

博时恒耀债券型证券投资基金
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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	博时恒耀债券
基金主代码	016670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 10 日
报告期末基金份额总额	273,132,876.08 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	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互相补充的方法，在股票、债券、基金和现金等资产类别之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。本基金采用的债券等固定收益类资产投资策略包括：期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转换债券及可交换债券投资策略等。本基金的投资策略还包括股票投资策略、基金投资策略、国债期货投资策略、流通受限证券投资策略、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×5%+中证港股通综合指数（CNY）收益率×5%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	博时恒耀债券 A	博时恒耀债券 C
下属分级基金的交易代码	016670	016671
报告期末下属分级基金的份额总额	248,976,616.65 份	24,156,259.43 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)	
	博时恒耀债券 A	博时恒耀债券 C
1.本期已实现收益	-303,103.22	-42,199.44
2.本期利润	-5,284,415.92	-415,879.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0183	-0.0169
4.期末基金资产净值	238,928,894.93	23,109,199.23
5.期末基金份额净值	0.9596	0.9567

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. 博时恒耀债券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	-1.60%	0.25%	0.13%	0.09%	-1.73%	0.16%
过去六个月	-4.37%	0.27%	1.25%	0.09%	-5.62%	0.18%
自基金合同 生效起至今	-4.04%	0.23%	2.94%	0.10%	-6.98%	0.13%

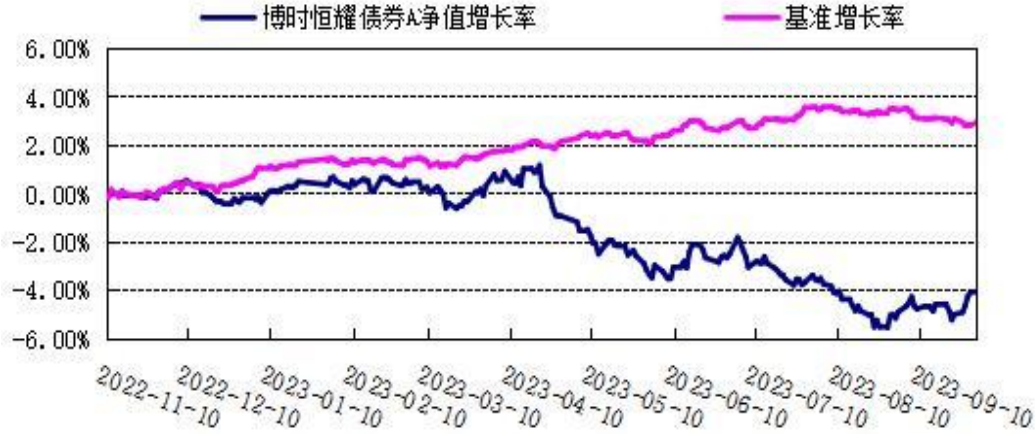
2. 博时恒耀债券C:

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	-1.68%	0.25%	0.13%	0.09%	-1.81%	0.16%
过去六个月	-4.53%	0.27%	1.25%	0.09%	-5.78%	0.18%
自基金合同	-4.33%	0.23%	2.94%	0.10%	-7.27%	0.13%

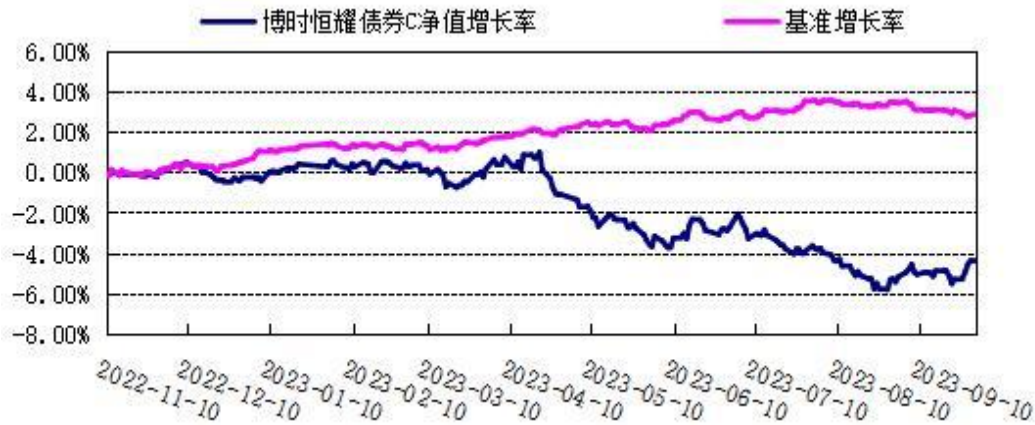
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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. 博时恒耀债券A:



2. 博时恒耀债券C:



注：本基金的基金合同于 2022 年 11 月 10 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同“投资范围”、“投资禁止行为与限制”章节的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
过钧	首席基金经理/基金经理	2022-11-10	-	22.2	过钧先生，硕士。1995 年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国 Lowes 食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益

				<p>部工作。2005 年加入博时基金管理有限公司。历任博时稳定价值债券投资基金(2005 年 8 月 24 日-2010 年 8 月 4 日)基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金(2010 年 11 月 24 日-2013 年 9 月 25 日)、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金(2013 年 2 月 1 日-2014 年 4 月 2 日)、博时裕祥分级债券型证券投资基金(2014 年 1 月 8 日-2014 年 6 月 10 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2013 年 9 月 13 日-2015 年 7 月 16 日)、博时新财富混合型证券投资基金(2015 年 6 月 24 日-2016 年 7 月 4 日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2016 年 3 月 29 日-2018 年 2 月 6 日)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 8 月 1 日-2018 年 2 月 6 日)、博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)(2014 年 6 月 10 日-2018 年 4 月 23 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2016 年 10 月 24 日-2018 年 5 月 5 日)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日-2018 年 5 月 21 日)、博时鑫和灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 12 月 13 日-2018 年 6 月 16 日)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 10 日-2018 年 7 月 30 日)的基金经理、固定收益总部公募基金组负责人、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 3 月 29 日-2019 年 4 月 30 日)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2016 年 9 月 29 日-2019 年 10 月 14 日)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019 年 1 月 28 日-2020 年 4 月 3 日)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 9 月 6 日-2020 年 7 月 20 日)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 17 日-2020 年 7 月 20 日)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日-2020 年 7 月 20 日)、博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金(2019 年 7 月 19 日-2020 年 10 月 26 日)的基金经理、固定收益总部指数与创新组负责人、公司董事总经理、</p>
--	--	--	--	---

					博时中债 3-5 年进出口行债券指数证券投资基金(2018 年 12 月 25 日-2021 年 8 月 17 日)基金经理。现任首席基金经理兼博时信用债券投资基金(2009 年 6 月 10 日—至今)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 2 月 29 日—至今)、博时双季鑫 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时浦惠一年持有期混合型证券投资基金(2022 年 2 月 17 日—至今)、博时恒耀债券型证券投资基金(2022 年 11 月 10 日—至今)、博时信享一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 3 月 8 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 9 月 15 日—至今)、博时转债增强债券型证券投资基金(2023 年 9 月 15 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遵规守信情况的说明

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 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

本季度美联储第十一次加息，利率区间达到 5.25-5.50% 区间，进一步延长 40 年来最快的货币紧缩周期。但在 9 月 20 日，美联储会议维持利率不变，为今年第二次暂停加息；由于公告表态鹰派，叠加由于通胀未回落至 3% 以内就再次上升，降息时间可能延后，降息幅度也可能会小于预期，但符合我们以前的判断。受美元指数表现强劲影响，全球资本市场承压，包括亚洲几个所谓明星市场也 9 月开始大跌。随着美债收益率屡创新高，中美利差倒挂幅度也相应扩大，并在本季度创下年内高点。主要非美货币继续贬值，人民币兑美元汇率也回到此前 7.3 的高位。美国经济在高利率下表现韧性，加大了投资者对于利率继续走高的担忧，但由于美国杠杆率持续攀升，当前实际利率已经高于历史趋势水平，我们认为美国利率再上升空间将受到制约，空间有限。美国此次通过政府部门加杠杆以支持私人部门以及制造业“再回流”，政府偿债压力将进一步上升，如维持当前利率，至 25 年联邦利息支出将超越社保支出成为最大支出项。惠誉本季度降低美国信用评级，某种程度上也是对美国这种为赌国运大举加杠杆对未来偿债能力下降的担忧。我们认为美元强势和美债收益率高企结束的时间点可能略有推迟，但已在视野之内。

