

博时恒耀债券型证券投资基金
2023 年第 1 季度报告
2023 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十二日

§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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时恒耀债券
基金主代码	016670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 10 日
报告期末基金份额总额	490,066,920.86 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	平安银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	博时恒耀债券 A	博时恒耀债券 C
下属分级基金的交易代码	016670	016671
报告期末下属分级基金的份额总额	455,218,849.38 份	34,848,071.48 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 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	博时恒耀债券 A	博时恒耀债券 C
1.本期已实现收益	-1,910,547.35	-164,509.27
2.本期利润	2,054,102.06	360,442.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044	0.0067
4.期末基金资产净值	456,820,155.34	34,922,873.96
5.期末基金份额净值	1.0035	1.0021

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. 博时恒耀债券A:

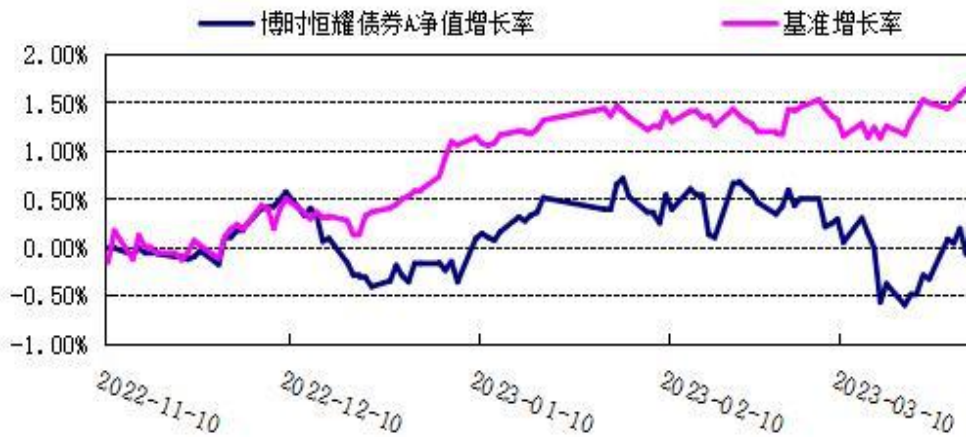
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.51%	0.20%	1.06%	0.09%	-0.55%	0.11%
自基金合同 生效起至今	0.35%	0.17%	1.67%	0.11%	-1.32%	0.06%

2. 博时恒耀债券C:

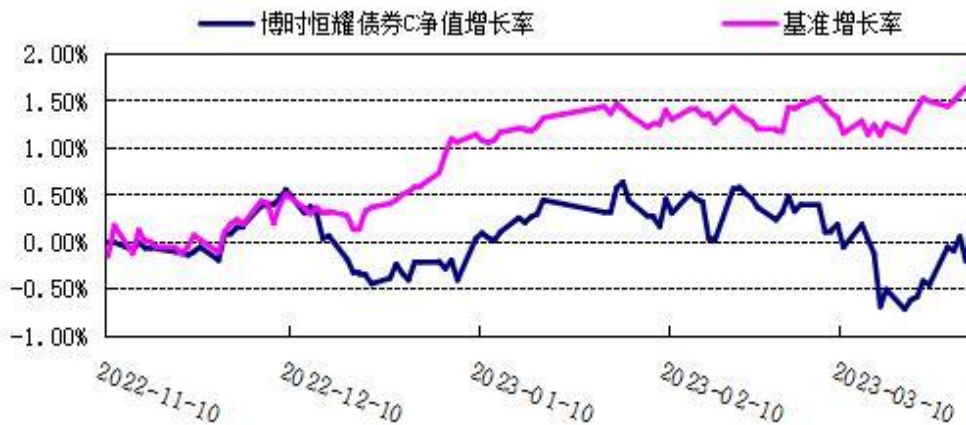
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.42%	0.20%	1.06%	0.09%	-0.64%	0.11%
自基金合同 生效起至今	0.21%	0.17%	1.67%	0.11%	-1.46%	0.06%

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. 博时恒耀债券A:



2. 博时恒耀债券C:



注：本基金的基金合同于 2022 年 11 月 10 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。

