

博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)
2018 年第 3 季度报告
2018 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：二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月24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2018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 A	
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	57,755,511.63 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	
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 A	稳健债 C
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	5,146,553.99 份	52,608,957.64 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 (2018年7月1日-2018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	-72,761.64	-713,844.29
2.本期利润	49,073.43	383,181.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0072
4.期末基金资产净值	7,170,414.77	64,461,655.25
5.期末基金份额净值	1.393	1.225

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（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，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:

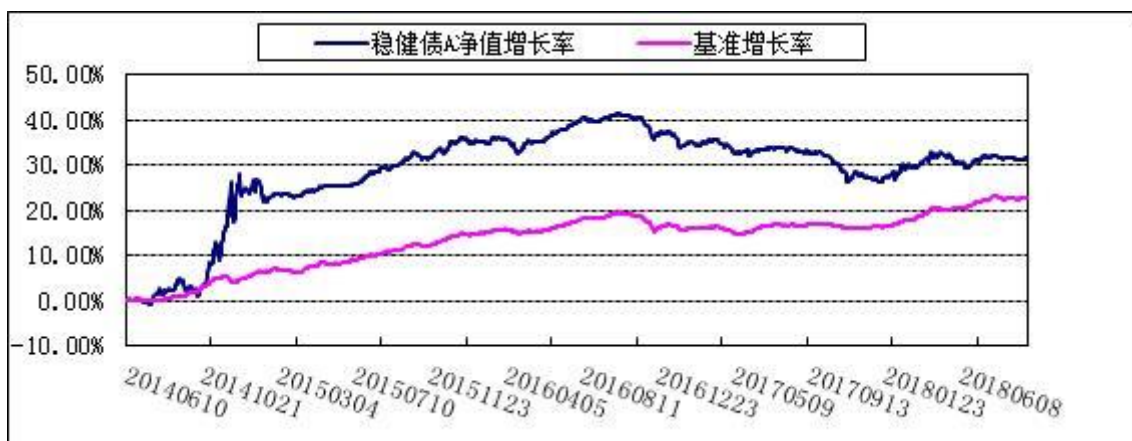
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三 个月	0.65%	0.13%	1.35%	0.07%	-0.70%	0.06%

2. 博时稳健回报债券（LOF）C:

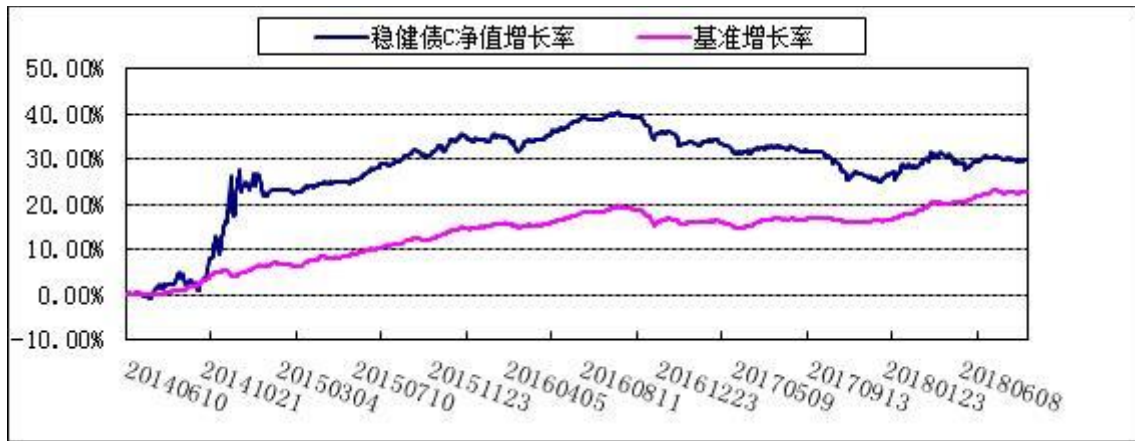
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三 个月	0.57%	0.12%	1.35%	0.07%	-0.78%	0.05%

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		
邓欣雨	基金经理	2018-04-23	-	10.0	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(2016.05.26-2017.11.08)、博时富祥纯债债券型证券投资基金(2016.11.10-2017.11.16)、博时聚利纯债债券型证券投资基金(2016.09.18-2017.11.22)、博时兴盛货币市场基金(2016.12.21-2017.12.29)、博时泰和债券型证券投资基金(2016.05.25-2018.03.09)、博时兴荣货币市场基金(2017.02.24-2018.03.19)、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2016.09.09-2018.04.09)、博时双债增强债券型证券投资基金(2015.07.16-2018.05.05)、博时慧选纯债债券型证券投资基金

