博时稳健恒利债券型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告 2025 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:中国农业银行股份有限公司 报告送出日期:二〇二五年十月二十八日



§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2025 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2025年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

甘人然和	掛叶花塘椅到住坐
基金简称	博时稳健恒利债券
基金主代码	021853
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年10月29日
报告期末基金份额总额	64,546,953.00 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略等多个部分内容。其中,资产配置策略即根据全球宏观经济形势和其他因素来决定股票、债券、基金、货币市场工具等投资比例。其次,债券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。股票投资策略通过定量和定性分析,筛选潜力股票。此外,还包括港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略等。基金投资策略根据对当前宏观经济形势的判断,自上而下的选择相对价值较高的基金品种进行投资。金融衍生品投资策略涉及国债期货、信用衍生品。流通受限证券投资策略考虑基金规模、风格、流动性等因素,控制投资比例。
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时稳健恒利债券 A	博时稳健恒利债券 C
下属分级基金的交易代码	021853	021854
报告期末下属分级基金的份 额总额	17,520,161.88 份	47,026,791.12 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

	报告期			
主要财务指标	(2025年7月1日-2025年9月30日)			
	博时稳健恒利债券 A	博时稳健恒利债券 C		
1.本期已实现收益	1,059,678.19	1,111,355.77		
2.本期利润	1,048,601.05	974,453.18		
3.加权平均基金份额本期利润	0.0424	0.0419		
4.期末基金资产净值	18,595,603.93	49,751,100.97		
5.期末基金份额净值	1.0614	1.0579		

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. 博时稳健恒利债券A:

阶段	净值增长率	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	4.17%	0.18%	0.81%	0.09%	3.36%	0.09%
过去六个月	5.55%	0.16%	2.54%	0.10%	3.01%	0.06%
自基金合同	6 1 40/	0.140/	4.99%	0.120/	1 150/	0.020/
生效起至今	6.14%	0.14%	4.99%	0.12%	1.15%	0.02%

2. 博时稳健恒利债券C:

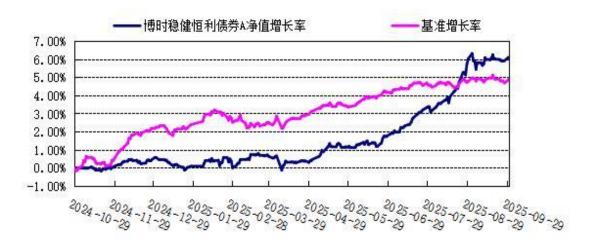
阶段	净值增长率	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	1)-(3)	2-4
过去三个月	4.07%	0.17%	0.81%	0.09%	3.26%	0.08%
过去六个月	5.36%	0.16%	2.54%	0.10%	2.82%	0.06%



自基金合同 生效起至今 5.79% 0.14% 4.99% 0.12% 0.80% 0.0
--

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. 博时稳健恒利债券A:



2. 博时稳健恒利债券C:



注:本基金的基金合同于2024年10月29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

hil- 57	1117夕	任本基金的基	基金经理期限	证券从	7,7 nH	
姓名	职务	任职日期	离任日期	业年限	说明	
	指数与量化				黄瑞庆先生,博士。2002年起先后在融	
黄瑞庆	投资部投资	2024-10-29	-	23.2	通基金、长城基金、长盛基金、财通基	
	总监/基金				金、合众资产管理股份有限公司从事研	



