

博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）
2023 年第 3 季度报告
2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§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 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 2023 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	3,196,874,120.67 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	1,291,644,747.59 份	1,905,229,373.08 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7月1日-2023年9月30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	13,929,638.99	15,880,847.57
2.本期利润	19,550,843.56	26,504,817.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0149	0.0128
4.期末基金资产净值	2,526,183,464.46	3,220,651,552.42
5.期末基金份额净值	1.9558	1.6904

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	0.82%	0.08%	0.73%	0.06%	0.09%	0.02%
过去六个月	1.57%	0.08%	2.73%	0.06%	-1.16%	0.02%
过去一年	2.09%	0.10%	3.59%	0.06%	-1.50%	0.04%
过去三年	15.86%	0.16%	14.89%	0.06%	0.97%	0.10%
过去五年	40.40%	0.22%	26.23%	0.07%	14.17%	0.15%
自基金合同 生效起至今	84.92%	0.34%	55.32%	0.08%	29.60%	0.26%

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	0.73%	0.08%	0.73%	0.06%	0.00%	0.02%
过去六个月	1.40%	0.08%	2.73%	0.06%	-1.33%	0.02%

过去一年	1.74%	0.10%	3.59%	0.06%	-1.85%	0.04%
过去三年	14.68%	0.16%	14.89%	0.06%	-0.21%	0.10%
过去五年	37.99%	0.22%	26.23%	0.07%	11.76%	0.15%
自基金合同生效起至今	79.57%	0.34%	55.32%	0.08%	24.25%	0.26%

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	-	11.2	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、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2023年3月1日-2023年7月27日)基金经理。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)、博时稳定价值债券投资基金(2023年7月28日—至今)、博时恒瑞混合型证券投资基金(2023年9月15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	-	15.2	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、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-2023年6月27日)基金经理。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)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2023年6月20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。管理人于2023年10月21日发布公告称，聘任高晖先生担任本基金基金经理，与罗霄先生共同担任本基金基金经理，邓欣雨先生不再担任本基金基金经理。

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 61 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

回望三季度，债券市场先在央行的超预期降息的推动之下有过快速的下行，10 年期国债收益率一度创出去年以来的收益率新低；但随后在地产政策放松加码、地方政府债供应放量、资金面趋紧的叠加之下收益率又快速反弹。信用债方面也呈现类似格局，且信用债在季末受到理财资金赎回公募基金的影响，有过一波年内较大的收益率调整。整体而言三季度收益率呈现宽幅震荡的格局。

站在当前来看，债券市场在经历了前段时间的快速调整之后目前收益率已经具备一定的性价比，而且从市场的微观结构层面来看前期的调整主要还是由于理财资金的赎回导致，目前赎回高峰已过，市场也呈现了企稳的态势。最近一段时间的债券市场有较为强劲的配置力量在推动收益率的快速下行，表明目前整体资金还是处于欠配的状态。另外央行在跨季的时间节点上一直都在公开市场进行净投放，表明对资金面较为呵护。因此总体来看债券市场的调整短期已经告一段落，且部分品种在超调之后具备价值，对于债市可以在这次超跌之后更加积极，寻找较优质的资产进行配置。

转债方面目前还是以择券为主，三季度转债整体表现先扬后抑，后续整体的机会还需要等待权益市场走出趋势性的行情。在目前权益市场位于底部位置，债券市场整体风险不大的格局下，对于转债整体可以相对乐观，选取一些具备性价比，基本面较为坚实的公司进行布局，力争获取不错的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.9558 元，份额累计净值为 2.0308 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.6904 元，份额累计净值为 1.7904 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.82%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.73%，同期业绩基准增长率为 0.73%。

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	6,680,721,125.61	95.88
	其中：债券	6,680,721,125.61	95.88
	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	157,974,928.42	2.27
8	其他各项资产	129,132,458.31	1.85
9	合计	6,967,828,512.34	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	222,208,936.99	3.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,271,339,857.55	22.12
	其中：政策性金融债	849,521,598.23	14.78
4	企业债券	1,690,801,049.29	29.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,074,794,156.56	36.10
7	可转债（可交换债）	1,411,657,130.65	24.56
8	同业存单	-	-

9	其他	9,919,994.57	0.17
10	合计	6,680,721,125.61	116.25

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	306,090,000.00	5.33
2	220205	22 国开 05	1,700,000	175,307,958.90	3.05
3	019703	23 国债 10	1,600,000	161,284,821.92	2.81
4	210202	21 国开 02	1,100,000	112,641,898.63	1.96
5	230203	23 国开 03	1,000,000	102,657,095.89	1.79

