

博时稳定价值债券投资基金
2024 年第 3 季度报告
2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时稳定价值债券
基金主代码	050006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 9 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,155,087,982.19 份
投资目标	本基金为主动式管理的债券型基金。本基金通过对宏观经济分析和债券等固定收益市场分析，对基金投资组合做出相应的调整，力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为债券型基金。投资策略主要包括普通债券投资策略、可转换债券投资策略、股票等权益类投资策略三个部分内容。普通债券投资策略主要是根据自上而下和自下而上的分析方法对宏观经济和债券市场的走势做出分析，基于当前债券市场的状况，本基金具体的投资策略主要有骑乘策略、息差策略及利差策略等。可转换债券投资策略利用可转换债券的债券底价和到期收益率来判断转债的债性，增强本金投资的安全性；本基金利用可转换债券溢价率来判断转债的股性，在市场出现投资机会时，优先选择股性强的品种，获取超额收益。股票等权益类投资策略主要是参与一级市场新股申购或增发新股等，包括在新股冻结期限内所发生的送股、配股、权证等权益投资。本基金不直接从二级市场买入股票或权证，但因可转债转股所形成的股票及股票派发或因分离交易可转债分离交易的权证等除外。
业绩比较基准	中证综合债券指数
风险收益特征	本基金属于证券市场中的中等风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于股票型基金。

基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时稳定价值债券 A	博时稳定价值债券 B
下属分级基金的交易代码	050106（前端）、051106（后端）	050006
报告期末下属分级基金的份额总额	1,024,786,274.61 份	130,301,707.58 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	博时稳定价值债券 A	博时稳定价值债券 B
1.本期已实现收益	1,654,413.79	44,677.79
2.本期利润	9,832,406.42	1,128,235.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0089	0.0083
4.期末基金资产净值	1,364,953,734.31	171,985,862.99
5.期末基金份额净值	1.3319	1.3199

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. 博时稳定价值债券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	0.76%	0.16%	1.14%	0.11%	-0.38%	0.05%
过去六个月	1.75%	0.14%	2.90%	0.09%	-1.15%	0.05%
过去一年	3.63%	0.11%	6.45%	0.08%	-2.82%	0.03%
过去三年	8.74%	0.09%	15.19%	0.06%	-6.45%	0.03%
过去五年	22.58%	0.14%	24.75%	0.06%	-2.17%	0.08%
自基金合同 生效起至今	162.81%	0.41%	103.97%	0.07%	58.84%	0.34%

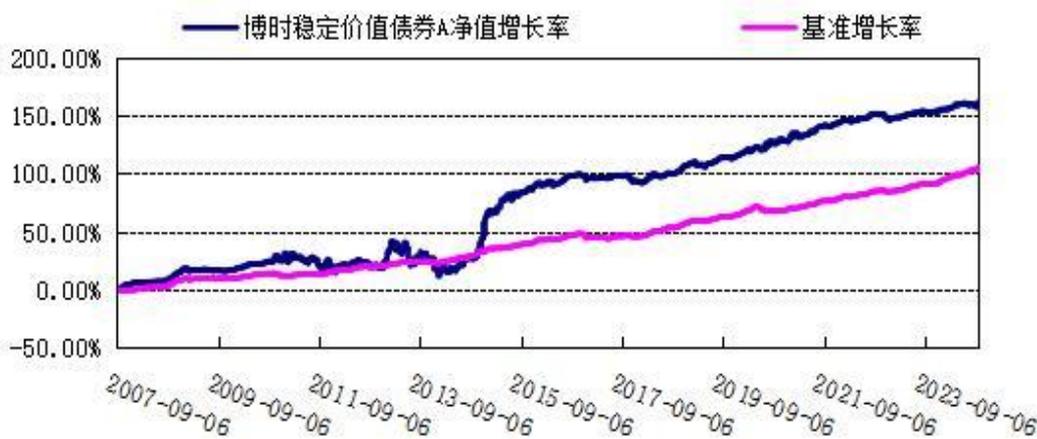
2. 博时稳定价值债券B:

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

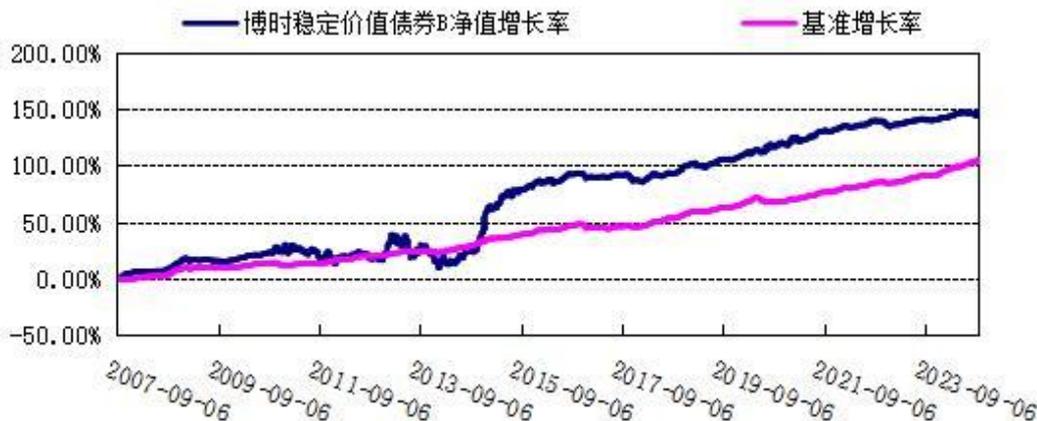
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.69%	0.16%	1.14%	0.11%	-0.45%	0.05%
过去六个月	1.60%	0.14%	2.90%	0.09%	-1.30%	0.05%
过去一年	3.33%	0.11%	6.45%	0.08%	-3.12%	0.03%
过去三年	7.80%	0.09%	15.19%	0.06%	-7.39%	0.03%
过去五年	20.72%	0.14%	24.75%	0.06%	-4.03%	0.08%
自基金合同生效起至今	148.92%	0.41%	103.97%	0.07%	44.95%	0.34%

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. 博时稳定价值债券A:



2. 博时稳定价值债券B:



§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		

张李陵	固定收益投资三部总经理/固定收益投资三部投资总监/基金经理	2023-09-01	-	12.2	<p>张李陵先生，硕士。2006 年起先后在招商银行、融通基金、博时基金、招银理财工作。2014 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、投资经理兼基金经理助理、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2016年8月1日-2017年6月27日)、博时泰安债券型证券投资基金(2016年12月27日-2018年3月8日)、博时泰和债券型证券投资基金(2016年7月13日-2018年3月9日)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2017年2月10日-2018年7月16日)、博时稳定价值债券投资基金(2015年5月22日-2020年2月24日)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2015年7月16日-2020年2月24日)、博时天颐债券型证券投资基金(2016年8月1日-2020年2月24日)、博时信用债纯债债券型证券投资基金(2015年7月16日-2020年3月11日)、博时双季享六个月持有期债券型证券投资基金(2020年10月13日-2023年4月25日)的基金经理。2020 年再次加入博时基金管理有限公司。现任固定收益投资三部总经理兼固定收益投资三部投资总监、博时信用债纯债债券型证券投资基金(2020年7月13日—至今)、博时恒泽混合型证券投资基金(2021年2月8日—至今)、博时恒泰债券型证券投资基金(2021年4月22日—至今)、博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021年8月10日—至今)、博时稳益 9 个月持有期混合型证券投资基金(2021年11月9日—至今)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2021年11月23日—至今)、博时恒益稳健一年持有期混合型证券投资基金(2022年4月14日—至今)、博时双季乐六个月持有期债券型证券投资基金(2022年4月15日—至今)、博时恒乐债券型证券投资基金(2022年4月28日—至今)、博时稳定价值债券投资基金(2023年9月1日—至今)、博时中高等级信用债债券型证券投资基金(2023年12月13日—至今)的基金经理。</p>
罗霄	基金经理	2023-07-28	-	12.2	<p>罗霄先生，硕士。2012 年加入博时基金</p>

				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)、博时恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金(2024年2月2日—至今)、博时天颐债券型证券投资基金(2024年2月2日—至今)、博时恒进6个月持有期混合型证券投资基金(2024年2月2日—至今)、博时宏观回报债券型证券投资基金(2024年2月2日—至今)、博时稳合一年持有期混合型证券投资基金(2024年4月17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 38 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

三季度债券市场经历了显著的收益率波动。7 月份，伴随着经济预期的波动及房地产销售热潮的消退，债券收益率延续了二季度的下行趋势。尤为值得一提的是，央行超预期的降息措施在 7 月下旬迅速推动了收益率的进一步走低，信用债品种触及了季度内的新低。进入 8 月，尽管市场预期存单利率和回购利率会继续下行，但实际并未如愿，短端利率开始呈现震荡态势。同时，经济预期的持续波动和资本市场信心的不足，共同推动了长期利率债的补涨。特别是央行通过国债买卖操作有效压低了 1 年期国债收益率，使得国债表现格外亮眼，利率债整体创下了季度内的新低点。步入 9 月，随着季度末的临近，短期利率出现了一定程度的反弹，但长期利率仍保持强劲。直至 9 月下旬，随着从各部委到政治局一致明确将经济增长和资本市场回暖作为重要政策方向，债券市场出现了广泛的调整。不过，从整体来看，利率水平仍较第二季度有显著降低。在本季度，组合保持了适度的久期和杠杆水平，并维持了一定的长期债券仓位。

