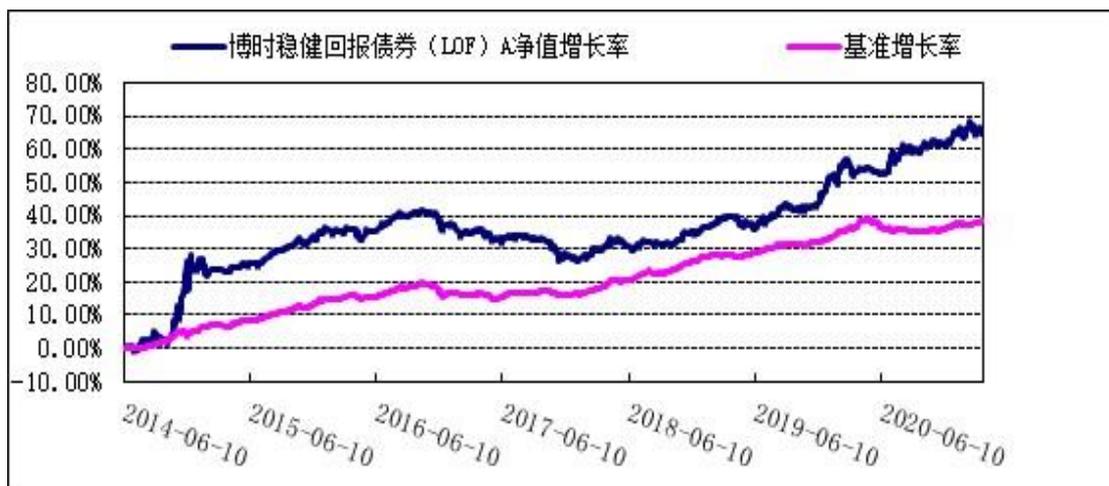
2. 博时稳健回报债券（LOF）C：

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	1.06%	0.37%	0.98%	0.05%	0.08%	0.32%
过去六个月	3.32%	0.29%	2.30%	0.05%	1.02%	0.24%

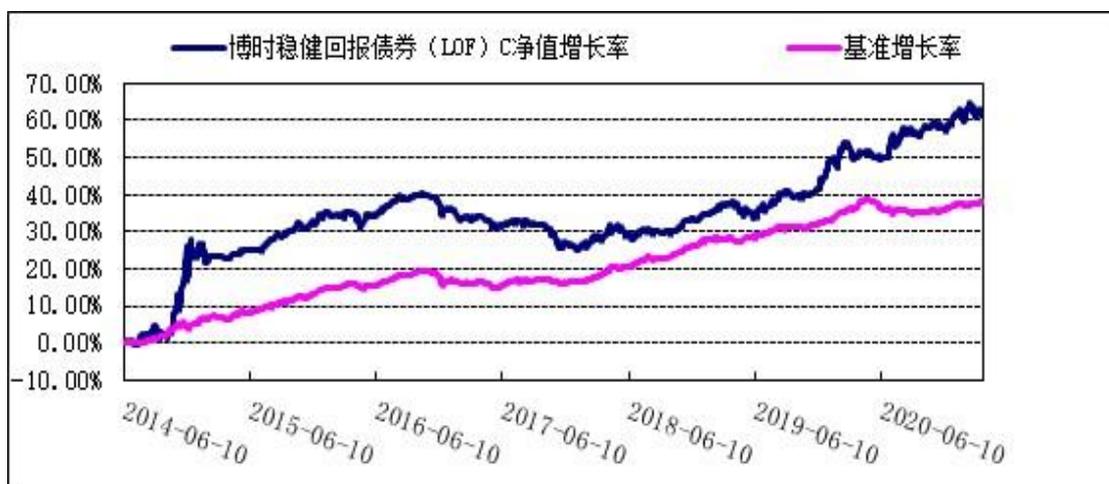
过去一年	7.63%	0.31%	1.11%	0.08%	6.52%	0.23%
过去三年	25.14%	0.28%	16.38%	0.08%	8.76%	0.20%
过去五年	19.73%	0.25%	19.35%	0.08%	0.38%	0.17%
自基金合同生效起至今	61.79%	0.39%	38.30%	0.08%	23.49%	0.31%

3.2.2 自基金转型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. 博时稳健回报债券（LOF）A：



2. 博时稳健回报债券（LOF）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		
邓欣雨	固定收益总部指数与创	2018-04-23	-	12.7	邓欣雨先生，硕士。2008年硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历