§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		
过钧	首席基金经理/基金经理	2022-11-10	-	21.7	过钧先生，硕士。1995 年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国 Lowes 食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005 年加入博时基金管理有限公司。历任博时稳定价值债券投资基金

				<p>(2005 年 8 月 24 日-2010 年 8 月 4 日)基金经理、固定收益部副总经理、博时转债增强债券型证券投资基金(2010 年 11 月 24 日-2013 年 9 月 25 日)、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金(2013 年 2 月 1 日-2014 年 4 月 2 日)、博时裕祥分级债券型证券投资基金(2014 年 1 月 8 日-2014 年 6 月 10 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2013 年 9 月 13 日-2015 年 7 月 16 日)、博时新财富混合型证券投资基金(2015 年 6 月 24 日-2016 年 7 月 4 日)、博时新机遇混合型证券投资基金(2016 年 3 月 29 日-2018 年 2 月 6 日)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 8 月 1 日-2018 年 2 月 6 日)、博时稳健回报债券型证券投资基金(LOF)(2014 年 6 月 10 日-2018 年 4 月 23 日)、博时双债增强债券型证券投资基金(2016 年 10 月 24 日-2018 年 5 月 5 日)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日-2018 年 5 月 21 日)、博时鑫和灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 12 月 13 日-2018 年 6 月 16 日)、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 1 月 10 日-2018 年 7 月 30 日)的基金经理、固定收益总部公募基金组负责人、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 3 月 29 日-2019 年 4 月 30 日)、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2016 年 9 月 29 日-2019 年 10 月 14 日)、博时转债增强债券型证券投资基金(2019 年 1 月 28 日-2020 年 4 月 3 日)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 9 月 6 日-2020 年 7 月 20 日)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 10 月 17 日-2020 年 7 月 20 日)、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日-2020 年 7 月 20 日)、博时中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金(2019 年 7 月 19 日-2020 年 10 月 26 日)的基金经理、固定收益总部指数与创新组负责人、公司董事总经理、博时中债 3-5 年进出口行债券指数证券投资基金(2018 年 12 月 25 日-2021 年 8</p>
--	--	--	--	--

				月 17 日)基金经理。现任首席基金经理兼博时信用债券投资基金(2009 年 6 月 10 日—至今)、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 2 月 29 日—至今)、博时双季鑫 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 1 月 20 日—至今)、博时浦惠一年持有期混合型证券投资基金(2022 年 2 月 17 日—至今)、博时恒耀债券型证券投资基金(2022 年 11 月 10 日—至今)、博时信享一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 3 月 8 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 37 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

今年一季度美联储加息 50bps，使得本轮加息次数达到九次，目标利率达到 4.75-5% 区间。本次周期是 80 年代以来美联储加息幅度最快的一次，终于在 3 月份引发了美国区域银行危机。此次危机表面上是流动性风险和期限错配风险，实际上是美国长期低利率环境造就大量低收益资产，所以无论是英国养老金还是

美国的个别银行，都是本轮快速加息周期的受害者。为应付此次危机，美联储注入流动性可能达到 2 万亿美元，其资产负债表一周就增加了 3000 亿，过去一年缩表努力的一半就此白费。在金融危机和通胀之间，美联储还是选择了暂时不顾通胀，也使得未来 QE 的代价越发高昂。受此影响，市场预计本轮周期加息可能已接近尾声，美债收益率也在 3 月份显著回落。展望二季度，美国通胀水平可能降至 4%，但核心通胀还将维持 5% 高位，显著高于美联储的目标水平。通胀未落而 QE 如果再起，使得通胀成为痼疾，对美元的信用也是一种打击；美元如丧失稳定性，则需要支付更高的利率来弥补其信用的缺失。金融的强大需要背靠一个强大的主权国家，也是实体经济的附属品。信用的缺失也是近期瑞士金融机构衰败的主因，而近期中东的政局变化可能预示石油美元的根基开始松动。金融的未来取决于国运，金融的本质是信任的生意。因此，为对抗通胀，美联储可能会暂时加息，但为维护其信誉，降息概率不大。

