博时稳健增利债券型证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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

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	8,335,290,983.62 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	4,767,397,380.51 份	3,567,893,603.11 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)	
	博时稳健增利债券 A	博时稳健增利债券 C
1.本期已实现收益	-85,824,915.10	-61,656,514.55
2.本期利润	-245,766,943.31	-166,170,074.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0450	-0.0442
4.期末基金资产净值	5,552,386,024.41	4,108,685,953.38
5.期末基金份额净值	1.1647	1.1516

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：

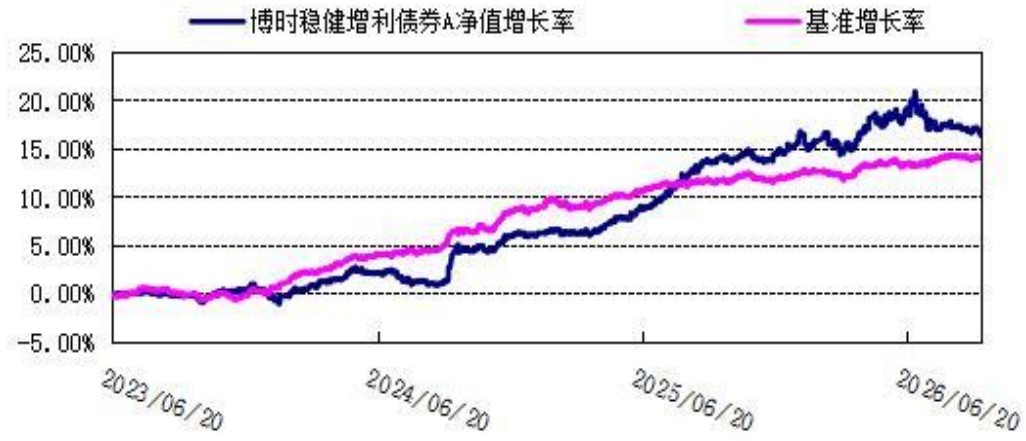
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-3.68%	0.29%	0.52%	0.10%	-4.20%	0.19%
过去六个月	1.09%	0.34%	1.67%	0.11%	-0.58%	0.23%
过去一年	2.18%	0.29%	2.00%	0.11%	0.18%	0.18%
过去三年	16.60%	0.21%	14.02%	0.11%	2.58%	0.10%
自基金合同生效起至今	16.47%	0.20%	14.03%	0.11%	2.44%	0.09%

2．博时稳健增利债券C：

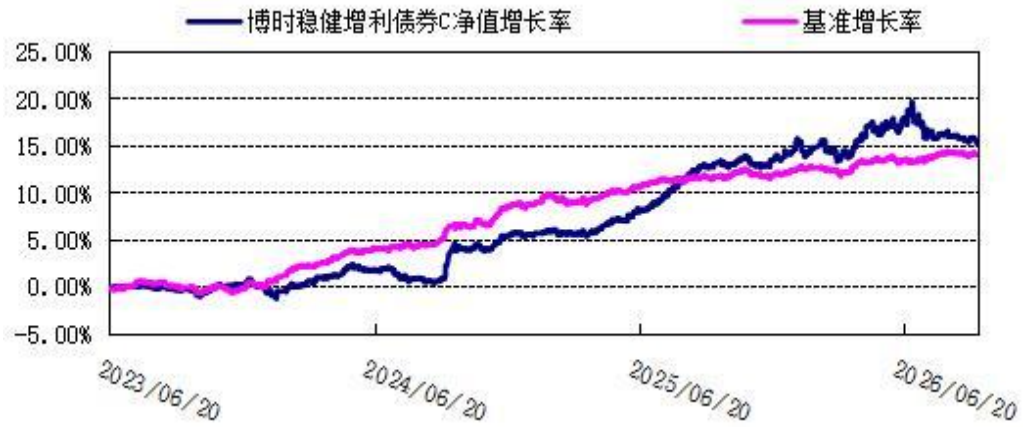
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-3.77%	0.29%	0.52%	0.10%	-4.29%	0.19%
过去六个月	0.92%	0.34%	1.67%	0.11%	-0.75%	0.23%
过去一年	1.82%	0.29%	2.00%	0.11%	-0.18%	0.18%
过去三年	15.40%	0.21%	14.02%	0.11%	1.38%	0.10%
自基金合同生效起至今	15.16%	0.20%	14.03%	0.11%	1.13%	0.09%

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：



§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		
江海峰	基金经理	2025-12-31	-	8.2	江海峰先生，硕士。2018 年加入博时基金管理有限公司。现任博时恒乐债券型证券投资基金(2025 年 12 月 31 日—至今)、博时稳益 9 个月持有期混合型证券投资基金(2025 年 12 月 31 日—至今)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2025 年 12 月 31 日—至今)、博时恒泽混合型证券投资基金(2025 年 12 月 31 日—至今)的基金经理。
罗霄	基金经理	2023-10-20	-	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。