	新组投资总 监助理/基 金经理			任固定收益研究员、固定收益研究员兼基金经理助理、博时聚瑞纯债债券型证券投资基金(2016 年 5 月 26 日-2017 年 11 月 8 日)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2016 年 11 月 10 日-2017 年 11 月 16 日)、博时聚利纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 18 日-2017 年 11 月 22 日)、博时兴盛货币市场基金(2016 年 12 月 21 日-2017 年 12 月 29 日)、博时泰和债券型证券投资基金(2016 年 5 月 25 日-2018 年 3 月 9 日)、博时兴荣货币市场基金(2017 年 2 月 24 日-2018 年 3 月 19 日)、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 9 日-2018 年 4 月 9 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2015 年 7 月 16 日-2018 年 5 月 5 日)、博时慧选纯债债券型证券投资基金(2016 年 12 月 19 日-2018 年 7 月 30 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(2018 年 7 月 30 日-2018 年 8 月 9 日)、博时利发纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 7 日-2018 年 11 月 6 日)、博时景发纯债债券型证券投资基金(2016 年 8 月 3 日-2018 年 11 月 19 日)、博时转债增强债券型证券投资基金(2013 年 9 月 25 日-2019 年 1 月 28 日)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 16 日-2019 年 2 月 25 日)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2016 年 5 月 9 日-2019 年 3 月 4 日)、博时聚盈纯债债券型证券投资基金(2016 年 7 月 27 日-2019 年 3 月 4 日)、博时聚润纯债债券型证券投资基金(2016 年 8 月 30 日-2019 年 3 月 4 日)、博时富发纯债债券型证券投资基金(2016 年 9 月 7 日-2019 年 3 月 4 日)、博时富诚纯债债券型证券投资基金(2017 年 3 月 17 日-2019 年 3 月 4 日)、博时富和纯债债券型证券投资基金(2017 年 8 月 30 日-2019 年 3 月 4 日)、博时稳悦 63 个月定期开放债券型证券投资基金(2020 年 1 月 13 日-2021 年 2 月 25 日)的基金经理。现任固定收益总部指数与创新组投资总监助理兼博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)(2018
--	-----------------------	--	--	--

					年 4 月 23 日—至今)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019 年 4 月 25 日—至今)、博时稳定价值债券投资基金(2020 年 2 月 24 日—至今)、博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金(2020 年 3 月 6 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，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 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

2021 年一季度，市场流动性基本维持前期较为宽松状态，债券收益率处于窄幅震荡局面，中债总财富（总值）指数上涨 0.68%。从债券收益率看，1 年国债收益率震荡上行 10bp 至 2.6%，10 年国债收益率在 3.1%-3.3% 之间波动，季末处于 3.2%，基本持平，3 年中期票据收益率在 3.60%（AAA）、3.85%（AA+）、4.3%（AA）。A 股市场震荡调整，相比 2020 年 4 季度波动有所加大，沪深 300 指数下跌 3.13%、上证指数下跌 0.90%、创业板指数下跌 7.00%，同期中证转债指数下跌 0.40%。

一季度，市场对疫情后的海外发达经济体复苏给予较高期待，10 年美债收益率快速上行超市场预期，

同时原油价格也上涨明显，给权益市场带来了一波调整压力。国内货币政策仍维持偏宽松状态，收紧力度应低于预期，信用收缩较为平缓。股票市场分化挺明显，从申万一级行业看，钢铁、公用事业、银行、休闲服务和建筑装饰等板块表现较好且有不错的正收益，而国防军工、非银金融、通信和计算机等板块表现落后，负收益明显，可转债方面基本映射正股市场，2020 年疫情受损明显的行业表现靠前。纯债方面，票息收益是主要收益来源，但防范信用风险需重点关注。

操作方面，纯债维持偏短久期策略，转债注重正股业绩与估值的匹配度，适当加强阶段性交易。

回首一季度权益市场，以“茅指数”引领前半季度的上涨行情令人印象深刻，演绎出极端的“一九行情”，收益应超出之前对年度回报的预期，但后期回落也非常快，“抱团股”的瓦解令人措手不及，市场进入到中小盘价值的再平衡状态。短端一个季度，再次刻画出人性的贪婪，投资上容易犯去追逐超出能力范围收益的错误，以平常心赚取自己认知范围内收益显得非常重要，我们回顾过去是为了未来更好的成长以及尽量避免犯同样的错误。展望未来，在权益市场偏震荡和货币政策缺乏宽松空间局面下，可转债市场的估值中枢下行风险相对偏大，同时平价难以形成上行力量，对转债指数回报持偏中性态度，交易上重视逆向思维，在震荡市中建议自下而上挖掘个券，并关注平衡型品种。纯债方面防控信用风险仍是重点，关注熊市尾期市场逐渐出现的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.747 元，份额累计净值为 1.822 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.523 元，份额累计净值为 1.623 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.16%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.06%，同期业绩基准增长率为 0.98%。

