博时稳定价值债券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：二〇二六年十月二十七日

§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约定，于 2026 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	1,057,084,428.20 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	博时稳定价值债券 E
下属分级基金的交易代码	050106（前端）、051106（后端）	050006	023450
报告期末下属分级基金的份额总额	414,473,412.24 份	191,525,050.85 份	451,085,965.11 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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)		
	博时稳定价值债券 A	博时稳定价值债券 B	博时稳定价值债券 E
1.本期已实现收益	-13,532,358.09	-6,059,346.41	-12,182,356.72
2.本期利润	-16,190,817.71	-7,354,540.63	-15,998,479.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0382	-0.0397	-0.0416

4.期末基金资产净值	580,248,146.35	265,081,886.87	627,056,054.85
5.期末基金份额净值	1.4000	1.3841	1.3901

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	-2.67%	0.34%	1.09%	0.03%	-3.76%	0.31%
过去六个月	0.37%	0.34%	2.30%	0.04%	-1.93%	0.30%
过去一年	0.88%	0.35%	3.70%	0.05%	-2.82%	0.30%
过去三年	13.32%	0.26%	13.55%	0.08%	-0.23%	0.18%
过去五年	18.91%	0.21%	22.87%	0.07%	-3.96%	0.14%
过去七年	34.04%	0.20%	33.07%	0.07%	0.97%	0.13%
过去十年	44.26%	0.18%	47.12%	0.07%	-2.86%	0.11%
自基金合同生效起至今	187.38%	0.40%	117.57%	0.07%	69.81%	0.33%

2．博时稳定价值债券B：

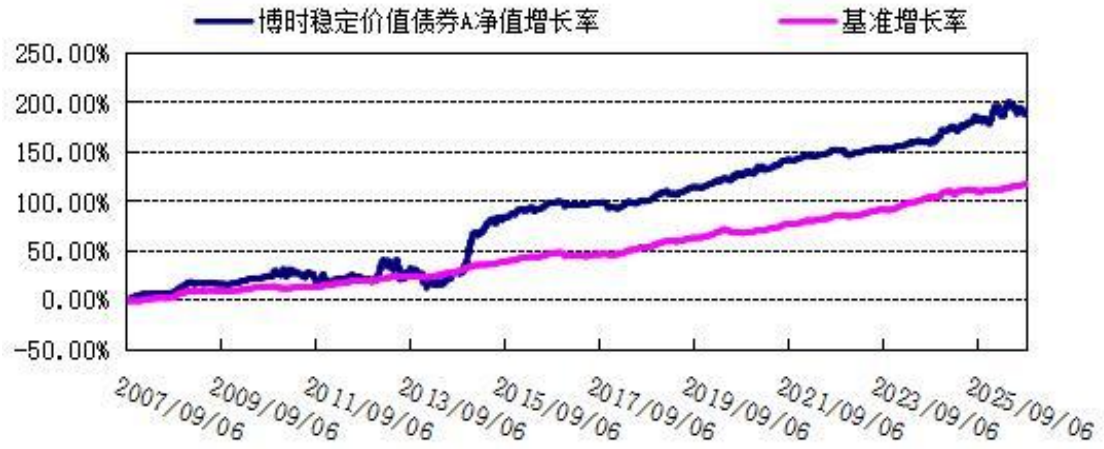
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.75%	0.33%	1.09%	0.03%	-3.84%	0.30%
过去六个月	0.22%	0.34%	2.30%	0.04%	-2.08%	0.30%
过去一年	0.58%	0.35%	3.70%	0.05%	-3.12%	0.30%
过去三年	12.31%	0.26%	13.55%	0.08%	-1.24%	0.18%
过去五年	17.17%	0.21%	22.87%	0.07%	-5.70%	0.14%
过去七年	31.21%	0.20%	33.07%	0.07%	-1.86%	0.13%
过去十年	40.01%	0.18%	47.12%	0.07%	-7.11%	0.11%
自基金合同生效起至今	170.56%	0.40%	117.57%	0.07%	52.99%	0.33%

