

**博时稳健增利债券型证券投资基金**  
**2023 年第 4 季度报告**  
**2023 年 12 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：二〇二四年一月二十二日

## §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 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时稳健增利债券
基金主代码	018277
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	922,472,813.05 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	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	博时稳健增利债券 A	博时稳健增利债券 C
下属分级基金的交易代码	018277	018278
报告期末下属分级基金的份额总额	263,921,504.66 份	658,551,308.39 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	博时稳健增利债券 A	博时稳健增利债券 C
1.本期已实现收益	-84,256.92	-1,083,961.17
2.本期利润	2,887,191.55	7,181,711.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0095
4.期末基金资产净值	266,671,989.44	664,176,767.06
5.期末基金份额净值	1.0104	1.0085

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. 博时稳健增利债券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	1.15%	0.13%	0.51%	0.10%	0.64%	0.03%
过去六个月	1.00%	0.09%	0.64%	0.09%	0.36%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1.04%	0.09%	0.51%	0.09%	0.53%	0.00%

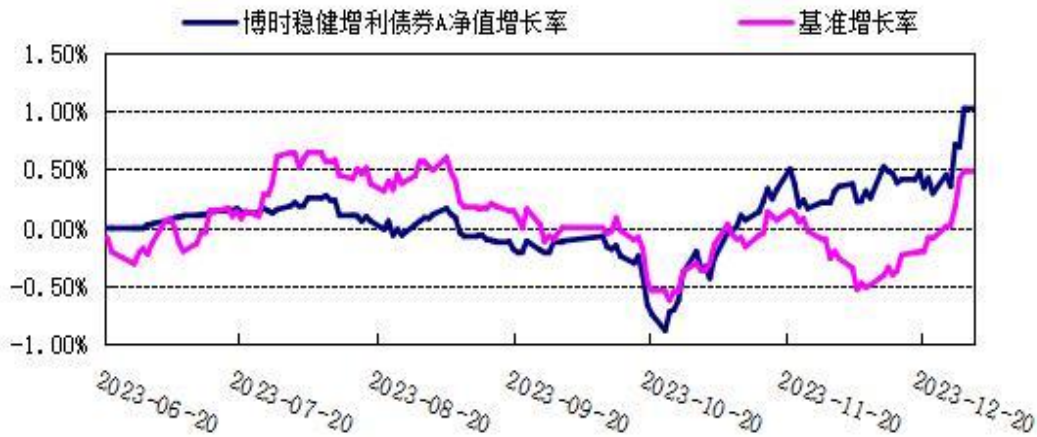
###### 2. 博时稳健增利债券C:

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	1.06%	0.12%	0.51%	0.10%	0.55%	0.02%
过去六个月	0.82%	0.09%	0.64%	0.09%	0.18%	0.00%
自基金合同	0.85%	0.09%	0.51%	0.09%	0.34%	0.00%

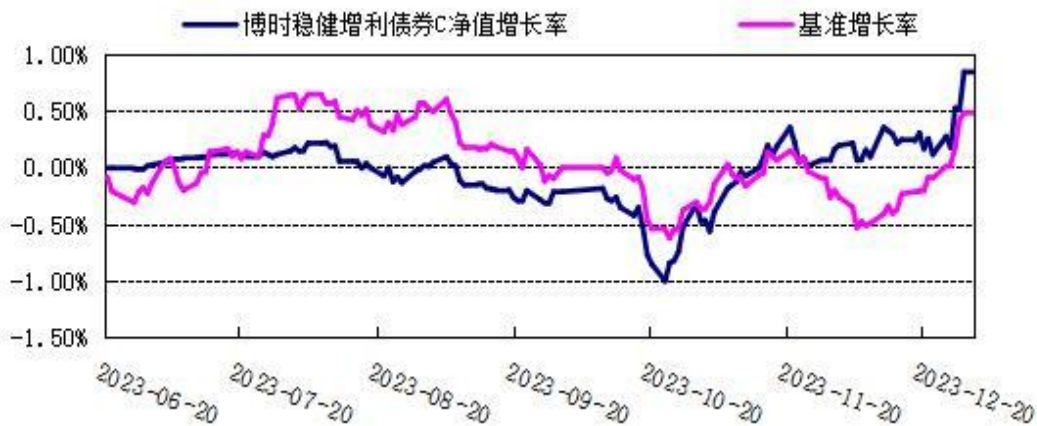
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 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. 博时稳健增利债券A:



