

博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）

2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 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：二〇二〇年七月二十一日

§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2020年7月17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2020年4月1日起至6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 | 50,405,109.14 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 | 9,783,263.94 份 | 40,621,845.20 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 (2020年4月1日-2020年6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 | 144,580.19 | 464,022.02 |
| 2.本期利润 | 58,666.84 | 134,859.62 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0054 | 0.0030 |
| 4.期末基金资产净值 | 15,880,645.00 | 57,628,026.47 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.623 | 1.419 |

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 | 0.31% | 0.13% | -0.39% | 0.13% | 0.70% | 0.00% |
| 过去六个月 | 3.64% | 0.32% | 2.52% | 0.12% | 1.12% | 0.20% |
| 过去一年 | 10.71% | 0.28% | 5.42% | 0.09% | 5.29% | 0.19% |
| 过去三年 | 14.94% | 0.25% | 16.96% | 0.07% | -2.02% | 0.18% |
| 过去五年 | 22.40% | 0.22% | 25.48% | 0.08% | -3.08% | 0.14% |
| 自基金合同 生效起至今 | 53.46% | 0.39% | 36.25% | 0.08% | 17.21% | 0.31% |

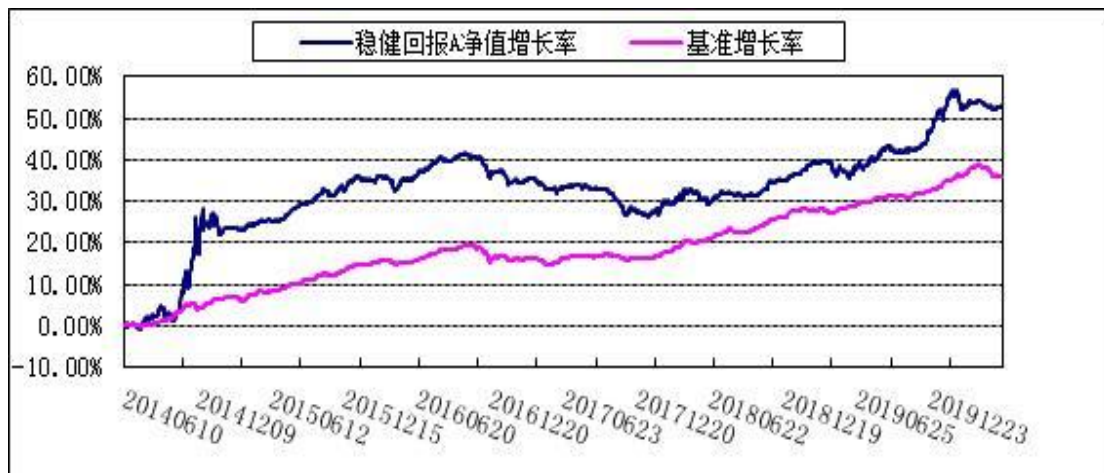
2. 博时稳健回报债券（LOF）C:

| 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 | 0.28% | 0.13% | -0.39% | 0.13% | 0.67% | 0.00% |
| 过去六个月 | 3.50% | 0.33% | 2.52% | 0.12% | 0.98% | 0.21% |
| 过去一年 | 10.43% | 0.28% | 5.42% | 0.09% | 5.01% | 0.19% |
| 过去三年 | 13.79% | 0.25% | 16.96% | 0.07% | -3.17% | 0.18% |
| 过去五年 | 20.66% | 0.22% | 25.48% | 0.08% | -4.82% | 0.14% |

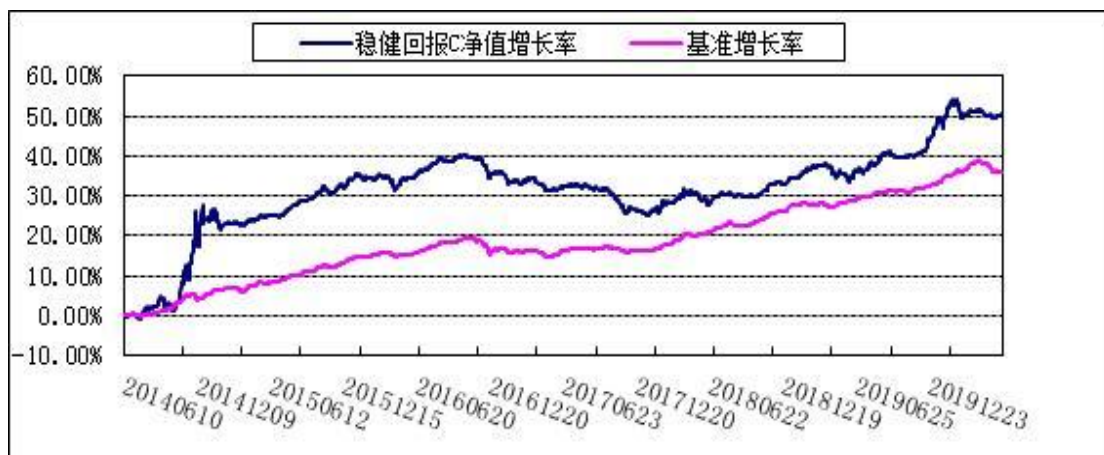
| | | | | | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | 50.74% | 0.39% | 36.25% | 0.08% | 14.49% | 0.31% |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|