3．博时稳定价值债券E：

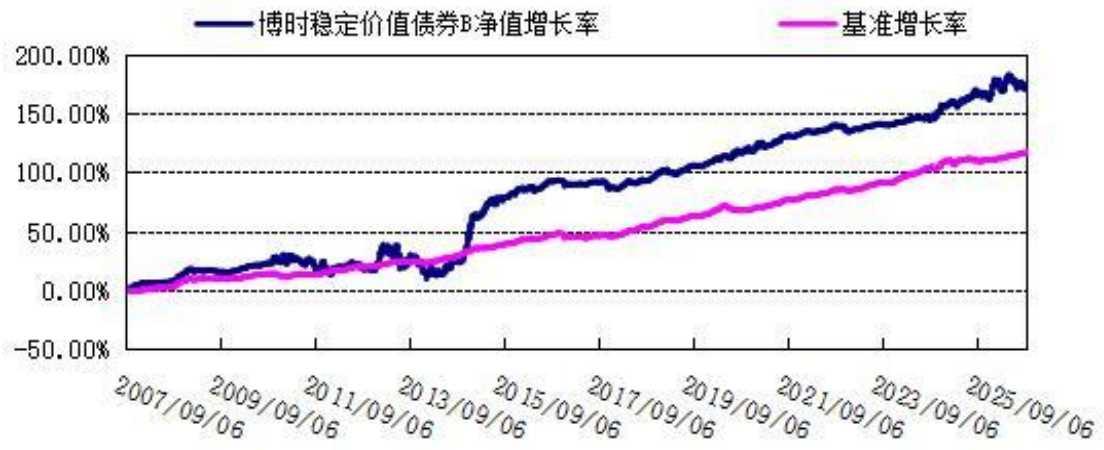
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.67%	0.33%	1.09%	0.03%	-3.76%	0.30%
过去六个月	0.37%	0.34%	2.30%	0.04%	-1.93%	0.30%
过去一年	0.87%	0.35%	3.70%	0.05%	-2.83%	0.30%
自基金合同生效起至今	4.23%	0.32%	4.19%	0.07%	0.04%	0.25%

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：



3．博时稳定价值债券E：



§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	资深投资总监（总经理助理级）/固定收益投资三部总经理/混合资产投资部总经理/基金经理	2023-09-01	-	14.2	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、固定收益投资三部投资总监。2020 年再次加入博时基金管理有限公司。现任资深投资总监（总经理助理级）兼固定收益投资三部总经理、混合资产投资部总经理、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。
乔奇兵	基金经理	2024-12-10	-	13.3	乔奇兵先生，硕士。2013 年起先后在中国证券登记结算有限公司、国泰君安证券资产管理公司工作，2018 年加入博时基金管理有限公司。现任博时稳定价值债券投资基金(2024 年 12 月 10 日—至今)的基金经理。
罗霄	基金经理	2023-07-28	2026-09-03	14.2	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)、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-2025 年 3 月 13 日)、博时恒瑞混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日-2025 年 10 月 25 日)、博时稳定价值债券投资基金(2023 年 7 月 28 日-2026 年 9 月 3 日)的基金经理。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)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2023 年 10 月 20 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)、博时天颐债券型证券投资基金(2024 年 2 月 2 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)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2025 年 4 月 15 日—至今)的基金经理。
李禹成	基金经理	2026-09-03	-	10.2	李禹成先生，硕士。2016 年至 2019 年在泰康资产管理有限公司工作。2019 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理助理、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(2023 年 3 月 23 日-2024 年 6 月 7 日)基金经理。现任博时双季享六个月持有期债券型证券投资基金(2022 年 6 月 15 日—至今)、博时富发纯债债券型证券投资基金(2023 年 4 月 3 日—至今)、博时信用债纯债债券型证券投资基金(2023 年 11 月 24 日—至今)、博时双季乐六个月持有期债券型证券投资基金(2024 年 3 月 5 日—至今)、博时稳定价值债券投

					资基金(2026 年 9 月 3 日—至今)的基金经理，博时恒泽混合型证券投资基金、博时恒乐债券型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。

4.2 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 11 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，债券市场表现较强，尤其是超长债表现突出。三季度资金利率维持较低，虽受到地缘影响，油价维持高位，海外通胀局势紧张，但国内出口较强，汇率有较强支撑，央行维持较低利率。在短端资金利率较低的背景下，叠加股市风险偏好下行，三季度地方债发行进度较慢，高收益资产稀缺的格局延续，长久期信用债及前期表现相对较弱的三十年国债为相对价值凸点，成为三季度表现较好品种。信用利差整体维持低位，窄幅震荡，主要是期限利差有所压缩。总体来看，经济基本面趋势未变，资金波动及机构行为对于债券市场的影响更为明显。

组合在三季度整体保持了较高的杠杆和久期中枢，获取了期限利差压缩的超额收益。展望四季度，上

述格局或将延续。基本面在短时间内显著变化的概率较低，对于债市的影响较为有限，但可通过对于风险偏好的影响，间接影响货币政策及市场机构行为，同时，AI 产业层面的变化，对于债券市场也有一定影响。综上，在组合操作上，我们对于久期及仓位的调整在四季度将更加灵活，应对较为震荡的市场环境，力争为投资者创造稳健回报。