#### 2. 博时稳健增利债券C:



注：本基金的基金合同于 2023 年 6 月 20 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		
罗霄	基金经理	2023-10-20	-	11.4	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)的基金经理。
邓欣雨	基金经理	2023-06-20	2023-10-20	15.4	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)、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-2021年2月25日)的基金经理、固定收益总部指数与创新组投资总监助理、博时恒兴一年定期开放混合型证券投资基金(2021年12月9日-2023年6月27日)、博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)(2018年4月23日-2023年10月20日)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019年4月25日-2023年10月20日)、博时稳定价值债券投资基金(2020年2月24日-2023年10月20日)、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-2023年10月20日)、博时鑫荣稳健混合型证券投资基金(2021年12月9日-2023年10月20日)、博时恒瑞混合型证券投资基金(2022年2月24日-2023年10月20日)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2023年6月20日-2023年10月20日)、博时恒享债券型证券投资基金(2023年3月30日-2023年10月23日)的基金经理、混合资产投资部投资总监助理。
董阳阳	基金经理	2023-10-20	-	16.6 董阳阳先生，2004年起在毕马威会计师事务所、Venus Acumen 亚洲基金管理公司、中金公司和华夏基金工作。2023年1月加入博时基金管理有限公司。现任博时稳健增利债券型证券投资基金(2023年10月20日—至今)、博时乐享混合型证券投资基金(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 45 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

国内宏观经济方面，第四季度国内经济保持稳中向好态势，全年 GDP 增长实现 5% 目标概率较大。但新增社融和 PMI 数据在 9 月份短暂回升后，10 月开始再次回落，物价水平 CPI 重回负值区间，显示国内需求修复有所放缓。临近年末的中央金融、经济工作会议肯定了经济回升向好的趋势，但仍然面临“有效需求不足，部分行业产能过剩社会预期偏弱”等困难和挑战，强调“落实好跨周期和逆周期调节的要求，着力加强信贷均衡投放”，财政政策适度加力、提质增效，货币政策灵活适度、精准有效，巩固和增强经济回升向好态势。

国际方面，随着美国物价水平和就业数据转弱，美联储暂停加息操作，市场预期美联储将在 2024 年上半年开启降息周期，十年期美债收益率在报告期内快速回落超过一个百分点，外部流动性转向宽松，人民币汇率企稳。

四季度债券市场短端和长端走势有所不同，债券短端由于降准预期落空以及地方政府再融资债和国债增发的影响持续处于结构性较为紧张的状态，直到年末央行大额投放跨年资金以及国债资金下达才推动了短端在年末出现了一波加速下行的行情。债券长端方面则没有大幅度的收益率调整，主要还是反应了对于基本面较弱的预期，且在年末短端收益率下行的过程当中也出现了一波收益率的下行。组合层面则延续了此前较为稳健的票息策略，在原有持仓基础上进行了微调，适度增加了部分性价比更好的债券品种的配置。

另外在年末的债券长端机会较为确定的情况下也适当拉长了组合的久期进行了一次波段操作，为组合增厚了部分收益。展望未来，对于债券市场较为友好的外部环境短期来看仍未有实质性变化，年初各类机构也有较强的配置性需求，因此总体来看债券市场的调整风险不大，组合层面可以继续维持票息为主的思路，寻找性价比更好的个券对组合进行持续的优化和调整，力争为投资者创造更好的回报体验。

四季度权益市场出现一定幅度回调，且持续呈现小盘股跑赢大盘股的现象，除北证 50 指数、微盘指数和中证 2000 少数小微盘指数外，主要宽基指数均录得负收益。行业表现方面，煤炭、农林牧渔和电子表现领先，而房地产、建筑建材和美容护理表现垫底，反映了总量需求难以超预期的情况下，在一个存量资金主导的市场中，供给侧格局好的领域，跨越经济周期的成长板块分别成为避险资金和高风险偏好资金青睐布局的重点方向。报告期内，本基金自上而下和自下而上相结合，均衡配置处于周期底部有向上抬升趋势或困境反转的行业及个股标的，左侧和右侧均有所布局，同时注重较低估值的安全边际保护。减仓了原先的非银金融、TMT 等波动较大的个股标的，加仓了农业（猪周期底部）、机械（机器人核心零部件）、电子（MR/和消费电子周期底部）和医药（困境反转）板块标的。展望未来，在经济弱复苏，流动性偏宽裕的背景下，本基金将坚持哑铃策略：哑铃的一侧是底仓品种，主要是从供给侧格局较好的行业寻找反转型机会和持续性高的高股息配置品种，另一侧是用逆向交易的思维参与科技创新领域的投资机会，目前主要研究方向包括机器人、AI 应用和传媒计算机。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0104 元，份额累计净值为 1.0104 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0085 元，份额累计净值为 1.0085 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.15%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.06%，同期业绩基准增长率为 0.51%。