为支持经济企稳，三季度央行分别降低了 MLF 和准备金率，各商业银行也再次下调存款利率和下调部分存量房贷利率，但期间利率债收益率在经济数据企稳回升下先下后上，收益率曲线走出熊平走势，短端利率上升幅度大于长端。我们上次预判 6 月可能是经济全年的低点，随着 PMI 等数据在本季度已经连续企稳反弹，加上 4 季度较低的基数效应，经济数据同比将好于三季度，全年 5% 的经济增速有望实现，之前投资者过于悲观的预期有望扭转。消费在今年保持稳健，部分抵消了投资和出口的弱势。随着全球经济的同步见底，出口有望回升；4Q 财政发力，化债进程开启，投资也可能走出低谷，社融有望重回 10% 左右水平。受经济基本面改善影响，更敏感的债市已经做出反应，9 月份利率债出现较大调整，幅度可以和年初相比，而当时同样是受经济向好预期影响。但彼时随着经济在 1Q 之后的走弱，债市重新走出强势行情，此时调整是重复之前的短期波折还是未来趋势的反转？取决于未来信贷、债券供给以及基本面的变化。预期三季度 GDP 增速在 4.5% 左右，今年底部应在三季度确认，伴随政策发力，债市收益率面临一定程度的向上压力。在市场交易度较为拥挤，以及去年市场波动带来的止盈心态，四季度的债市可能会偏弱。政策带来的经济反弹力度强弱将决定收益率上升幅度和股指的上升空间。本季度我们高配利率债，但维持低久期现金替代策略。

信用债收益率伴随利率债也走出了向下后上的走势，整体信用利差继续压缩，维持在历史低位。信用债市场整体跑赢利率债市场，高收益城投债成为市场亮点。本季度第一支特殊再融资债落地拉开了化债的序幕，投资者原先担心的信用和舆情风险部分得到了缓解，化债预期带来的风险溢价的下行带来相关品种的阿尔法行情。从规模来看，已知化债传闻大概能覆盖初期的利息支出，属于暂时性的托底，单靠城投自

身还本付息能力还需要看经济的恢复力度。但化债对于稳定经济则意义重大：与投资者担心美债风险一样，中国地产和城投风险一样是投资者担心的焦点。在中美博弈的大背景下，谁能先化解自身的风险，谁就能占据优势地位。化债开启可以降低相关风险溢价，更多的是信心的预期修复，而不是完全兜底。我们观点不变，信用利差上看信用债的投资价值相对一般。本季度我们继续主配短期品种。

三季度权益市场持续弱势也给转债市场带来压力，市场风格也出现逆转。前期强势品种调整，而随着基本面数据逐步走出低谷，上游和相关大金融品种走强。本季度偏股型转债表现不佳，而我们重仓的金融品种则有较好表现；受益于债市较好表现，偏债型转债录得正回报，延续年初以来的强势，伴随市场调整，投资者继续加仓转债品种，但偏股型转债品种占比低于历史低位，显示市场情绪低迷。从供给上看，新券发行也随新股 IPO 放缓，年初以来累计发行规模同比下降了 25%。在二级市场上，等待多年的大市值品种终于有强制转股发生，但是否能形成趋势还有待观察。从估值上看，目前大致处于 20 年以来 70% 历史分位，依旧不便宜。而 9 月以来债市出现调整也给偏债型转债带来影响；偏股型转债情绪接近市场底部，可以期待权益市场反弹带来的价格弹性。本季度我们仅参与一级市场。