转债方面，三季度转债市场整体回撤较大，科技板块二季度大涨以后，6 月中下旬至 7 月份持续下跌，8 月上旬有所反弹，但低于预期，此后震荡下跌，直至 9 月底。从分子端、分母端、交易端来看，这一轮调整开始于交易端，一是前期的涨幅过大，有较强止盈需求，二是杠杆增长较快，尤其是韩国市场，三是交易拥挤度过高；其次是分母端压力持续增加，一是油价持续上涨突破 100 美元，进而抬升通胀预期，二是美债本身的供求关系恶化，二者共同推动美债利率突破多年新高，加息预期显著上升；最后是分子端，虽然科技公司基本面依然强劲，但市场叙事从资本开支多高逐步转向资本开支后多久才能收回现金流。转债市场除了受权益市场拖累外，由于其本身估值偏高，隐含较高的看涨预期，一旦风险偏好下行，转债还要面临估值压缩的冲击。

展望四季度，（1）从交易端看，创业板、科创板等几乎跌完年初以来涨幅，拥挤度下降，且基本面没有发生明显变化，（2）从分母端看，当前油价和美债利率均处于历史高位，短期内对风险偏好压制仍会存在，若美伊战争缓和，油价下行，美债及美元指数下降，有利于风险偏好回升，尤其是新兴市场股票，（3）从分子端看，关注科技公司即将公布的三季报业绩及 AI 新叙事的出现。操作上，目前组合仓位中性偏低，转债及权益市场经历调整后，性价比有所提升，等市场企稳后逐步增加仓位，积极寻找结构性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.4000 元，份额累计净值为 2.4235 元，本基金 B 类基金份额净值为 1.3841 元，份额累计净值为 2.3263 元，本基金 E 类基金份额净值为 1.3901 元，份额累计净值为 1.3901 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-2.67%，本基金 B 类基金份额净值增长率为-2.75%，本基金 E 类基金份额净值增长率为-2.67%，同期业绩基准增长率为 1.09%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,748,653,422.26	94.13
	其中：债券	1,748,653,422.26	94.13
	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	75,002,952.88	4.04
	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	33,524,597.10	1.80
8	其他资产	427,520.66	0.02
9	合计	1,857,608,492.90	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

无。

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	391,272,227.53	26.57

2	央行票据	-	-
3	金融债券	423,900,144.40	28.79
	其中：政策性金融债	15,101,206.85	1.03
4	企业债券	501,248,882.76	34.04
5	企业短期融资券	5,068,963.56	0.34
6	中期票据	188,880,564.94	12.83
7	可转债（可交换债）	238,282,639.07	16.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,748,653,422.26	118.76

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	019742	24 特国 01	1,100,000	121,157,857.54	8.23
2	2500002	25 超长特别国债 02	800,000	76,917,377.05	5.22
3	019673	22 国债 08	500,000	62,663,602.74	4.26
4	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	600,000	61,951,972.60	4.21
5	2600002	26 超长特别国债 02	450,000	46,078,081.97	3.13

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，兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行广东省分行、国家外汇管理局南平市分局、国家外汇管理局海南省分局、金融监管总局的处罚。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，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	71,882.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	355,638.36
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	427,520.66

5.11.3 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	113048	晶科转债	44,072,243.83	2.99
2	128136	立讯转债	20,576,115.07	1.40
3	123142	申昊转债	19,954,977.98	1.36
4	123131	奥飞转债	14,400,287.67	0.98
5	123178	花园转债	12,840,092.69	0.87
6	127037	银轮转债	10,675,560.82	0.73
7	118060	瑞可转债	10,081,842.74	0.68
8	113677	华懋转债	9,892,256.16	0.67
9	118058	微导转债	9,585,872.88	0.65
10	123213	天源转债	9,424,140.55	0.64
11	123176	精测转 2	7,800,005.48	0.53
12	118035	国力转债	7,257,246.58	0.49
13	118059	颀中转债	7,235,790.30	0.49
14	118013	道通转债	6,186,223.01	0.42
15	118061	茂莱转债	4,448,191.10	0.30
16	118062	天准转债	3,105,968.77	0.21
17	123109	昌红转债	650,016.44	0.04

5.11.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.5 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	博时稳定价值债券E
本报告期期初基金份额总额	444,292,642.16	181,784,575.42	374,874,960.03
报告期期间基金总申购份额	50,256,034.04	22,603,721.29	92,214,370.50

减：报告期期间基金总赎回份额	80,075,263.96	12,863,245.86	16,003,365.42
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	414,473,412.24	191,525,050.85	451,085,965.11

§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。“创造财富，共赴未来”是公司的使命。公司的投资理念是“投资价值发现者”。截至 2026 年 9 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 406 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 16,913 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 6,744 亿元人民币，累计分红逾 2,335 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

二〇二六年十月二十七日