					(2016.12.19-2018.07.30)、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 (2018.07.30-2018.08.09) 的基金经理。现任博时转债增强债券型证券投资基金 (2013.09.25—至今)、博时裕利纯债债券型证券投资基金(2016.05.09—至今)、博时聚盈纯债债券型证券投资基金(2016.07.27—至今)、博时景发纯债债券型证券投资基金 (2016.08.03—至今)、博时聚润纯债债券型证券投资基金(2016.08.30—至今)、博时利发纯债债券型证券投资基金(2016.09.07—至今)、博时富发纯债债券型证券投资基金 (2016.09.07—至今)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2017.02.16—至今)、博时富诚纯债债券型证券投资基金(2017.03.17—至今)、博时富和纯债债券型证券投资基金 (2017.08.30—至今)、博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）(2018.04.23—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，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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度债券市场放缓上涨的节奏，中债总财富指数上涨 1.00%，短端表现好于长端，这符合“宽货币和宽信用”政策组合拳的基调。在保持流动性合理充裕的基调下，市场资金面较为宽松，可观察到货币基金 7 日年化收益率基本下行 100bp，季度末时破 3% 已成为常态。受流动性宽松影响，中短端债券表现相对较为突出，而受宽信用预期影响，以及高油价下通胀预期和美债收益率走高等负面因素制约，同时 3 季度中后期大量地方债发行，长端利率债表现较为一般，中债总财富指数（1-3 年）上涨 1.51%，中债国债总财富指数（7-10 年）下跌 0.08%。从整个 3 季度看，10 年国债收益率震荡上行 10bp 左右至 3.6% 附近，10 年国开债窄幅震荡维持在 4.2% 左右，而 3 年期信用债收益率有 40-50bp 的下行。虽然信用环境边际上有所改善，特别是政策上对城投债有明显的支撑，但债市违约数量仍有明显增加，投资者对低等级品种仍然非常谨慎，特别是民营企业债券。操作上，根据组合规模等特征，主要尝试利率债的波动操作，伺机增持交易所中短期信用债，另外灵活参与可转债市场。

展望未来，目前多空因素交织，短期债券市场仍处于震荡状态的概率偏高。关于多空因素，中长期看基本面下行压力对债市是偏正面的，在基本面预期不佳情况下，正常情况下国内是需要偏低的利率环境，资金面方面问题不大，保持流动性合理充裕已是明显的定调，从 10 月份再次降准 100bp 可以看出央行对维持资金面稳定的呵护，而且 9 月份美联储加息后国内再次并未跟随，看来央行对当前短端利率是满意的，除非出现新的超预期变化，另外需关注汇率变化和定位。高位油价、美债走高等对国内利率形成一定制约，较为偏负面。在震荡市期间，投资上需回归赚取票息的本源，诸如 1-3 年短久期信用债应是不错选择，且此期限段内的骑乘收益也明显。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.393 元，份额累计净值为 1.468 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.225 元，份额累计净值为 1.325 元。报告期内，本基金 A 基金份额净值增长率为 0.65%，本基金 C 基金份额净值增长率为 0.57%，同期业绩基准增长率为 1.35%。

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	固定收益投资	67,172,654.87	87.84
	其中：债券	67,172,654.87	87.84
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	6,500,000.00	8.50
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付 金合计	1,799,178.89	2.35
7	其他各项资产	1,004,103.59	1.31
8	合计	76,475,937.35	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	165,792.40	0.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	42,865,646.00	59.84
	其中：政策性金融债	42,865,646.00	59.84
4	企业债券	13,795,021.00	19.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,346,195.47	14.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,172,654.87	93.77

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	018005	国开 1701	244,410	24,587,646.00	34.32
2	160213	16 国开 13	200,000	18,278,000.00	25.52
3	122392	15 恒大 02	42,030	4,232,421.00	5.91
4	112674	18 亚迪 01	40,000	3,984,000.00	5.56

5	136140	16 富力 01	40,000	3,977,600.00	5.55
---	--------	----------	--------	--------------	------

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

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

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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	2,071.07
2	应收证券清算款	187,191.08
3	应收股利	-
4	应收利息	813,841.44
5	应收申购款	1,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,004,103.59

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	113018	常熟转债	2,084,503.20	2.91
2	128015	久其转债	1,833,600.00	2.56
3	132005	15 国资 EB	1,442,574.00	2.01
4	128034	江银转债	1,025,556.45	1.43

