

博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）
2025 年第 1 季度报告
2025 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：二〇二五年四月二十二日

§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 2025 年 4 月 18 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 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	1,857,540,818.70 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	978,633,464.34 份	878,907,354.36 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 1 月 1 日-2025 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	35,052,900.00	28,778,635.39
2.本期利润	13,735,107.45	17,326,813.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0178	0.0209
4.期末基金资产净值	2,048,087,590.51	1,581,517,053.63
5.期末基金份额净值	2.0928	1.7994

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	1.34%	0.18%	-0.79%	0.13%	2.13%	0.05%
过去六个月	4.66%	0.24%	2.23%	0.13%	2.43%	0.11%
过去一年	6.37%	0.20%	5.49%	0.12%	0.88%	0.08%
过去三年	10.82%	0.14%	16.65%	0.08%	-5.83%	0.06%
过去五年	29.34%	0.19%	24.36%	0.08%	4.98%	0.11%
自基金合同 生效起至今	97.88%	0.32%	70.11%	0.08%	27.77%	0.24%

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	1.25%	0.18%	-0.79%	0.13%	2.04%	0.05%
过去六个月	4.48%	0.24%	2.23%	0.13%	2.25%	0.11%

过去一年	6.00%	0.20%	5.49%	0.12%	0.51%	0.08%
过去三年	9.67%	0.14%	16.65%	0.08%	-6.98%	0.06%
过去五年	27.17%	0.19%	24.36%	0.08%	2.81%	0.11%
自基金合同生效起至今	91.15%	0.32%	70.11%	0.08%	21.04%	0.24%

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	-	12.7	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、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)、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-2025 年 3 月 13 日)的基金经理。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)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2023 年 10 月 20 日—至今)、博时恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、博时天颐债券型证券投资基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、博时恒进 6 个月持有期混合型证券投资基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、博时宏观回报债券型证券投资基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、博时稳合一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 4 月 17 日—至今)的基金经理。
高晖	基金经理	2023-10-20	-	13.9	高晖先生，硕士。2011 年加入博时基金管理有限公司。现任博时转债增强债券型证券投资基金(2023 年 10 月 20 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(2023 年 10 月 20 日—至今)、博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）(2023 年 10 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。

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 10 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

一季度国内宏观经济在政策靠前发力的背景下取得开门红，因关税等因素海外地缘政治不确定性有所上升。权益市场表现分化，主要宽基指数涨多跌少，整体来看小盘、成长风格占优，传统行业相对承压。沪深 300 下跌 1.21%，万得全 A 上涨 1.90%，国证 2000、万得微盘股指数表现更为突出。

债券市场整体出现一定幅度的调整，在经历了去年年底收益率的下行之后，整体资金面水平有所收紧，短端收益率率先上行。央行在一季度也没有进行降息或者降准的操作，导致市场预期发生改变，长债收益率也在短债调整之后有所调整。组合方面整体顺应市场变化，及时降低了债券类资产的久期水平，努力控制市场调整对组合造成的负面影响。展望未来，债券市场负面冲击最大的时间窗口期可能已经过去，债券类资产在调整之后已经具备一定的配置价值，组合方面会积极把握目前的配置窗口，积极调整组合持有资产的结构，布局和把握未来市场可能的机会。

转债方面，受益于权益市场科技、中小盘风格修复，中证转债及可交换债指数一季度上涨 3.09%，绝对价格中位数上升至 120.81 元，处于历史偏高分位数。季度内转债供需矛盾较为突出，估值水平进一步上行，偏债、平衡型转债估值已经处于历史偏高位置，偏股型转债估值接近历史中位。组合在年初市场调整阶段，逐步将转债仓位提升至中枢以上水平，加仓方向主要集中于科技小盘类转债，积极布局与 AI 软硬件、人形机器人、军工等产业线索相关标的，通过轮动交易累积收益，在转债平价、估值双升阶段取得了较优的回报，考虑到 2 月末转债市场绝对价格和估值已升至历史高位，3 月份逐步兑现收益并降仓至中枢以下，做了一定的持仓收缩和高低切换的再平衡，择券方面重新聚焦于高 YTM 和双低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 2.0928 元，份额累计净值为 2.1678 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.7994 元，份额累计净值为 1.8994 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为

1.34%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.25%，同期业绩基准增长率为-0.79%。

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	3,444,529,058.29	93.92
	其中：债券	3,444,529,058.29	93.92
	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	141,000,000.00	3.84
	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	68,910,610.97	1.88
8	其他各项资产	13,004,040.38	0.35
9	合计	3,667,443,709.64	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	596,634,265.22	16.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	593,485,201.64	16.35

	其中：政策性金融债	10,392,164.38	0.29
4	企业债券	1,115,399,012.64	30.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	376,678,766.87	10.38
7	可转债（可交换债）	762,331,811.92	21.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,444,529,058.29	94.90