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	2,825,170.84	2.68
	其中：股票	2,825,170.84	2.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	79,820,031.58	75.71

	其中：债券	79,820,031.58	75.71
	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	17,000,000.00	16.12
	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	2,437,899.96	2.31
8	其他各项资产	3,346,466.39	3.17
9	合计	105,429,568.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,825,170.84	2.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,825,170.84	2.83

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002408	齐翔腾达	193,986	1,734,234.84	1.74
2	601012	隆基股份	12,397	1,090,936.00	1.09

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	5,486,313.50	5.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	32,012,200.00	32.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	16,929,100.00	16.94
7	可转债（可交换债）	25,392,418.08	25.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	79,820,031.58	79.86

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	019645	20 国债 15	54,650	5,486,313.50	5.49
2	163015	19 碧地 03	50,000	5,031,000.00	5.03
3	102000504	20 镇江交通 MTN002	50,000	5,011,500.00	5.01
4	155292	19 镇投 03	50,000	5,000,000.00	5.00
5	155805	19 天富债	50,000	4,997,000.00	5.00

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 19 镇投 03(155292)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：2020 年 11 月 16 日，因存在违反外汇登记管理规定的违规行为，国家外汇管理局镇江市中心支局对镇江国有投资控股集团有限公司处以罚款的行政处罚。

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	10,142.40
2	应收证券清算款	930,088.90
3	应收股利	-
4	应收利息	910,243.16
5	应收申购款	1,495,991.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,346,466.39

5.11.4 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	128064	司尔转债	2,828,415.24	2.83
2	110053	苏银转债	987,602.40	0.99
3	127006	敖东转债	915,374.40	0.92
4	128083	新北转债	895,515.20	0.90
5	128081	海亮转债	874,032.50	0.87
6	110043	无锡转债	840,974.50	0.84
7	113017	吉视转债	791,480.00	0.79
8	113508	新风转债	747,084.20	0.75
9	113013	国君转债	667,230.20	0.67
10	127020	中金转债	615,655.20	0.62
11	110067	华安转债	575,625.60	0.58
12	123060	苏试转债	527,044.80	0.53
13	113545	金能转债	521,341.70	0.52
14	110073	国投转债	518,749.40	0.52
15	128048	张行转债	516,747.40	0.52
16	113504	艾华转债	506,620.00	0.51
17	113601	塞力转债	480,261.60	0.48
18	123044	红相转债	416,863.20	0.42
19	110061	川投转债	383,464.20	0.38
20	128119	龙大转债	373,419.30	0.37

21	128108	蓝帆转债	365,888.00	0.37
22	110065	淮矿转债	348,768.00	0.35
23	128096	奥瑞转债	338,892.50	0.34
24	128075	远东转债	310,701.50	0.31
25	128034	江银转债	203,155.20	0.20
26	128131	崇达转 2	174,784.48	0.17
27	127007	湖广转债	97,302.66	0.10

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	博时稳健回报债券（LOF）A	博时稳健回报债券（LOF）C
本报告期期初基金份额总额	8,936,354.46	38,731,194.72
报告期基金总申购份额	13,998,496.78	9,999,369.42
减：报告期基金总赎回份额	3,973,551.02	4,859,307.94
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	18,961,300.22	43,871,256.20

§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 3 月 31 日，博时基金公司共管理 259 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 14651 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4208 亿元人民币，累计分红逾 1426 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 03 月 27 日，在华夏时报主办的华夏机构投资者年会暨第十四届金蝉奖颁奖盛典中，博时基金荣获年度品牌基金公司奖。

2021 年 03 月 26 日，由广东时代传媒集团举办的“影响力中国时代峰会 2021”在广东广州举办，博时基金荣获《时代周报》第五届时代金融金桔奖“最佳财富管理机构奖”。

2021 年 03 月 18 日，由易趣财经传媒、《金融理财》杂志社主办的 2020 年度第十一届“金貔貅奖”颁奖晚宴暨中国金融创新与发展论坛在北京维景国际大酒店成功召开，博时基金获 2020 年度第十一届金貔貅奖“年度金牌基金公司”。

2021 年 03 月 08 日，在《投资洞见与委托》(Insights & Mandate) 举办的 2021 年度专业投资大奖评选中，博时国际荣获五项年度大奖，包括“最佳机构法人投资经理”、“年度最佳 CEO”、“年度最佳 CIO（固定收益）”三项市场表现大奖，“亚洲年度最佳人民币投资公司”一项区域表现大奖，以及“中国离岸债券基金（3 年）”一项投资表现大奖。

9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会批准博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）设立的文件
- 9.1.2 《博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 9.1.3 《博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）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 博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时稳健回报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阅，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
二〇二一年四月二十二日