#### 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	89,413,025.97	7.93
	其中：股票	89,413,025.97	7.93
2	基金投资	-	-



3	固定收益投资	938,398,681.22	83.18
	其中：债券	938,398,681.22	83.18
	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	41,000,000.00	3.63
	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	58,288,809.29	5.17
8	其他各项资产	1,097,449.73	0.10
9	合计	1,128,197,966.21	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 1,223,831.99 元，净值占比 0.13%。

## 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

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	6,872,317.00	0.74
B	采矿业	3,611,640.00	0.39
C	制造业	70,697,623.31	7.59
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	3,576,319.00	0.38
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	2,947,877.62	0.32
J	金融业	285,250.05	0.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	82,860.00	0.01
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	23,664.00	0.00
Q	卫生和社会工作	91,643.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	88,189,193.98	9.47

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
医疗保健	1,223,831.99	0.13
合计	1,223,831.99	0.13

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

### 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	002100	天康生物	1,040,800	9,127,816.00	0.98
2	688017	绿的谐波	59,033	9,061,565.50	0.97
3	600201	生物股份	653,400	7,037,118.00	0.76
4	300545	联得装备	195,400	6,751,070.00	0.73
5	301101	明月镜片	129,150	5,406,219.00	0.58
6	000792	盐湖股份	284,900	4,544,155.00	0.49
7	300812	易天股份	92,200	3,834,598.00	0.41
8	688378	奥来德	80,540	3,812,763.60	0.41
9	002567	唐人神	501,800	3,763,500.00	0.40
10	300498	温氏股份	178,400	3,578,704.00	0.38

### 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	97,102,548.16	10.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	310,995,165.25	33.41
	其中：政策性金融债	165,864,328.77	17.82
4	企业债券	225,398,406.60	24.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	286,027,224.25	30.73
7	可转债（可交换债）	18,875,336.96	2.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	938,398,681.22	100.81

### 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	230203	23 国开 03	1,600,000	165,864,328.77	17.82
2	230022	23 付息国债 22	500,000	50,631,721.31	5.44
3	2028003	20 平安银行永续债 01	400,000	41,758,356.16	4.49
4	019678	22 国债 13	330,000	33,387,682.19	3.59
5	102381659	23 特变股份 MTN002	300,000	30,486,104.92	3.28

### 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，中信银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局南阳监管分局、宜昌监管分局、青岛银保监局、国家外汇管理局深圳市分局、黑龙江省分局、中国人民银行西安分行的处罚。国家开发银行在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会湖北监管局、国家金融监督管理总局山西监管局、国家金融监督管理总局浙江监管局的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局保定监管分局、国家外汇管理局泰州市中心支局的处罚。平安银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、上海银保监局、大连银保监局、深圳市市场监督管理局、国家外汇管理局宁波市分局的处罚，受到中国银行间市场交易商协会的通报批评。中国工商银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局晋中市分局、国家金融监督管理总局济宁监管分局、国家金融监督管理总局贵州监管局、国家外汇管理局中山市中心支局、中国人民银行舟山市中心支行的处罚。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	101,132.34
2	应收证券清算款	995,090.41
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,226.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,097,449.73

**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	14,183,212.25	1.52
2	113648	巨星转债	2,747,237.20	0.30
3	128106	华统转债	1,941,697.43	0.21
4	110073	国投转债	2,190.05	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 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**

无。

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时稳健增利债券A	博时稳健增利债券C
----	-----------	-----------

本报告期期初基金份额总额	308,125,319.12	908,866,045.15
报告期期间基金总申购份额	40,196,767.94	100,569,923.55
减：报告期期间基金总赎回份额	84,400,582.40	350,884,660.31
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	263,921,504.66	658,551,308.39

## §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

无。

### 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 367 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 14668 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 5478 亿元人民币，累计分红逾 1936 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。

## §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稳健增利债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时稳健增利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时稳健增利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、报告期内博时稳健增利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、基金托管人处

## 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  
二〇二四年一月二十二日