5	132009	17 中油 EB	716,220.00	1.00
6	123007	道氏转债	355,120.00	0.50
7	128029	太阳转债	239,217.12	0.33
8	110043	无锡转债	129,610.80	0.18
9	128035	大族转债	3,132.00	0.00
10	127005	长证转债	956.20	0.00
11	113505	杭电转债	895.00	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 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	5,233,279.87	53,056,564.88
报告期基金总申购份额	58,099.36	1,287,640.92
减：报告期基金总赎回份额	144,825.24	1,735,248.16
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	5,146,553.99	52,608,957.64

§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份额。

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 2018 年 09 月 30 日，博时基金公司共管理 177 只开放式基金，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

金账户，管理资产总规模逾 8169 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 1964 亿元人民币，累计分红逾 894 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，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2018 年 3 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来 A 股市场剧烈震荡，在参与银河排名的 99 只权益产品（各类份额分开计算）中，共 49 只银河同类排名前 1/2。其中，股票型基金里，博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业 4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前 1/4；混合型基金当中，博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业绩排名银河同类前 1/8，博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前 1/4，博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前 1/2；指数型基金当中，博时上证超大盘 ETF 及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前 1/10，博时上证 50ETF 及其联接基金业绩排名银河同类前 1/6，博时裕富沪深 300 指数业绩排名银河同类前 1/3，博时银智大数据 100 指数、博时深证基本面 200ETF、博时上证自然资源 ETF、博时上证 800 证保分级等多只产品业绩排名银河同类前 1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计 106 只各类型债券基金中共有 86 只（各类份额分开计算）今年以来收益率超过全市场债券平均收益率（3.25%），16 只货币基金中共有 11 只（各类份额分开计算）今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率（2.79%），在参与银河排名的 115 只固收产品（各类份额分开计算）中，有 55 只产品银河同类排名前 1/2。其中，博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为 7.38%、6.48%、6.02%，同类 309 只基金中分别排名第 3、第 10、第 20 位，博时天颐债券（A 类）、博时宏观回报债券（A/B 类）、博时信用债券（A/B 类）今年以来净值增长率分别为 6.07%、4.65%、4.36%，同类 210 只基金中分别排名第 5、第 17、第 23 位，博时天颐债券（C 类）、博时信用债券（R 类）今年以来净值增长率分别为 5.68%、4.36%，同类 148 只基金中分别排名第 4、第 14，博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别为 5.81%、5.76%，同类排名前 1/8；货币基金类，博时合惠货币（A 类）今年以来净值增长率为 3.15%，在 312 只同类基金排名中位列第 14 位。

商品型基金当中，博时黄金 ETF 联接（A 类）、博时黄金 ETF 联接（C 类）今年以来净值增长率同类排名第一。

QDII 基金方面，博时标普 500ETF（QDII）、博时标普 500ETF 联接（QDII）（A 类），今年以来净值增长率同类排名均位于前 1/3。

2、其他大事件

2018 年 9 月 7 日，由证券时报主办的“2018 中国 AI 金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋”榜颁奖典礼在深圳举行，凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维，博时基金副总裁王德英获得了“2018 中国金融科技领军人物先锋”的荣誉。

2018 年 9 月 6-9 日，在阿拉善生态基金会主办，深圳证券信息、全景网协办，深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的 " 2018 第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛 " 中，由 4 名博时员工朱盟（信息技术部）、过钧（固定收益总部）、王飞（信息技术部）、王盼（信息技术部）组成的代表队，成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠，率先全员抵达终点获得团体冠军，其中王飞更获得个人第一。

2018 年 8 月，全国社会保障基金境内委托投资管理人 2017 年度考评结果出炉，博时基金投研能力获得高度认可，在公司基本面单项考评中获 A 档，三个社保委托组合获评“综合考评 A 档”，此为社保考评结果的最高档。同时，在社保投资经理的考评中，博时基金共收获 3 项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的“10 年长期贡献社保表彰”，用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合，含金量极高。同时，董良泓本人还摘得“10 年贡献社保表彰”的殊荣，该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人，本次仅授予 2 人。此外，博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评“3 年贡献社保表彰”。

2018 年 7 月 19 日，由中国证券投资基金业协会主办的“中国基金业 20 周年——发展中的思考与启示”主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可，一举摘得“优秀基金管理人”大奖；副总经理王德英此次荣获“杰出专业人士”的殊荣。同时，博时主题行业混合（LOF）（160505）更是以长期优异的业绩上榜“优秀基金产品”。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会批准博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）募集的文件
- 9.1.2 《博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 9.1.3 《博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 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
- 9.1.6 关于申请募集博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）之法律意见书

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阅，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
二〇一八年十月二十五日