

博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）
2024 年第 1 季度报告
2024 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：二〇二四年四月二十二日

§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 2024 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 2024 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	1,831,256,117.84 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	665,555,311.25 份	1,165,700,806.59 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 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	12,307,608.47	15,243,867.46
2.本期利润	9,900,937.88	13,878,398.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119	0.0104
4.期末基金资产净值	1,309,434,015.57	1,978,798,005.04
5.期末基金份额净值	1.9674	1.6975

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	0.81%	0.16%	2.34%	0.09%	-1.53%	0.07%
过去六个月	0.59%	0.14%	3.81%	0.07%	-3.22%	0.07%
过去一年	2.18%	0.11%	6.65%	0.06%	-4.47%	0.05%
过去三年	12.62%	0.12%	16.59%	0.06%	-3.97%	0.06%
过去五年	33.20%	0.22%	25.55%	0.07%	7.65%	0.15%
自基金合同 生效起至今	86.02%	0.33%	61.25%	0.08%	24.77%	0.25%

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%	0.16%	2.34%	0.09%	-1.61%	0.07%
过去六个月	0.42%	0.14%	3.81%	0.07%	-3.39%	0.07%

过去一年	1.82%	0.11%	6.65%	0.06%	-4.83%	0.05%
过去三年	11.46%	0.12%	16.59%	0.06%	-5.13%	0.06%
过去五年	30.88%	0.22%	25.55%	0.07%	5.33%	0.15%
自基金合同生效起至今	80.33%	0.33%	61.25%	0.08%	19.08%	0.25%

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	-	11.7	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)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)、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)、博时宏观回报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)、博时天颐债券型证券投资基金(2024年2月2日—至今)的基金经理。
高晖	基金经理	2023-10-20	-	12.9	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，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 59 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，国内宏观经济整体呈现弱复苏态势，CPI 回暖，出口景气度回升，而房地产销售、投资仍为主要拖累项。大类资产表现上延续股弱债强，权益市场在 1 月至 2 月初经历了一轮流动性冲击，中小市值个股跌幅较大，在春节后悲观预期有所修正，权益市场快速反弹，整体风格上大强小弱，期间沪深 300 上涨 3.10%，国证 2000 下跌 8.83%，万得微盘股指数下跌 15.01%。

债券市场方面保持较为强势的格局，利率曲线整体收益率均有所下行，其中 1 年期国债收益率下行约 40bps，10 年期国债收益率下行约 27bps，30 年期国债收益率下行约 38bps。总体来看，超长端收益率下行带来的回报更加可观，主要是资金面在跨年之后转向宽松叠加市场整体风险在年前出现较大幅度下行导致。分月份来看，1 月下旬央行意外宣布降准引发了收益率的快速下行；进入 2 月之后权益市场出现较大幅度回撤，风险偏好的急剧下降又进一步推动了超长端利率品种收益率创出新低；3 月两会政策基本符合市场预期，1-2 月金融数据相对不强，债券做多情绪不减，收益率整体低位徘徊。组合层面债券部分在一季度整体仍然以稳健的票息收入为主，同时适度进行了久期方面的波段操作。

展望未来，经济基本面仍在温和复苏的过程当中，最新公布的宏观数据和 PMI 数据有逐步向好的迹象，但是整体仍然处于从宽货币走向宽信用的过程当中，因此债券市场收益率下行幅度最快的时间阶段应当已经过去。后续对于债券市场的定价将会逐步回归基本面，需要加强对于宏观经济的跟踪和研判，尤其需要重点关注地产，如果地产行业未来出现较为积极的信号，那么对于债券市场而言可能会面临阶段性的压力。组合层面未来还是以票息思路为主，在久期操作上会更加灵活，积极应对后续市场可能发生的变化。

转债方面跟随权益大幅波动，估值中枢整体下移，中位数价格从年初的 118.55 元下跌至 112.17 元，绝对价格水平处于历史较低分位，若考虑到债底抬升，向下空间较为有限。各类属转债的转股溢价率仍不低，限制其向上弹性，估值结构上与 22 年两轮市场底部相仿。转债新券供给明显降速，预计二季度转债供给仍非常有限。从需求端来看，公募基金、企业年金均在权益市场调整剧烈的 1、2 月份大幅减仓转债，随着春

节后反弹行情的展开，机构配置转债意愿回升。

从中长期来看，当前转债估值中性偏低，对于优质标的，向下有债底保护，向上有熊市思维扭转、波动率回升的期权。维持转债性价比优于纯债的判断。组合坚持以低价券策略为主，配置上分为核心+卫星。核心仓集中在流动性较好的大盘高评级转债，以公用事业、非银金融、生猪养殖等行业为主。卫星仓则分散在绝对价格低、YTM 相对较高的偏债型转债，择券综合考虑转债条款、纯债溢价率、正股基本面预期、波动率、市值等因素。因转债估值回落后整体配置性价比提升，组合转债仓位保持在较高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.9674 元，份额累计净值为 2.0424 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.6975 元，份额累计净值为 1.7975 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.81%，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 2.34%。