美债收益率的大幅上行给全球资本市场都带来了压力，叠加国内经济预期持续下行，A 股表现更弱。房地产一直是中国投资者的心结，此次房地产调控的放松带来的刺激效果不及预期，也令投资者失望。但对中国经济而言，不能再指望恢复到之前炒房的过热状态，高质量发展就是要忍受阵痛，不能因为短期波动而放弃既定的发展目标。科技和资源才是决定一国经济健康发展的标志，而非地租经济。22 年电子行业已超越地产成为国内规模第一的行业。与之前复苏更多依赖房地产和财政刺激不同，本轮经济复苏更多的可能来自制造业驱动，即更“自然”的复苏。库存见底叠加外需改善和科技进步，有望使得股市逐步走出低位。伴随海外收益率短期见顶预期落空，全球投资者需要寻找新的方向，之前表现落后的中国股市可能因为较低估值、政策暖风和经济数据企稳而重获外资青睐，中美关系可能短期缓和，外资可能成为市场增量资金之一，但其中地缘政治因素是主要前提和推动因素。近期的许多政策对提升市场信心都是正确的方向。房地产市场不可能恢复以前的地位，资本市场承担房地产原先的功能将越来越明显：原先融资驱动的市场也将向投资回报的市场转变。本季度我们继续顶配权益，但调整了部分行业和个股。

综上所述，展望四季度，我们观点不变，数据上看经济的底部可能已经出现，四季度有望加速，全年完成经济增速目标问题不大，投资者的信心修复寄希望于衰退预期扭转。本季度信心不振使得资本市场各子市场估值依旧未反映基本面改善，也给投资者创造了很好的投资机会。尽管美元和美债可能仍是压制因素，但我们依旧认为未来加息空间有限，有利于非美货币的企稳。利率债可能在四季度有进一步上行的空间，幅度取决于经济恢复的力度；信用利差依旧处于历史低位，投资价值有限。股票可能会成为四季度表现最好的品种，部分调整充分基本面未发生变化的行业可能会有更好的表现；转债市场估值依旧偏贵，情绪处于低位的偏股型转债依旧是我们最看好的品种。

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 0.9596 元，份额累计净值为 0.9596 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9567 元，份额累计净值为 0.9567 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -1.60%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -1.68%，同期业绩基准增长率为 0.13%。

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	51,767,790.20	18.17
	其中：股票	51,767,790.20	18.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	213,639,645.15	74.98
	其中：债券	213,639,645.15	74.98
	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	2,200,000.00	0.77
	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	16,804,933.01	5.90
8	其他各项资产	516,810.55	0.18
9	合计	284,929,178.91	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	9,893,143.00	3.78
C	制造业	37,380,647.20	14.27
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	4,494,000.00	1.72
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	51,767,790.20	19.76

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	300260	新莱应材	288,000	10,912,320.00	4.16
2	688032	禾迈股份	30,936	8,482,651.20	3.24
3	601899	紫金矿业	544,700	6,607,211.00	2.52
4	002216	三全食品	300,000	4,419,000.00	1.69
5	603606	东方电缆	109,600	4,363,176.00	1.67
6	301266	宇邦新材	85,000	4,251,700.00	1.62
7	301155	海力风电	70,000	4,151,700.00	1.58
8	601838	成都银行	300,000	4,128,000.00	1.58
9	603619	中曼石油	150,800	3,285,932.00	1.25
10	603556	海兴电力	30,000	800,100.00	0.31

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	203,191,100.60	77.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,037,626.23	3.83
	其中：政策性金融债	-	-
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）	410,918.32	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	213,639,645.15	81.53

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	019694	23 国债 01	1,383,000	140,203,386.90	53.50
2	019703	23 国债 10	609,000	61,389,035.34	23.43
3	2320026	23 徽商银行	100,000	10,037,626.23	3.83
4	019709	23 国债 16	16,000	1,598,678.36	0.61
5	123224	宇邦转债	4,086	408,621.49	0.16

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，徽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合肥中心支行和中国银行保险监督管理委员会宁波监管局的处罚。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 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	516,810.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	516,810.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

注：无。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时恒耀债券A	博时恒耀债券C
本报告期期初基金份额总额	335,551,933.90	25,441,516.07
报告期期间基金总申购份额	164,227.10	1,091,581.40
减：报告期期间基金总赎回份额	86,739,544.35	2,376,838.04
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	248,976,616.65	24,156,259.43

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2023-07-01~2023-09-30	145,875,231.57	-	50,000,000.00	95,875,231.57	35.10%

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合

理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时恒耀债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒耀债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒耀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、报告期内博时恒耀债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

10.3 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