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	019766	25 国债 01	2000000	199,883,068.50	5.51
2	240017	24 付息国债 17	1000000	102,484,005.52	2.82
3	2400006	24 特别国债 06	900000	93,367,491.85	2.57
4	019547	16 国债 19	399010	47,701,820.41	1.31
5	019744	24 特国 02	400000	42,598,553.42	1.17

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，南京银行股份有限公司国家金融监督管理总局淮安监管分局的处罚。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	89,301.26
2	应收证券清算款	3,258,700.67
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,656,038.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,004,040.38

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	127084	柳工转 2	32,031,420.81	0.88
2	132026	G 三峡 EB2	28,056,058.10	0.77
3	110059	浦发转债	25,326,173.16	0.70
4	110093	神马转债	22,752,310.61	0.63
5	111016	神通转债	22,267,383.03	0.61
6	113065	齐鲁转债	21,764,317.48	0.60
7	127092	运机转债	19,525,735.91	0.54
8	127099	盛航转债	18,303,104.53	0.50
9	127043	川恒转债	17,892,636.82	0.49
10	110077	洪城转债	17,880,637.72	0.49
11	113677	华懋转债	17,780,047.80	0.49
12	118048	利扬转债	17,663,903.79	0.49
13	111017	蓝天转债	17,639,426.65	0.49
14	118030	睿创转债	17,606,219.66	0.49
15	110067	华安转债	17,484,254.28	0.48
16	127066	科利转债	17,126,428.40	0.47
17	118027	宏图转债	15,671,379.16	0.43
18	111011	冠盛转债	14,837,430.70	0.41
19	128109	楚江转债	14,805,237.67	0.41
20	113669	景 23 转债	14,608,419.05	0.40

21	111000	起帆转债	14,579,497.63	0.40
22	113069	博 23 转债	14,287,410.45	0.39
23	127018	本钢转债	14,064,051.10	0.39
24	127045	牧原转债	14,054,924.37	0.39
25	123107	温氏转债	14,051,305.58	0.39
26	118028	会通转债	12,910,753.97	0.36
27	123196	正元转 02	12,066,263.92	0.33
28	111004	明新转债	11,845,585.82	0.33
29	127037	银轮转债	10,736,044.60	0.30
30	118013	道通转债	10,706,454.06	0.29
31	127104	姚记转债	10,650,573.53	0.29
32	128125	华阳转债	10,521,467.66	0.29
33	113685	升 24 转债	10,501,531.81	0.29
34	110081	闻泰转债	10,231,102.54	0.28
35	123229	艾录转债	9,784,923.23	0.27
36	113593	沪工转债	8,809,383.38	0.24
37	118021	新致转债	8,499,590.88	0.23
38	123230	金钟转债	8,463,131.07	0.23
39	113648	巨星转债	8,207,030.15	0.23
40	118015	芯海转债	7,471,846.00	0.21
41	113643	风语转债	7,218,849.49	0.20
42	127088	赫达转债	7,215,522.98	0.20
43	123245	集智转债	7,199,836.52	0.20
44	123109	昌红转债	7,132,188.80	0.20
45	123176	精测转 2	7,039,251.31	0.19
46	113579	健友转债	6,811,368.55	0.19
47	118007	山石转债	6,764,786.62	0.19
48	118018	瑞科转债	6,760,838.90	0.19
49	123088	威唐转债	6,082,175.75	0.17
50	123138	丝路转债	5,870,036.60	0.16
51	113664	大元转债	5,579,528.46	0.15
52	123122	富瀚转债	5,258,981.46	0.14
53	118035	国力转债	5,225,854.92	0.14
54	123212	立中转债	5,169,112.09	0.14
55	110082	宏发转债	5,150,369.10	0.14
56	118011	银微转债	5,150,035.46	0.14
57	123162	东杰转债	5,146,571.07	0.14
58	127101	豪鹏转债	4,941,074.18	0.14
59	127082	亚科转债	4,814,759.58	0.13
60	123117	健帆转债	4,679,982.48	0.13
61	123121	帝尔转债	3,960,463.26	0.11
62	118006	阿拉转债	3,908,091.08	0.11
63	111010	立昂转债	3,904,392.24	0.11

64	127079	华亚转债	3,828,006.60	0.11
65	127019	国城转债	3,661,246.44	0.10
66	123104	卫宁转债	3,629,545.23	0.10
67	127077	华宏转债	3,596,416.77	0.10
68	123064	万孚转债	3,167,128.90	0.09

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	460,123,758.58	804,443,816.57
报告期期间基金总申购份额	614,805,213.24	148,529,663.57
减：报告期期间基金总赎回份额	96,295,507.48	74,066,125.78
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	978,633,464.34	878,907,354.36

§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	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

别							
机构	1	2025-02-10~2025-03-31	48,358,189.47	430,400,863.92	47,500,000.00	431,259,053.39	23.22%

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 3 月 31 日，博时基金管理有限公司共管理 387 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 15587 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 6341 亿元人民币，累计分红近 2133 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

二〇二五年四月二十二日