时基金管量化组生 ETF 及量量 是 ETF 及量	资、管理等工作。2013 年加入博
ETF 及量化组批	管理有限公司。历任股票投资部
ETF 及量化组括 理、股票投资 (主持工作)资 经	量化组投资副总监、股票投资部
理、股票投资会 (主持工作) 非资部量化投资给 理、股票投资会 博时价值增长 经 理、股票投资会 博时价价值增长 年 2 月 9 日-20 价值增长证券 2-2016 年 10 月 1	量化组投资副总监兼基金经理助
(主持工作) 资部量化投资资理、股票投资。 理、股票投资。 理、股票投资。 理、股票投资。 是 19 自 20 价值增长。 年 2 月 9 日 20 价值增长。 全 2 日 9 日 20 投资总监理。 投资总监第中时。 资基金金(2017 年量化多策略量年4 月 3 日 2 日 2 日 2 日 2 日 2 日 2 日 2 日 2 日 3 日 3	票投资部量化投资组投资副总监
 ・	工作)兼基金经理助理、股票投
理、股票投资高博时价值增长证券招。2月9日-20价值增长证券招。2016年10月3合型证券投资者年6月21日)的投资总监兼时资基金(2017年量化多策略股。年4月3日—4型证券投资基金(2017年量化多策略股。年4月3日—4型证券投资基金(2014年10月2兼任投资经理。程序总介、请好利息企管理开(2024年10月2中的安诚18个月资基金(2018年3月1号时安诚18个月资基金(2018年3月1号时安祺一年元基金(2018年3月1号时安祺一年元基金(2018年3月1号时安祺一年元2018年3月1号时时李祺一年元2018年3月1号时时李祺一年元2018年3月1号时中达纯债(起式证券投资。2021年2月5月定期开放债务	
博时价值增长证券指 2月9日-20 价值增长证券指 -2016年10月3 合型证券投资基 年6月21日的 投资总总编兼时 资基公(2017年 量化多策略股 年4月3日—3 型证券投资基金 今)、博时稳健性 (2024年10月2 兼任投资经理。 程卓先生,硕诺 博时基金管理和 (2018年4月2日的安诚18个月资基金(2018年3月15日的安诚18个月资基金(2018年3月15日的安排一年资基金(2018年3月15日的专注),博时至其一年资基金(2018年3月15日的专注),博时宣共一年资基金(2018年3月15日的专注),博时宣共一年资基金(2018年3月15日的专注)。 基金(2018年3月15日的专注),博时宣共一年资基金(2018年3月15日的专注)。 基金(2018年3月15日的专注)。	化投资组投资总监兼基金经理助
年 2 月 9 日-20 价值增长证券书 -2016 年 10 月 2 合型证券投资者 年 6 月 21 日)的 投资部总经理。 投资总监兼博即 资基金(2017 年量化多策略股 年 4 月 3 日—至型证券投资基键 (2024 年 10 月 2 兼任投资经理。 程 章 先生,硕士银行总行、诺安相时基金管理和 18 个月定期开 (2018 年 4 月 2 博时安诚 18 个月资基金(2018 年 3 月 15 博时安计工享纯债 (2018 年 3 月 15 博时安订8 年 3 月 15 博时安订8 年 3 日 15 博时安订8 年 3 月 15 博时李过8 年 3 日 15 博时李过8 年 3 日 15 博时李过8 年 3 月 15 博时丰达纯债 6 起式证券投资 -2021 年 2 月 5 月定期开放债券	票投资部量化投资组投资总监、
(2014年3月15日) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1	值增长贰号证券投资基金(2015
-2016 年 10 月 2 -2018 年 3 月 1	9日-2016年10月24日)、博时
合型证券投资書	长证券投资基金(2015年2月9日
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 年6 月 21 日)的 投资部总经理。投资总监兼博的资基金(2017 年量化多策略股)年4 月 3 日—至型证券投资基金今)、博时稳健性(2024 年 10 月 2 兼任投资经理。程卓先生,硕士银行总令、诺安博时基金管理利 18 个月定期开(2018 年 4 月 2 博时安诚 18 个)资基金(2018 年 3 月),博时聚治金(2018 年 3 月),博时宏)基金(2018 年 3 月),博时安祺一年发基金(2018 年 3 月),博时宣宁约(2018 年 3 月),博时宣宁约(2018 年 3 月),博时富宁约(2018 年 3 月),	F 10 月 24 日)、博时特许价值混
程章 基金经理 2024-10-29 - 13.1 投资部总经理。投资总监兼博的资基金(2017 年量化多策略股。年4月3日—4 型证券投资基金今)、博时稳健性(2024年10月2兼任投资经理。程章先生,硕士银行总行、诺安博时基金管理科18个月定期开(2018年4月2博时安诚18个分资基金(2018年3月,博时汇享纯债额。全(2018年3月15申时安祺一年发基金(2018年3月15申时安祺一年发基金(2018年3月15申时宣传)(2018年3月15申时宣传)(2018年3月15申日宣传)(2018年3月15申日)(20	券投资基金(2015年2月9日-2018
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 投资总监兼博的资基金(2017年量化多策略股势 年4月3日—至型证券投资经理。 2024-10-29 - 13.1 (2018年3月15 博时室战18年3月15 博时室设18年3月15 博时宝沙组(2018年3月15 博时宝沙组)(2018年3月15 博时宝沙组)(2018年3月15 博时宝沙组)(2018年3月15 博时宝沙组)(2018年3月15 伊丁宝沙组)(2018年3月15 伊丁宝沙祖)(2018年3月15 伊丁宝沙祖)(2018年3	21日)的基金经理、指数与量化
・	总经理。现任指数与量化投资部
量化多策略股5年4月3日—至型证券投资基3今)、博时稳健性(2024年10月2 兼任投资经理。程享先生,硕士银行总行、诺多博时基金管理者18个月定期开(2018年4月2博时安诚18个)资基金(2018年3月19时时汇享纯债时汇享纯债权。基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2018年3月19时时汇享纯债权。基金经理 2018年3月19时时富宁经(2018年3月19年5年2018年3月19日,博时富宁经(2018年3月19日),博时富宁经(2018年3月19日),博时富宁经(2018年3月19日),博时富宁经(2018年3月19日),博时富宁经(2018年3月19日),博时富宁经(2018年3月19日),	监兼博时量化平衡混合型证券投
年4月3日—至型证券投资基金今)、博时稳健(2024年10月2 兼任投资经理。 程享先生,硕士银行总行、诺安博时基金管理和18个月定期开(2018年4月2 博时安诚18个)资基金(2018年3月1時时汇享纯债程,23日)、博时案注金(2018年3月15日)、博时安祺一年完基金(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、博时富宁经(2018年3月15日)、黄州平成债务	(2017年5月4日—至今)、博时
型证券投资基金令)、博时稳健性 (2024年10月2 兼任投资经理。 程享先生,硕士银行总行、诺安博时基金管理科 18 个月定期开 (2018年4月2 博时安诚18个)资基金(2018年3月)、博时军主党债金(2018年3月15年时下安祺一年完基金(2018年3月15年时下安祺一年完基金(2018年3月15年时下安祺一年完全成本金(2018年3月15年时下安祺一年完全成本金(2018年3月15年时下安祺一年完全成本金(2018年3月15年时下支纯债金起式证券投资 -2021年2月5月定期开放债券	策略股票型证券投资基金(2018