展望第四季度，我们预期经济增长可能有所恢复，但考虑到流动性依然充裕且央行宽松政策方向未变，债券市场可能会从之前的单边下行转变为震荡行情。因此，在接下来的时间里，我们将采取更加积极的操作策略，灵活运用多种投资工具和方法，以把握市场机会并争取创造收益。

转债方面，24Q3 非常极端，8 月底跌破了今年 2 月低点，出现了不错的买点，9 月底跟随权益大幅上涨，接近 5 月高点，市场波动巨大。回顾三季度组合操作，市场下跌时，组合优选标的并控制仓位，实现较小的回撤；在 8 月底市场极端下跌时，组合果断在底部加仓转债，但在熊市环境下加仓幅度有所不足；9 月底权益市场大涨时，及时提升仓位并积极调整结构，聚焦基本面趋势、市场主线变化、转债弹性与性价比等。展望四季度，大涨后权益市场可能进入震荡，由于转债前期涨幅不及正股，转股溢价率有所压缩，目前性价比较高，转债市场积极可为，下一步重点关注基本面扎实的优质标的和结构性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.3319 元，份额累计净值为 2.3019 元，本基金 B 类基金份额净值为 1.3199 元，份额累计净值为 2.2139 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.76%，本基金 B 类基金份额净值增长率为 0.69%，同期业绩基准增长率为 1.14%。

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	52,458,283.32	2.62
	其中：股票	52,458,283.32	2.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,847,536,897.53	92.14
	其中：债券	1,847,536,897.53	92.14
	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	44,767,327.06	2.23
8	其他各项资产	60,338,250.28	3.01
9	合计	2,005,100,758.19	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	-	-
B	采矿业	29,336,362.93	1.91
C	制造业	5,129,450.67	0.33
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	17,992,469.72	1.17
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	52,458,283.32	3.41

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	600985	淮北矿业	1,628,893	29,336,362.93	1.91
2	001965	招商公路	1,429,108	17,992,469.72	1.17
3	002749	国光股份	366,982	5,123,068.72	0.33
4	000589	贵州轮胎	1,171	6,381.95	0.00

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	187,825,400.62	12.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	104,637,597.25	6.81
	其中：政策性金融债	84,153,763.28	5.48
4	企业债券	683,724,032.68	44.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	610,289,247.83	39.71
7	可转债（可交换债）	261,060,619.15	16.99
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,847,536,897.53	120.21

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	220017	22 付息国债 17	1,000,000	104,313,559.78	6.79
2	148490	23 长轨 G3	500,000	51,906,024.66	3.38
3	148535	23 广资 03	500,000	51,829,569.87	3.37
4	185580	22 焦煤 Y2	500,000	51,078,682.19	3.32
5	185446	22 唐新 01	500,000	50,838,271.24	3.31

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，国家开发银行在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局福建监管局、中国人民银行湖北省分行的处罚。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	39,697.74
2	应收证券清算款	59,810,423.70
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	488,128.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,338,250.28

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	113064	东材转债	27,124,897.26	1.76
2	123158	宙邦转债	23,380,425.58	1.52
3	123107	温氏转债	22,156,471.23	1.44
4	113631	皖天转债	20,560,004.38	1.34
5	123199	山河转债	17,074,746.58	1.11
6	128142	新乳转债	16,748,034.25	1.09
7	113664	大元转债	15,704,587.67	1.02
8	111017	蓝天转债	12,164,920.55	0.79
9	127088	赫达转债	11,479,863.01	0.75
10	118025	奕瑞转债	11,272,983.56	0.73
11	113671	武进转债	11,228,095.89	0.73
12	113682	益丰转债	11,053,873.97	0.72
13	127019	国城转债	10,549,772.60	0.69
14	123233	凯盛转债	10,155,413.70	0.66
15	110048	福能转债	9,746,815.07	0.63
16	127027	能化转债	9,525,384.34	0.62
17	132026	G 三峡 EB2	7,751,204.38	0.50
18	127090	兴瑞转债	6,922,920.90	0.45
19	123025	精测转债	4,169,675.34	0.27
20	127070	大中转债	2,275,972.60	0.15
21	118012	微芯转债	14,556.29	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	博时稳定价值债券A	博时稳定价值债券B
本报告期期初基金份额总额	1,130,809,047.88	138,731,644.67
报告期期间基金总申购份额	32,631,288.64	3,273,089.06
减：报告期期间基金总赎回份额	138,654,061.91	11,703,026.15
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	1,024,786,274.61	130,301,707.58

§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。

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 2024 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 380 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 15835 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 6105 亿元人民币，累计分红逾 2044 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时稳定价值债券投资基金设立的文件
- 2、《博时稳定价值债券投资基金基金合同》
- 3、《博时稳定价值债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、博时稳定价值债券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时稳定价值债券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

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

二〇二四年十月二十五日