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，兴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

管理总局保定监管分局、国家外汇管理局泰州市中心支局的处罚。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湖北监管局、国家金融监督管理总局山西监管局、国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。浙商银行股份有限公司在报告编制前一年受到浙江银保监局、常州银保监分局、中国人民银行重庆市分行、国家外汇管理局宁波市分局的处罚。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 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	76,279.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	129,056,179.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	129,132,458.31

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	113052	兴业转债	98,865,781.16	1.72
2	113044	大秦转债	96,507,326.64	1.68
3	110083	苏租转债	75,097,021.39	1.31
4	110062	烽火转债	70,010,415.08	1.22
5	127061	美锦转债	67,447,877.26	1.17
6	110073	国投转债	66,939,259.22	1.16
7	127056	中特转债	45,888,199.27	0.80
8	113060	浙 22 转债	45,238,444.22	0.79
9	113062	常银转债	44,292,025.51	0.77
10	113050	南银转债	43,199,456.75	0.75
11	127020	中金转债	38,512,978.72	0.67
12	127032	苏行转债	37,558,908.58	0.65
13	132018	G 三峡 EB1	36,533,787.68	0.64
14	113055	成银转债	34,906,457.97	0.61
15	127049	希望转 2	34,755,723.24	0.60
16	127005	长证转债	30,188,642.56	0.53
17	110088	淮 22 转债	29,650,866.33	0.52
18	113641	华友转债	28,726,298.20	0.50

19	127016	鲁泰转债	28,404,275.34	0.49
20	113045	环旭转债	26,417,583.13	0.46
21	113043	财通转债	25,857,800.96	0.45
22	127018	本钢转债	24,429,369.77	0.43
23	110079	杭银转债	22,768,248.36	0.40
24	127012	招路转债	20,699,548.61	0.36
25	110086	精工转债	20,258,018.60	0.35
26	110068	龙净转债	18,578,964.41	0.32
27	127019	国城转债	17,001,362.38	0.30
28	127047	帝欧转债	16,513,319.18	0.29
29	118022	锂科转债	16,176,390.23	0.28
30	123128	首华转债	16,102,669.05	0.28
31	127045	牧原转债	14,890,219.87	0.26
32	127043	川恒转债	14,430,299.29	0.25
33	118020	芳源转债	13,844,918.76	0.24
34	123158	宙邦转债	13,280,326.13	0.23
35	113021	中信转债	13,219,272.76	0.23
36	110072	广汇转债	13,029,340.07	0.23
37	127074	麦米转 2	12,956,210.96	0.23
38	113569	科达转债	12,791,628.40	0.22
39	123142	申昊转债	11,440,117.26	0.20
40	113647	禾丰转债	10,363,484.74	0.18
41	127073	天赐转债	9,689,243.26	0.17
42	113530	大丰转债	8,292,330.92	0.14
43	110061	川投转债	8,207,043.89	0.14
44	110067	华安转债	6,869,797.25	0.12
45	118019	金盘转债	6,834,776.40	0.12
46	113024	核建转债	6,828,350.32	0.12
47	132026	G 三峡 EB2	5,494,911.58	0.10
48	113662	豪能转债	4,550,924.65	0.08
49	127066	科利转债	4,388,335.83	0.08
50	127044	蒙娜转债	3,793,928.35	0.07
51	127068	顺博转债	3,725,057.21	0.06
52	123115	捷捷转债	3,381,654.49	0.06
53	127024	盈峰转债	3,228,011.51	0.06
54	113053	隆 22 转债	3,182,735.63	0.06
55	113061	拓普转债	2,735,039.11	0.05
56	123113	仙乐转债	2,464,265.13	0.04
57	123165	回天转债	1,798,268.38	0.03
58	110043	无锡转债	742,969.02	0.01
59	111001	山玻转债	737,531.68	0.01
60	123101	拓斯转债	596,237.51	0.01
61	118024	冠宇转债	288,705.65	0.01

62	110081	闻泰转债	247,693.30	0.00
63	113059	福莱转债	221,140.62	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	1,391,521,145.58	2,243,383,560.64
报告期期间基金总申购份额	421,836,562.29	176,239,932.31
减：报告期期间基金总赎回份额	521,712,960.28	514,394,119.87
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	1,291,644,747.59	1,905,229,373.08

§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 9 月 30 日，博时基金公司共管理 356 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 14570 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 5106 亿元人民币，累计分红逾 1884 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

二〇二三年十月二十五日