一	3 日—至今)、博时量化价值股票
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2024年10月2 兼任投资经理。 程卓先生,硕士银行总行、诺安博时基金管理科 18个月定期开 (2018年4月2 博时安诚18个人资基金(2018年3月 博时汇享纯债 (2018年3月15博时安祺一年5 基金(2018年3月15),博时富宁约 (2018年3月15),博时富宁约 (2018年3月15),博时富宁约 (2018年3月15),博时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约	投资基金(2018年6月26日—至
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2024年10月2 兼任投资经理。 程卓先生,硕士银行总行、诺安博时基金管理科 18个月定期开 (2018年4月2 博时安诚18个人资基金(2018年3月 博时汇享纯债 (2018年3月15博时安祺一年5 基金(2018年3月15),博时富宁约 (2018年3月15),博时富宁约 (2018年3月15),博时富宁约 (2018年3月15),博时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约 (2018年3月15),其时富宁约	时稳健恒利债券型证券投资基金
乗任投资经理。 程卓先生,硕士 银行总行、诺安 博时基金管理科 18 个月定期开 (2018 年 4 月 2 博时安诚 18 个) 资基金(2018 年 23 日)、博时聚設金(2018 年 3 月 15 博时安祺一年景 基金(2018 年 3 月 15 博时安祺一年景 基金(2018 年 3 月 15 博时宝学(2018 年 3 月 15)、博时富宁经(2018 年 3 月 15)、博时富沙经(2018 年 3 月 15)、黄芩(2018 年 3	F 10 月 29 日—至今)的基金经理,
程享先生,硕士银行总行、诺安博时基金管理和 18 个月定期开 (2018 年 4 月 2 博时安诚 18 个)资基金(2018 年 23 日)、博时聚资金(2018 年 3 月 15 博时安祺一年景基金(2018 年 3 月 15 博时宝祥—年景基金(2018 年 3 月 15 博时富宁约(2018 年 3 月 15 博时丰达纯债。超式证券投资 -2021 年 2 月 5 月定期开放债券	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 银行总行、诺安博时基金管理者 18 个月定期开 (2018 年 4 月 2 博时安诚 18 个)资基金(2018 年 3 月 15 博时 汇享纯债 (2018 年 3 月 15 博时安祺一年 基金(2018 年 3 月 15 博时宣华(2018 年 3 月 15 博时丰达纯债 6 起式证券投资 -2021 年 2 月 5 月定期开放债券	生,硕士。2008年起先后在招商
博时基金管理名	行、诺安基金工作。2017年加入
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2018 年 4 月 2 博时安诚 18 个)资基金(2018 年 23 日)、博时聚设金(2018 年 3 月 15 博时安祺一年景基金(2018 年 3 月 15 博时富宁经(2018 年 3 月 15 博时富宁经(2018 年 3 月 15 博时丰达纯债金起式证券投资-2021 年 2 月 5 月定期开放债券	金管理有限公司。历任博时安恒
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2018 年 4 月 2 博时安诚 18 个)资基金(2018 年 3 月 15 博时安祺一年完基金(2018 年 3 月 15 博时富宁约(2018 年 3 月 15 博时富宁约(2018 年 3 月 15 博时丰达纯债 6 起式证券投资 -2021 年 2 月 5 月定期开放债券	定期开放债券型证券投资基金
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 博时安诚 18个分资基金(2018年3月博时汇享纯债 (2018年3月15博时安祺一年发基金(2018年3月15博时富宁约(2018年3月15博时丰达纯债6起式证券投资-2021年2月5月定期开放债券	F4月2日-2018年6月16日)、
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2018年3月15年)	诚 18 个月定期开放债券型证券投
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2018年3月15年)	(2018年5月28日-2019年1月
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2018年3月 博时汇享纯债 (2018年3月15 博时安祺一年完 基金(2018年3 日)、博时富宁经 (2018年3月15 博时丰达纯债 起式证券投资 -2021年2月5 月定期开放债券	博时聚源纯债债券型证券投资基
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2018 年 3 月 15 博时安祺一年 5 基金(2018 年 3 月 15 博时事法纯债 6 起式证券投资 -2021 年 2 月 5 月定期开放债券	
程卓 基金经理 2024-10-29 - 13.1 (2018年3月15 博时安祺一年完基金(2018年3 日)、博时富宁经 (2018年3月15 博时丰达纯债 起式证券投资 -2021年2月5 月定期开放债券	3年3月15日-2019年3月19日)、
博时安祺一年完基金(2018年3日)、博时富宁约(2018年3月15年)(2018年3月15年)(2018年3月15年)(2018年3月15年)(2021年2月5月定期开放债券	[享纯债债券型证券投资基金
基金(2018年3 日)、博时富宁约 (2018年3月15 博时丰达纯债6 起式证券投资 -2021年2月5 月定期开放债券	F 3 月 15 日-2019 年 3 月 19 日)、
日)、博时富宁经 (2018年3月15 博时丰达纯债金 起式证券投资 -2021年2月5 月定期开放债券	棋一年定期开放债券型证券投资
(2018 年 3 月 15 博时丰达纯债 6 起式证券投资 -2021 年 2 月 5 月定期开放债券	018年3月15日-2019年8月22
博时丰达纯债 6 起式证券投资 -2021 年 2 月 5 月定期开放债券	时富宁纯债债券型证券投资基金
起式证券投资 -2021 年 2 月 5 月定期开放债券	F 3 月 15 日-2021 年 2 月 5 日)、
-2021 年 2 月 5 月定期开放债券	达纯债6个月定期开放债券型发
月定期开放债券	券投资基金(2018年4月23日
	F2月5日)、博时富永纯债3个
(2018年12月1	开放债券型发起式证券投资基金
	F 12月19日-2021年2月5日)、
博时裕嘉纯债 3	嘉纯债 3 个月定期开放债券型发
	开放债券型发起式证券投资基金 F 12 月 19 日-2021 年 2 月 5 日)、