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 | - | 12.0 | 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年5月26日-2017年11月8日)、博时富祥纯债债券型证券投资 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | 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)的基金经理。现任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)、博时稳悦63个月定期开放债券型证券投资基金(2020年1月13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)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

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66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

2020年2季度权益类资产表现显著好于固收类资产。当季Wind全A指数上涨14.7%，连续3个月出现上涨，特别是创业板指数上涨30.3%；中债总财富指数下跌0.82%，而上季度该指数上涨3.51%，10年期国债期货价格下跌1.52%，表明固收类资产在2季度是比较受压的。前期在疫情影响下，基本面下行压力大，货币政策超预期宽松，包括调低政策利率和连续降准，4月份债券收益率延续下行局面，期限结构进一步陡峭化，如3年期国债收益率从2.0%下行到1.4%的低位，10年国债在2.5%-2.6%区间波动。从5月份开始，在基本面向上修复下，央行货币政策也有边际收紧，公开市场操作方面连续暂停逆回购操作，也未进一步引导政策利率等下行，显然低于市场前期预期，随着资金面的变化，1年国债收益率从1%附近上行到2%，债市收益率从低位快速反转上行，特别是前期交易拥挤的中短端，如3年期国债收益率上行100bp到2.4%附近，5年期也上行近100bp，10年国债从2.5%回到2.9%，季末时国债整体收益率离年初高点只有20-30bp。转债市场方面，中证转债指数下跌1.86%，结构性行情较为明显，自下而上择券显得更为重要。虽然股票市场表现不错，但一季报中我们提到转债市值整体性价比一般，主要是考虑到前期转债市场估值水平偏高，

整体绝对价格中等，因此可以看到受纯债市场调整，金融和周期板块中的中低价个券仍出现下行，而消费成长板块领域的个券表现相对突出。组合管理方面，延续一季报观点，在纯债方面重视静态收益偏高一些的中短久期的信用债，但试图通过交易长期利率债来抓取波段机会，事后看并不理想，值得欣慰的是通过精选部分转债为组合弥补了纯债交易的损失，整体来看组合取得了相对不错的效果，组合收益上涨0.3%。

展望未来，全球从宽货币到宽信用应是主要趋势，权益资产相对固收类资产可能仍然会占优，可转债市场估值已合理，性价比开始显现，债券类组合资产配置方面应重视转债机会，纯债方面应择机降低组合久期，重视具有票息价值的中短久期信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年06月30日，本基金A类基金份额净值为1.623元，份额累计净值为1.698元，本基金C类基金份额净值为1.419元，份额累计净值为1.519元。报告期内，本基金A类基金份额净值增长率为0.31%，本基金C类基金份额净值增长率为0.28%，同期业绩基准增长率-0.39%。

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 | 147,175.25 | 0.15 |
| | 其中：股票 | 147,175.25 | 0.15 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 91,418,141.16 | 93.97 |
| | 其中：债券 | 91,418,141.16 | 93.97 |
| | 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 | 1,578,828.68 | 1.62 |
| 8 | 其他各项资产 | 4,140,098.00 | 4.26 |
| 9 | 合计 | 97,284,243.09 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 147,175.25 | 0.20 |
| 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 | - | - |
| 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 | 147,175.25 | 0.20 |

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 | 603301 | 振德医疗 | 2,855 | 147,175.25 | 0.20 |

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 | 10,448,000.00 | 14.21 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 3,624,428.50 | 4.93 |
| | 其中：政策性金融债 | 3,624,428.50 | 4.93 |
| 4 | 企业债券 | 47,459,700.00 | 64.56 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 17,061,300.00 | 23.21 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 12,824,712.66 | 17.45 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 91,418,141.16 | 124.36 |