大疫三年的结束，使得资本市场的关注点重新转向经济基本面。受到经济逐步复苏的影响，本季度利率债收益率曲线整体上移，短端利率上行大于中长端。利率走势先上后下，震荡区间很窄，既反映了经济呈现复苏态势，也显示市场对经济后市持续性的疑虑。市场对相关数据强劲表现的理解更多是过去需求的集中释放，只要趋势稍微有些走缓，即产生悲观情绪：经济数据越强劲，意味着之后的数据会环比走弱的心态占据主流。三月份的降准操作使得市场觉得显示了经济的脆弱性；而本次降准更多的是降低银行资金成本以稳定市场利率，考虑到经济依旧处于修复期，此次降准反而显示了经济政策的持续性。考虑到去年二季度的低基数，经济在下季度有望强劲反弹，应对债市产生压力。总理博鳌讲话强调了推动经济持续整体好转的态度，可以看出 1) 持续性比斜率重要以及 2) 是整体而非部分部门的好转，可以给予市场更强的信心。本基金本季度继续等待债市的机会，维持利率债低配策略不变。

随着上季度理财冲击的过去，信用债市场呈现企稳走强走势。各等级信用利差均从高位回落，明显收窄，中高等级信用利差已经回落至去年二季度水平，即从之前信用利差的偏高水平回落到过去三年的较低水平。利率债市场的平稳走势也使得信用债票息优势得以体现，本季度信用债跑赢利率债。市场追求合意票息，降准之后流动性的宽裕也增加了配置需求。信用利差与银行理财规模变化密切相关，理财规模企稳也有利于信用利差的修复，也可以解释理财规模和信用利差一样都回到了去年二季度水平。从低等级信用利差依旧处于高位来看，市场选择了拉长久期策略，而非信用下沉来追逐收益。在当前水平，信用债的定价需要新增资金的配置，当前经济后续增长可能超预期，市场对于风险资产偏好可能影响债市后期走势，久期拉长策略也会受到市场调整的影响。本基金本季度出于现金管理需要，对短期限短融和银行存单进行了配置。

本季度转债市场跟随正股先上后下，从上季度的大幅回撤中有所修复，偏股型转债领涨市场，而偏债型转债因为弹性偏弱和受债市盘整影响，走势较弱。本基金主要持有的大金融转债也受市场相关品种调整影响而表现欠佳。在二月份市场杀跌后，转债市场在三月份率先企稳，估值小幅反弹。当前市场的流动性

收敛，同样反映市场观望情绪之浓厚以及市场要对可能出现做出方向的抉择。当前国内经济修复有利于风险资产，偏股型转债有可能受益于市场的好转。本季度部分发行人的退市风险可能对低资质转债的估值产生较大冲击，但市场已有预期，不会影响整体转债的估值。反而我们觉得对于有些发行人非市场化转股以及部分发行人拒绝下调转股价对相关下行保护期权估值的负面影响可能对相关转债产生估值压力；但前者考虑到相关亏损发生，不太可能成为主流，但第二种情况则可能不但在熊市内对相关转债产生负面影响，也会在之后市场反弹行情中表现欠佳，是投资者需要关注的问题。本季度本基金继续仅参与一级市场。

本季度股市以小幅上涨结束，市场在现实和预期之间来回摇摆，投资者在经历了去年一整年熊市心态比较脆弱。但任何一个决定，无论多么正确，也都会迷茫一段时间，这个时候尤其不能泄气，因为没有一种趋势的改变是立竿见影，类似出口刺激效果的 J 曲线，效果需要时间来验证。从央行问卷调差显示居民的储蓄意愿已开始回落，是否可持续还需要观察，但我们在过去强调均值回复的价值。信心的恢复需要政策的持续支持，根据历史经验，一到两个季度的情绪转换是必要的，不可能一蹴而就。一季度楼市各项数据改善，对稳定信心十分重要：前期挤压需求释放固然重要，利率下调限购放松等政策支持也作用匪浅。我们也一直说过，改善居住条件追求美好生活是人类共同的追求，楼市消费属性也是政策所乐见。结合对民企态度的转变，意味着过去数年的调结构控杠杆的紧缩经济政策开始调整，市场需要对扩张性财政政策重新定价，均值回复的力量将再次起作用。另外，2022 年中国消费市场零售总额降至美国的 80.5%，疫情影响巨大。回顾历史，20 年和 22 年是疫情三年影响最大的两年，中国的零售总额都出现了下降，如果我们相信复苏和趋势的方向不变，消费将可能在疫情过去后重新恢复增长的趋势，而这可能是中国经济超预期的关键。叠加去年上市公司盈利的低点，今年中国上市公司盈利可能恢复，这也为股市奠定良好的基础。本季度本基金维持权益较高仓位，并对部分持股进行了较大调整。