起式证券投资基金(2019年3月11日 -2021年2月5日)、博时悦楚纯债债券 型证券投资基金(2019年6月4日-2021 年2月5日)、博时富元纯债债券型证券 投资基金(2019年2月25日-2022年3月 16日)、博时安丰18个月定期开放债券 型证券投资基金(LOF)(2018年4月23日 -2022年9月9日)、博时民泽纯债债券 型证券投资基金(2018年3月15日-2023 年7月26日)、博时安誉18个月定期开 放债券型证券投资基金(2018年3月15 日-2023年11月18日)、博时裕丰纯债3 个月定期开放债券型发起式证券投资基 金(2022年3月31日-2024年6月27日)、 博时富嘉纯债债券型证券投资基金 (2018年3月15日-2024年8月13日)、 博时智臻纯债债券型证券投资基金 (2018年3月15日-2024年9月20日)、 博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金 (2020年6月4日-2024年9月20日)、 博时安诚3个月定期开放债券型证券投 资基金(2019年1月23日-2024年9月 27 日)、博时安泰 18 个月定期开放债券 型证券投资基金(2018年3月15日-2025 年7月16日)的基金经理。现任博时景 兴纯债债券型证券投资基金(2018年3月 15 日—至今)、博时臻选纯债债券型证券 投资基金(2018年3月15日—至今)、博 时富诚纯债债券型证券投资基金(2019 年3月4日—至今)、博时裕盈纯债3个 月定期开放债券型发起式证券投资基金 (2019年3月11日—至今)、博时裕顺纯 债债券型证券投资基金(2019年8月19 日—至今)、博时安祺6个月定期开放债 券型证券投资基金(2019年8月22日— 至今)、博时富盈一年定期开放债券型发 起式证券投资基金(2023年8月2日—至 今)、博时富元纯债债券型证券投资基金 (2024年7月23日—至今)、博时稳健恒 利债券型证券投资基金(2024年10月29 日—至今)的基金经理,博时富恒纯债一 年定期开放债券型发起式证券投资基金 的基金经理助理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
	公募基金	4	932,876,462.51	2015-02-09
黄瑞庆	私募资产管理计划	1	61,954,157.08	2025-01-08
與地区	其他组合	-	-	-
	合计	5	994,830,619.59	