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	4,253,115,586.30	96.72
	其中：债券	4,253,115,586.30	96.72
	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	136,663,412.92	3.11
8	其他各项资产	7,382,303.42	0.17
9	合计	4,397,161,302.64	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	289,847,850.00	8.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	334,335,954.43	10.17
	其中：政策性金融债	62,499,326.67	1.90
4	企业债券	1,618,762,045.70	49.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,147,551,097.29	34.90
7	可转债（可交换债）	852,412,888.88	25.92
8	同业存单	-	-
9	其他	10,205,750.00	0.31
10	合计	4,253,115,586.30	129.34

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	019703	23 国债 10	1,200,000	122,334,246.58	3.72
2	123107	温氏转债	464,903	57,364,317.48	1.74
3	230205	23 国开 05	500,000	52,247,561.64	1.59
4	019729	23 国债 26	500,000	51,964,506.85	1.58
5	230026	23 付息国债 26	500,000	51,914,450.55	1.58

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国家金融监督管理总局湖北监管局、国家金融监督管理总局山西监管局、中国银行保险监督管理委员会吉林监管局的处罚。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	48,766.11
2	应收证券清算款	6,960,630.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	372,907.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,382,303.42

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	123107	温氏转债	57,364,317.48	1.74
2	113060	浙 22 转债	49,881,461.05	1.52
3	110083	苏租转债	47,071,386.02	1.43
4	113043	财通转债	44,945,514.98	1.37
5	127045	牧原转债	40,269,816.23	1.22
6	113049	长汽转债	39,822,957.22	1.21
7	127020	中金转债	33,466,162.34	1.02
8	110068	龙净转债	33,413,638.10	1.02
9	110067	华安转债	23,249,345.67	0.71
10	110077	洪城转债	20,322,453.59	0.62
11	127018	本钢转债	19,573,198.14	0.60
12	132026	G 三峡 EB2	18,830,031.52	0.57
13	123091	长海转债	17,938,257.14	0.55
14	110048	福能转债	17,580,339.33	0.53
15	127032	苏行转债	16,923,771.42	0.51
16	113039	嘉泽转债	16,699,387.79	0.51
17	123101	拓斯转债	16,678,809.91	0.51
18	127041	弘亚转债	15,796,743.57	0.48
19	110079	杭银转债	15,614,239.39	0.47
20	113653	永 22 转债	15,530,653.73	0.47
21	113647	禾丰转债	15,361,363.24	0.47
22	113066	平煤转债	13,576,426.30	0.41
23	113530	大丰转债	13,196,820.51	0.40
24	123109	昌红转债	13,194,358.16	0.40
25	123142	申昊转债	12,535,165.97	0.38
26	127082	亚科转债	12,408,641.60	0.38
27	127074	麦米转 2	11,430,324.43	0.35
28	118000	嘉元转债	11,137,565.50	0.34
29	111010	立昂转债	10,934,528.78	0.33
30	118013	道通转债	10,323,868.04	0.31
31	127031	洋丰转债	10,183,025.43	0.31
32	127077	华宏转债	10,114,340.38	0.31
33	113584	家悦转债	9,936,249.96	0.30
34	127044	蒙娜转债	9,168,899.75	0.28
35	127043	川恒转债	8,490,074.38	0.26
36	127052	西子转债	8,459,697.01	0.26
37	127066	科利转债	8,018,649.38	0.24
38	128106	华统转债	7,916,615.02	0.24
39	118015	芯海转债	7,563,129.33	0.23
40	132018	G 三峡 EB1	7,078,563.84	0.22
41	118018	瑞科转债	7,046,623.52	0.21

42	118044	赛特转债	6,829,960.52	0.21
43	123093	金陵转债	6,041,193.40	0.18
44	113569	科达转债	6,023,332.21	0.18
45	113624	正川转债	5,972,159.90	0.18
46	113650	博 22 转债	5,961,963.17	0.18
47	118005	天奈转债	5,898,099.49	0.18
48	123064	万孚转债	5,846,366.14	0.18
49	118027	宏图转债	5,799,544.30	0.18
50	123151	康医转债	5,590,094.71	0.17
51	123196	正元转 02	5,405,691.49	0.16
52	123104	卫宁转债	5,045,388.87	0.15
53	127060	湘佳转债	4,629,111.49	0.14
54	113609	永安转债	3,013,848.34	0.09
55	128117	道恩转债	1,308,719.70	0.04

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	999,894,829.32	1,502,412,727.07
报告期期间基金总申购份额	47,987,967.33	38,125,980.71
减：报告期期间基金总赎回份额	382,327,485.40	374,837,901.19
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	665,555,311.25	1,165,700,806.59

§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 2024 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 372 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 15475 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 5694 亿元人民币，累计分红逾 1971 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

二〇二四年四月二十二日