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 | 190010 | 19 付息国债 10 | 100,000 | 10,448,000.00 | 14.21 |
| 2 | 102000504 | 20 镇江交通 MTN002 | 50,000 | 5,099,500.00 | 6.94 |
| 3 | 163015 | 19 碧地 03 | 50,000 | 5,084,000.00 | 6.92 |
| 4 | 155805 | 19 天富债 | 50,000 | 5,076,500.00 | 6.91 |
| 5 | 155292 | 19 镇投 03 | 50,000 | 5,064,500.00 | 6.89 |

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 | 5,677.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,342,190.40 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,764,846.53 |
| 5 | 应收申购款 | 27,383.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |

| | | |
|---|----|--------------|
| 9 | 合计 | 4,140,098.00 |
|---|----|--------------|

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 | 113017 | 吉视转债 | 834,674.60 | 1.14 |
| 2 | 127006 | 敖东转债 | 794,254.40 | 1.08 |
| 3 | 113518 | 顾家转债 | 670,551.00 | 0.91 |
| 4 | 113029 | 明阳转债 | 588,375.80 | 0.80 |
| 5 | 110051 | 中天转债 | 546,266.70 | 0.74 |
| 6 | 113547 | 索发转债 | 527,348.40 | 0.72 |
| 7 | 128081 | 海亮转债 | 435,215.30 | 0.59 |
| 8 | 128046 | 利尔转债 | 367,434.20 | 0.50 |
| 9 | 110063 | 鹰 19 转债 | 345,286.80 | 0.47 |
| 10 | 128084 | 木森转债 | 310,972.20 | 0.42 |
| 11 | 113013 | 国君转债 | 309,291.20 | 0.42 |
| 12 | 113022 | 浙商转债 | 159,681.60 | 0.22 |
| 13 | 113554 | 仙鹤转债 | 144,799.20 | 0.20 |
| 14 | 127007 | 湖广转债 | 108,882.76 | 0.15 |
| 15 | 110057 | 现代转债 | 19,931.40 | 0.03 |
| 16 | 110060 | 天路转债 | 2,251.80 | 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 | 11,625,079.89 | 45,455,402.47 |
| 报告期基金总申购份额 | 1,282,012.07 | 2,727,880.97 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 3,123,828.02 | 7,561,438.24 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 9,783,263.94 | 40,621,845.20 |

§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 2020 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 224 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 12150 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 3882 亿元人民币，累计分红逾 1296 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。

2020 年 6 月 29 日，《证券时报》第十五届中国基金业明星基金奖榜单公布，博时基金共荣获三项大奖，旗下产品博时外延增长主题混合与博时宏观回报债券分别拿下“三年持续回报平衡混合型明星基金”与“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。博时信用债券基金摘得“十年持续回报债券型明星基金”奖。

2020 年 4 月 1 日，博时基金及子公司博时国际荣获《亚洲资产管理》2020“Best of the Best Awards”三项大奖。博时基金董事长兼总经理江向阳荣获“中国年度最佳 CEO”（Winner, China CEO of the Year-Jiang Xiangyang），博时基金（国际）有限公司荣获“香港最佳中资基金公司”（Winner, Hong Kong Best China Fund House），博时信用债基金荣获“中国在岸人民币债券最佳业绩（5 年）”（Winner, CNY Bonds, Onshore 5 Years-Bosera Credit Bond Fund）。

2020 年 3 月 31 日，《中国证券报》第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓，博时基金旗下绩优产品博时信用债纯债债券荣获“七年期开放式债券型持续优胜金牛基金奖”。

2020 年 3 月 26 日，Morningstar 晨星（中国）2020 年度基金评选结果揭晓，博时信用债券在参选的同类 428 只基金中脱颖而出，摘得晨星“2020 年度激进债券型基金奖”。

2020 年 1 月 10 日，新京报“开放 普惠 科技”2019 金融行业评选颁奖典礼在北京举办，博时基金凭借在

可持续发展金融方面的努力成果，荣获“2019 年度杰出社会责任影响力企业”。

2020 年 1 月 4 日，2020《财经》可持续发展高峰论坛暨长青奖典礼在北京举办，博时基金凭借在 ESG 投资及可持续发展金融推动方面的耕耘和成果，荣获“2020《财经》长青奖-可持续发展创新奖”。

§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

二〇二〇年七月二十一日