综上所述，展望二季度，疫情过后经济将在新的领导班子带领下进入新的发展阶段，中强美弱的格局使得中国资本市场能够抵御海外可能衰退的负面影响。地缘政治风险将可能成为预期外影响因素，但不太可能像去年那样对我国产生大的冲击。当前股市和债市的定位都在过去三年的中枢均值位置，市场将做出方向的选择，基本面将成为主要影响因子，市场情绪可能朝利好风险资产的方向转变。利率债收益率可能继续上行，信用债由于利差重回历史较低区间，将伴随利率债市场波动。基本面的改善将有利于大市值价值和周期股的表现，部分成长股在经历了一季度的良好表现后可能进入休整；转债市场我们同样看好部分行业的偏股型转债品种，有些品种可能会顺利转股了结。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0035 元，份额累计净值为 1.0035 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0021 元，份额累计净值为 1.0021 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为

0.51%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.42%，同期业绩基准增长率为 1.06%。

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	98,242,401.00	19.84
	其中：股票	98,242,401.00	19.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	208,282,552.06	42.07
	其中：债券	208,282,552.06	42.07
	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	131,960,003.50	26.66
	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	56,571,309.79	11.43
8	其他各项资产	1,625.62	0.00
9	合计	495,057,891.97	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	30,925,349.00	6.29
C	制造业	35,471,736.00	7.21
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	6,012,680.00	1.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,200,000.00	3.70
J	金融业	5,384,115.00	1.09
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	2,248,521.00	0.46
S	综合	-	-
	合计	98,242,401.00	19.98

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	000158	常山北明	2,000,000	18,200,000.00	3.70
2	600256	广汇能源	1,500,000	13,875,000.00	2.82
3	300260	新莱应材	160,000	10,926,400.00	2.22
4	603505	金石资源	200,000	7,848,000.00	1.60
5	601899	紫金矿业	544,700	6,748,833.00	1.37
6	600029	南方航空	764,000	6,012,680.00	1.22
7	688432	有研硅	350,000	5,901,000.00	1.20
8	601128	常熟银行	722,700	5,384,115.00	1.09
9	002216	三全食品	300,000	4,938,000.00	1.00
10	688223	晶科能源	350,000	4,875,500.00	0.99

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	25,312,294.52	5.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,810,649.87	20.50
6	中期票据	82,159,607.67	16.71
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	208,282,552.06	42.36

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	102100850	21 电网 MTN002	400,000	41,209,141.92	8.38
2	102000989	20 通用 MTN001A	400,000	40,950,465.75	8.33
3	012282493	22 广州高新	400,000	40,586,126.03	8.25

		SCP002			
4	012380651	23 中化股 SCP006	400,000	40,073,093.70	8.15
5	019679	22 国债 14	250,000	25,312,294.52	5.15

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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的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内受到公开谴责、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	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,625.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,625.62

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）	4,564.36	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	912.87	-
开放式基金认购手续费	-	-
基金交易费用(元)	25,101.96	-

注：上述当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该

三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

其中，当期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赎回费金额为 0.00 元，属于按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用。

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	博时恒耀债券A	博时恒耀债券C
本报告期期初基金份额总额	475,018,709.24	84,404,117.46
报告期期间基金总申购份额	147,997,979.93	461,742.06
减：报告期期间基金总赎回份额	167,797,839.79	50,017,788.04
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	455,218,849.38	34,848,071.48

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2023-02-07~2023-03-31	-	145,875,231.57	-	145,875,231.57	29.77%

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

注：1.申购份额包含红利再投资份额。

2.份额占比为四舍五入后的结果。

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 3 月 31 日，博时基金公司共管理 348 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 14435 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 5019 亿元人民币，累计分红逾 1811 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。

§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恒耀债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒耀债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒耀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、报告期内博时恒耀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、基金托管人住所

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
二〇二三年四月二十二日