

博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）
2023 年第 1 季度报告
2023 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：二〇二三年四月二十二日

§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 2023 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 2023 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 LOF	
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	4,716,108,295.48 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 LOF	-
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	1,786,026,910.39 份	2,930,081,385.09 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 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	11,607,750.48	16,991,862.36
2. 本期利润	61,184,807.25	111,167,442.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0390	0.0343
4. 期末基金资产净值	3,438,937,232.85	4,884,860,953.79
5. 期末基金份额净值	1.9255	1.6671

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	2.15%	0.09%	0.98%	0.04%	1.17%	0.05%
过去六个月	0.51%	0.11%	0.84%	0.07%	-0.33%	0.04%
过去一年	1.96%	0.09%	3.69%	0.06%	-1.73%	0.03%
过去三年	19.00%	0.20%	10.54%	0.07%	8.46%	0.13%
过去五年	39.33%	0.23%	27.24%	0.07%	12.09%	0.16%
自基金合同 生效起至今	82.06%	0.35%	51.20%	0.08%	30.86%	0.27%

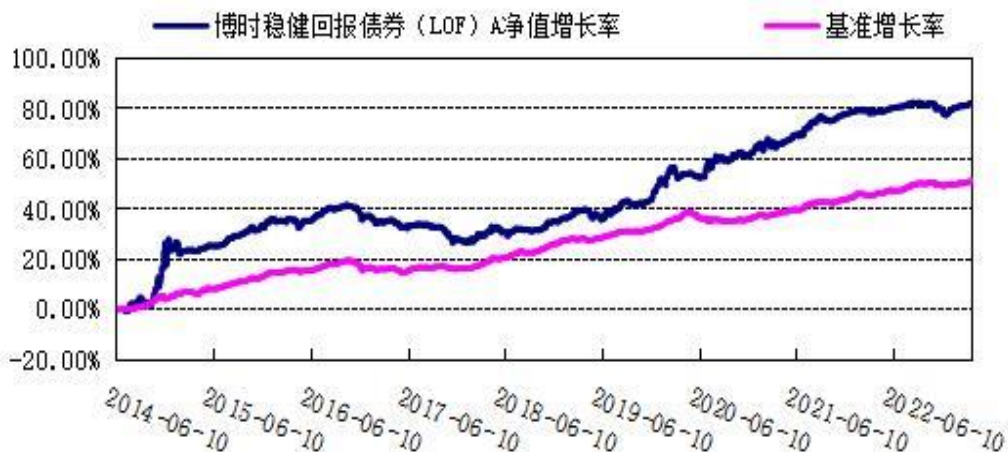
2. 博时稳健回报债券（LOF）C:

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	2.06%	0.09%	0.98%	0.04%	1.08%	0.05%
过去六个月	0.34%	0.11%	0.84%	0.07%	-0.50%	0.04%

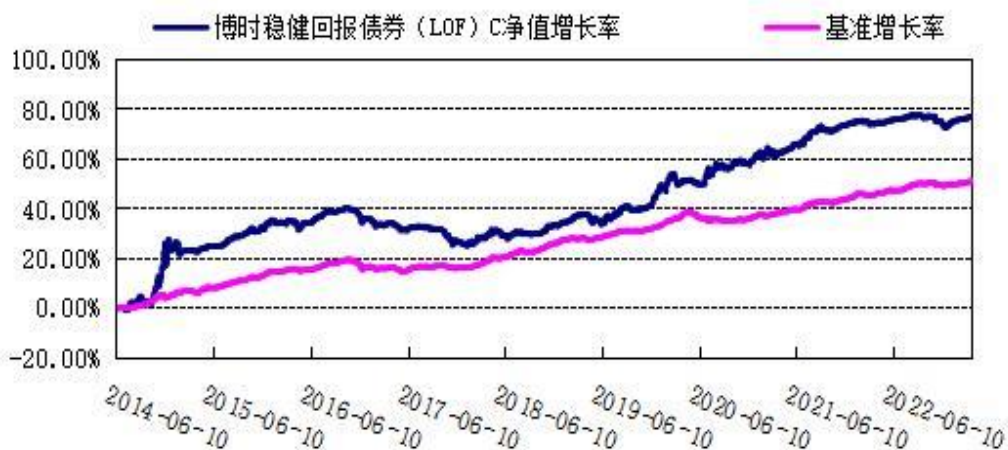
过去一年	1.61%	0.09%	3.69%	0.06%	-2.08%	0.03%
过去三年	17.82%	0.20%	10.54%	0.07%	7.28%	0.13%
过去五年	36.98%	0.23%	27.24%	0.07%	9.74%	0.16%
自基金合同生效起至今	77.10%	0.35%	51.20%	0.08%	25.90%	0.27%