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 7 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

截至 2025 年 8 月,规模以上工业企业营业利润增速转正为 0.9%,其中营业收入增速实际上是从 2.7%下降到 2.3%,但是营业收入利润率从 4.97%上升到 5.24%。这其中有周期性因素,四季度利润率能否持续上行是一个非常重要的观察变量。8 月金融机构的存款余额同比增速继续上升到 8.6%,贷款增速则下降到 6.8%。与之同步在投资上,固定资产投资增速下降到 0.5%,投资结构上,房地产投资和第一、二、三产业投资增速均同步下降。三季度中国进出口贸易额和顺差均保持相对稳定,中国进出口商品价格指数维持震荡。国内 CPI 和 PPI 震荡走低,债券市场利率债长短期利差(10 年-1 年期国债利差)到 5 月份达到阶段性低点后持续回升,并带动了信用债的期限利差也明显回升。

A股市场三季度的主要矛盾在于成长风格与价值风格对资金的争夺。大盘价值指数下跌 3.9%而大盘成



长指数上涨 35.0%,大盘成长风格表现优于大盘价值风格。一级行业方面,涨幅超过 40%的包括通信、电子、电力设备和有色金属,而银行行业指数调整幅度超过了 10%,涨幅较小的行业有交通运输、石油石化、公用事业和食品饮料等行业的涨幅均小于 3%。整体而言,科技与制造行业指数的表现相对表现好于偏低估值和偏周期性的行业指数。

本基金在 2025 年三季度综合考虑了股票的估值水平和基本面的变化趋势,动态地调节股票仓位。无论 是在择时还是在选股方面,整体上坚持顺势而为,适当加大了成长的配置。本基金债券配置保持了短久期 比例,保证了债底资产的稳定。未来本基金将持续运用科学的量化方法,寻找和把握基本面和市场面的长 期规律,跟踪和捕捉市场多种风格的变化趋势,并针对当前市场特征构建股票和转债量化策略配置模型的 组合。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 09 月 30 日,本基金 A 类基金份额净值为 1.0614 元,份额累计净值为 1.0614 元,本基金 C 类基金份额净值为 1.0579 元,份额累计净值为 1.0579 元,报告期内,本基金 A 类基金份额净值增长率为 4.17%,本基金 C 类基金份额净值增长率为 4.07%,同期业绩基准增长率为 0.81%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金曾于 2025 年 07 月 01 日至 2025 年 08 月 07 日出现连续 20 个工作日资产净值低于五千万元的情形。