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

2026 年三季度，国内债券市场在持续的宏观不确定性与政策变化影响下，长端收益率走出了震荡下行

的态势，期限利差有所压缩。季初债市整体延续了上半年以来的震荡偏强格局，长端利率在 7 月下旬受流动性宽松和政策面友好驱动出现了一波明显下行，收益率曲线平坦化趋势明显。进入 8 月，央行继续维护流动性，7 月末政治局会议强化了货币与财政协同发力的市场预期，随后公布的 PMI、通胀等宏观数据为债市提供支撑，尤其是高等级长端利率债表现突出。不过，随着 8 月下旬开始，止盈情绪逐步升温、供给扰动显现，收益率回调压力增加，长债收益率下行幅度收窄。9 月，受政府债发行、税期扰动及季末政策刺激等多重因素叠加，债券市场宽幅震荡。短端资金面因央行持续净投放而保持宽松，带动短端利率趋稳，长端利率受资金配置前置影响一度继续压缩期限利差。但进入三季度末，虽央行通过增量 MLF 和逆回购操作呵护流动性，国常会后出台的新政策对市场形成扰动，市场分歧加大，长端收益率波动显著增加。展望四季度，债券市场面对的内外部环境更加复杂。一方面，政策落地效果及后续刺激措施成为市场核心关注点，部分新政为首次实施，需进一步观察实际影响。另一方面，央行在资金面呵护上的积极态度不变，年末各类机构的配置需求仍在，预计短端利率依然维持低位，但长端利率单边趋势下行的概率下降，波动预计将会加大。策略层面，组合在保持稳健的前提下，适当逆向配置，动态调整久期，把握收益率区间波动中的阶段性配置机会。合理分配信用债与利率债比例，关注高等级信用债及长久期品种的波段价值，同时密切跟踪供给变化和政策调整，积极应对市场潜在扰动。

三季度权益市场表现较弱，7 月成长风格快速下跌，红利小盘等有所修复，8 月 9 月市场有所反弹，但整体强度弱于预期，主要反弹方向是少部分边际预期有改善的细分行业，以及部分概念板块的中小市值公司，整体交易宽度一般且轮动速度很快。短期这一表现核心原因在于资金问题，本轮牛市主要增量来源的私募量化和绝对收益资金，三季度规模增长趋弱，再考虑逐步累积的再融资和交易损耗，市场即期资金压力有所提升。行业层面，AI 叙事空间并未进一步上修，国内政策基调有所转向，但中期企稳还需要时间，难点在于目前主要行业方向均没有大的增量叙事空间或者明确的低估值保护。展望四季度，综合考虑目前全 A 季度利润仍处高位，市场调整后情绪类指标已处低位，因此短期指数层面具备一定支撑。中期视角，需关注制造业出海方向部分发达市场的贸易摩擦预期提升，以及市场流动性压力改善情况，随着时间推移，防御的考虑需要逐步提升。

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 1.1647 元，份额累计净值为 1.1647 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.1516 元，份额累计净值为 1.1516 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -3.68%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-3.77%，同期业绩基准增长率为 0.52%。

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	706,696,463.67	5.48
	其中：股票	706,696,463.67	5.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,776,985,369.58	83.51
	其中：债券	10,776,985,369.58	83.51
	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	290,000,000.00	2.25
	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	1,116,125,182.73	8.65
8	其他各项资产	15,288,867.70	0.12
9	合计	12,905,095,883.68	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 98,483,745.33 元，净值占比 1.02%。

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	46,957.72	0.00
C	制造业	557,833,163.34	5.77

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	35,972,617.84	0.37
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	180.44	0.00
K	房地产业	14,359,799.00	0.15
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	608,212,718.34	6.30

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（%）
公用事业	21,185.81	0.00
原材料	9,409,261.80	0.10
工业	46,011,329.17	0.48
日常消费品	18,109,614.61	0.19
能源	24,932,353.94	0.26
合计	98,483,745.33	1.02

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	300776	帝尔激光	615,100	79,292,541.00	0.82

2	688548	广钢气体	2,190,962	67,306,352.64	0.70
3	688630	芯碁微装	143,905	55,932,995.40	0.58
4	688147	微导纳米	403,447	40,913,560.27	0.42
5	600150	中国船舶	1,026,730	40,145,143.00	0.42
6	600482	中国动力	1,158,300	38,814,633.00	0.40
7	601058	赛轮轮胎	2,864,800	37,929,952.00	0.39
8	300677	英科医疗	708,300	36,094,968.00	0.37
9	603871	嘉友国际	2,992,909	35,914,908.00	0.37
10	03808	中国重汽	1,067,000	33,120,178.50	0.34

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	2,387,900,473.37	24.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,720,449,710.69	38.51
	其中：政策性金融债	49,972,328.77	0.52
4	企业债券	3,908,248,761.55	40.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	758,764,313.41	7.85
7	可转债（可交换债）	1,622,110.56	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,776,985,369.58	111.55

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	230023	23 附息国债 23	4,400,000	527,275,081.97	5.46
2	2500002	25 超长特别国债 02	4,800,000	461,504,262.30	4.78
3	2400006	24 特别国债 06	4,000,000	405,185,193.37	4.19
4	260002	26 附息国债 02	3,000,000	316,723,369.57	3.28
5	019846	26 国债 14	2,000,000	200,237,315.06	2.07

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
TL2612	TL2612	200.00	233,720,000.00	-185,333.33	-
公允价值变动总额合计（元）					-185,333.33
国债期货投资本期收益（元）					7,086,426.62

国债期货投资本期公允价值变动（元）	489,666.67

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，广发银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局广东省分局、国家金融监督管理总局广东监管局的处罚。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 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约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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,390,552.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,049,048.12
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,849,266.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,288,867.70

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）	5.02	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	1.00	-
基金交易费用(元)	0.66	-

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）、销售服务费等销售费用，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及大会表决意见等重大影响事件。

§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	5,461,860,741.55	3,499,869,532.68
报告期期间基金总申购份额	671,235,768.38	944,782,138.31
减：报告期期间基金总赎回份额	1,365,699,129.42	876,758,067.88
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	4,767,397,380.51	3,567,893,603.11

§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。“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。

§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、博时稳健增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

二〇二六年十月二十七日