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		
罗霄	基金经理	2022-09-30	-	10.7	罗霄先生，硕士。2012 年加入博时基金管理有限公司。历任固定收益部研究员、

					固定收益总部高级研究员、固定收益总部高级研究员兼基金经理助理、年金投资部投资经理。现任博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）(2022 年 9 月 30 日—至今)、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 3 月 1 日—至今)、博时荣升稳健添利 18 个月定期开放混合型证券投资基金(2023 年 3 月 23 日—至今)的基金经理。
邓欣雨	混合资产投资部投资总监助理/基金经理	2018-04-23	-	14.7	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、固定收益总部指数与创新组投资总监助理。现任混合资产投资部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)、博时鑫荣稳健混合型证券投资基金(2021 年 12 月 9 日—至今)、博时恒兴一年定期开放混合型证券投资基金(2021 年 12 月 9 日—至今)、博时恒瑞混合型证券投资基金(2022 年 2 月 24 日—至今)、博时恒享债券型证券投资基金(2023 年 3 月 30 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 37 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

随着经济温和复苏，市场流动性有边际收紧迹象，市场利率往政策利率回归，不过经济复苏处于前期阶段，流动性宽松大局并未发生实质性的改变。在此背景下，债券短端收益率有小幅上行，如 1 年国债收益率从 2.1% 上行至 2.3% 后回落至 2.2%，长端利率债基本上处于窄幅震荡，1 月份上行后处于震荡回落态势，如 10 年国债收益率基本上在 2.9% 附近上下波动 5bp，季末收在 2.85%，整个季度下来基本持平。信用利差压缩明显，2 月份开始配置力量的推动下开启一波非常明显利差收窄行情，如 3 年 AA+ 中票与同期限的国债利差在 2-3 月份收窄 35bp，季末已压缩至 0.7% 水平。从策略上看，高配信用债是占优策略。需要特别提出的是 3 月份市场对经济增长强度预期有转弱修正，央行降准时点超预期，资金面边际变紧有所缓和，债市出现一波上涨行情，利率和信用均有不错的表现。权益相关方面，在经济修复强预期大宏观环境下，市场情绪往乐观方面发展，1 月份股市呈现普涨现象，北向资金大幅流入也助推了行情的发展，在完成超跌修复阶段后，2 月份股市开始转向结构性行情，分化开始加大，特别是 3 月份在经济预期转弱下，周期相关强的权益资产明显偏弱，如地产链相关，而在美联储加息预期转弱和人工智能推动下成长反弹明显，市场主题主要聚焦在人工智能和“中特估”。股市的回暖和未来上涨预期增强有利于转债市场，转债市场的表现与股市节奏较为一致。回顾一季度股债资产表现看，股市回报最优，转债居中，纯债也有不错收益。本组合在纯债方面超配信用债，组合久期适中，可转债仓位中等偏高。

展望未来，一方面从经济基本面温和复苏和资金面维持相对宽松局面考虑，利率债处于一个上有顶、下有底的态势，目前长久期利率债处于中枢靠下的位置，因此性价比相对不高，可以等待后续基本面进一步修复带来的调整之后的机会。信用债经过去年四季度的大幅调整之后已经释放了部分风险，但年初至今收益率方面也经历一波较大的修复行情，后续收益率进一步大幅下行的空间较为有限，认为当前阶段选择稳健的票息策略不错。另一方面国内经济修复趋势有利于 A 股中期表现，流动性宽松状态继续维持概率偏大，股市估值也不贵，相对债市具有优势。在股强债弱预期下，可转债估值压缩风险不大，韧性会偏强，我们认为需保持可转债多头思维，紧盯股市结构和方向。考虑到国内经济处于温和复苏，需做好周期类品种的波动预期管理，把握科技创新和自主可控相关主线，从提效方面挖掘“中特估”主题的相关机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.9255 元，份额累计净值为 2.0005 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.6671 元，份额累计净值为 1.7671 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 2.15%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 2.06%，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,112,175,782.85	96.73
	其中：债券	9,112,175,782.85	96.73
	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	-4,690.41	0.00
	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	287,329,781.60	3.05
8	其他各项资产	20,538,188.22	0.22
9	合计	9,420,039,062.26	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	398,103,627.99	4.78
2	央行票据	-	-

3	金融债券	1,146,403,958.83	13.77
	其中：政策性金融债	867,221,696.92	10.42
4	企业债券	1,688,233,292.37	20.28
5	企业短期融资券	127,830,815.89	1.54
6	中期票据	4,088,942,273.76	49.12
7	可转债（可交换债）	1,662,661,814.01	19.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,112,175,782.85	109.47