§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	6,431,622.00	6.68
	其中: 股票	6,431,622.00	6.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	55,353,702.08	57.46
	其中:债券	55,353,702.08	57.46
	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	7,748,746.63	8.04
8	其他各项资产	26,800,580.92	27.82
9	合计	96,334,651.63	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

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	71,974.00	0.11
В	采矿业	112,480.00	0.16
С	制造业	3,829,757.00	5.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,672.00	0.07
Е	建筑业	64,092.00	0.09
F	批发和零售业	164,404.00	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	57,640.00	0.08
Н	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	565,021.00	0.83
J	金融业	468,350.00	0.69
K	房地产业	527,458.00	0.77
L	租赁和商务服务业	210,132.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	155,640.00	0.23
N	水利、环境和公共设施管理业	27,936.00	0.04
О	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	31,156.00	0.05
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	98,910.00	0.14
S	综合	-	-
	合计	6,431,622.00	9.41

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

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	300750	宁德时代	800	321,600.00	0.47
2	300274	阳光电源	1,000	161,980.00	0.24
3	300502	新易盛	400	146,308.00	0.21
4	300308	中际旭创	300	121,104.00	0.18
5	600048	保利发展	15,000	117,900.00	0.17
6	000002	万科 A	15,200	104,728.00	0.15
7	688072	拓荆科技	400	104,072.00	0.15
8	688041	海光信息	400	101,040.00	0.15



9	300124	汇川技术	1,200	100,584.00	0.15
10	002027	分众传媒	11,200	90,272.00	0.13

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	29,253,743.62	42.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,260,454.79	15.01
	其中: 政策性金融债	10,260,454.79	15.01
4	企业债券	15,839,503.67	23.18
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	4	1
7	可转债 (可交换债)	4	1
8	同业存单	4	1
9	其他	-	-
10	合计	55,353,702.08	80.99

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	019771	25 国债 06	164,000	16,583,882.19	24.26
2	240202	24 国开 02	100,000	10,260,454.79	15.01
3	019773	25 国债 08	76,000	7,648,208.99	11.19
4	019761	24 国债 24	44,000	4,418,136.44	6.46
5	148621	24 深创投 02	30,000	3,066,930.41	4.49

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

本基金在进行国债期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易 活跃的期货合约,通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究,结合国债期货的定价模型寻求其合理的估 值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考 虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征,运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风 险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
TL2512	TL2512	4.00	-4,560,000.00	-400.00	-
公允价值变动	-400.00				
国债期货投资	60,569.28				
国债期货投资	-400.00				

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与国债期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。本报告期内,本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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中国人民银行、云南金融监管局、北京金融监管局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。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,或在报告编制目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。本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

- 1			
	序号	名称	金额(元)



1	存出保证金	191,010.07
2	应收证券清算款	3,891,260.83
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,718,310.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,800,580.92

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

项目	本期费用	其中:交易及持有基金管理人以及 管理人关联方所管理基金产生的 费用
当期交易基金产生的申购费 (元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销 售服务费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付管 理费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付托 管费(元)	-	-
开放式基金认购手续费 基金交易费用(元)	-	-

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	博时稳健恒利债券A	博时稳健恒利债券C	
本报告期期初基金份额总额	36,415,778.58	8,467,291.92	
报告期期间基金总申购份额	4,167,258.84	74,515,326.35	
减:报告期期间基金总赎回份额	23,062,875.54	35,955,827.15	
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	17,520,161.88	47,026,791.12	

§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"是公司的使命。公司的投资理念是"做投资价值的发现者"。截至 2025 年 9 月 30 日,博时基金管理有限公司共管理 399 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 16.999 亿元人民币,剔除货币基金后,博时基金管理有限公司公募资产管理总规模逾 7.141



亿元人民币,累计分红逾2,217亿元人民币,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恒利债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时稳健恒利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时稳健恒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、博时稳健恒利债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时稳健恒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 二〇二五年十月二十八日