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	220203	22 国开 03	3,000,000	299,254,109.59	3.60
2	019638	20 国债 09	1,800,000	183,267,271.22	2.20
3	220205	22 国开 05	1,700,000	170,608,972.60	2.05
4	019656	21 国债 08	1,511,000	154,552,614.30	1.86
5	113044	大秦转债	1,124,600	126,986,134.69	1.53

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银行保险监督管理委员会江西监管局、中国银行保险监督管理委员会广东监管局的处罚。兴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、中国人民银行贵阳中心支行的处罚。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	105,270.10
2	应收证券清算款	16,007,035.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,425,882.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,538,188.22

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	113044	大秦转债	126,986,134.69	1.53
2	113052	兴业转债	97,102,530.79	1.17
3	127061	美锦转债	74,238,193.40	0.89
4	110083	苏租转债	63,602,864.54	0.76
5	113057	中银转债	59,639,898.67	0.72
6	127049	希望转 2	59,390,825.61	0.71
7	110073	国投转债	58,538,618.79	0.70
8	110062	烽火转债	54,674,059.56	0.66
9	128140	润建转债	50,003,078.12	0.60
10	127056	中特转债	46,975,601.11	0.56
11	110053	苏银转债	43,370,919.37	0.52
12	113050	南银转债	43,328,067.73	0.52
13	113062	常银转债	43,182,981.78	0.52

14	127045	牧原转债	41,896,295.08	0.50
15	113055	成银转债	41,370,896.83	0.50
16	127016	鲁泰转债	36,929,526.29	0.44
17	127005	长证转债	35,005,471.64	0.42
18	110060	天路转债	34,286,603.94	0.41
19	132018	G 三峡 EB1	33,872,397.18	0.41
20	113045	环旭转债	32,434,510.44	0.39
21	113641	华友转债	31,046,795.36	0.37
22	127043	川恒转债	30,072,153.19	0.36
23	127032	苏行转债	27,916,029.17	0.34
24	127012	招路转债	27,163,780.92	0.33
25	128081	海亮转债	24,627,229.03	0.30
26	113043	财通转债	23,860,969.83	0.29
27	110068	龙净转债	23,361,084.29	0.28
28	110072	广汇转债	22,936,423.59	0.28
29	110079	杭银转债	22,290,788.46	0.27
30	110086	精工转债	20,714,113.82	0.25
31	113025	明泰转债	20,596,697.08	0.25
32	123122	富瀚转债	20,543,510.83	0.25
33	127019	国城转债	19,800,075.94	0.24
34	127047	帝欧转债	18,025,646.81	0.22
35	113058	友发转债	17,209,126.36	0.21
36	123128	首华转债	16,411,969.82	0.20
37	111006	嵘泰转债	16,226,029.29	0.19
38	118020	芳源转债	15,352,502.10	0.18
39	113647	禾丰转债	11,292,700.77	0.14
40	123121	帝尔转债	9,972,481.42	0.12
41	113060	浙 22 转债	8,744,248.09	0.11
42	123044	红相转债	8,221,391.01	0.10
43	127044	蒙娜转债	8,012,040.46	0.10
44	113530	大丰转债	7,337,493.21	0.09
45	128132	交建转债	7,088,180.14	0.09
46	113024	核建转债	6,991,619.09	0.08
47	113053	隆 22 转债	6,942,280.69	0.08
48	110067	华安转债	6,476,325.31	0.08
49	110084	贵燃转债	6,152,313.89	0.07
50	123142	申昊转债	6,049,267.12	0.07
51	127018	本钢转债	5,154,064.39	0.06
52	127006	敖东转债	4,024,961.13	0.05
53	123115	捷捷转债	3,685,709.50	0.04
54	127024	盈峰转债	3,264,285.21	0.04
55	123113	仙乐转债	2,515,223.77	0.03
56	113636	甬金转债	836,187.08	0.01

57	110043	无锡转债	763,437.00	0.01
58	111001	山玻转债	747,699.31	0.01
59	110081	闻泰转债	261,299.03	0.00
60	113059	福莱转债	231,393.25	0.00
61	127062	垒知转债	26,607.34	0.00
62	113625	江山转债	7,225.00	0.00

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	1,427,768,980.92	3,465,139,273.93
报告期期间基金总申购份额	706,297,170.12	167,683,605.12
减：报告期期间基金总赎回份额	348,039,240.65	702,741,493.96
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	1,786,026,910.39	2,930,081,385.09

§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 2023 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 348 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 14435 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 5019 亿元人民币，累计分红逾 1811 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稳健回报债券型证券投资基金（LOF）设立的文件
- 2、《博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 3、《博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）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、博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）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
二〇二三年四月二十二日