

博时宏观回报债券型证券投资基金  
2024年第2季度报告  
2024年6月30日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

## §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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时宏观回报债券
基金主代码	050016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 7 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,269,054,981.45 份
投资目标	通过一定范围内固定收益类与权益类资产，以及不同久期固定收益类资产的灵活配置，获取不同时期各子类资产的市场收益，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采用以自上而下分析为主，自下而上分析为辅，定性分析、定量分析等各种分析手段有效结合的方法进行大类资产配置。分析的内容有：影响经济中长期运行的变量，包括经济增长模式、中长期经济增长动力等；影响宏观经济的周期性变量，包括宏观政策、货币供应、CPI 等；市场自身的指标，包括信用利差、期限利差、远期利率等。在资产配置方面，采用自上而下的两层资产配置方法，在确定基金资产在固定收益类资产（债券、可转债、货币）与权益类资产（股票）之间的配置比例后，再确定不同年期债券的配置比例。本基金对不同年期债券的配置，主要采取期限结构策略。 本基金采用的投资策略包括：大类资产配置策略、不同年期债券的配置策略、固定收益类资产投资策略、可转债投资策略、权益类品种投资策略等。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险/收益的产品。
基金管理人	博时基金管理有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时宏观回报债券 A/B	博时宏观回报债券 C
下属分级基金的交易代码	050016（前端）、051016（后端）	050116
报告期末下属分级基金的份额总额	1,200,078,325.49 份	68,976,655.96 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	博时宏观回报债券 A/B	博时宏观回报债券 C
1. 本期已实现收益	6,227,178.02	315,133.22
2. 本期利润	13,664,669.24	790,248.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0119	0.0111
4. 期末基金资产净值	1,701,121,415.52	95,588,635.68
5. 期末基金份额净值	1.4175	1.3858

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. 博时宏观回报债券A/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	0.88%	0.19%	1.92%	0.08%	-1.04%	0.11%
过去六个月	1.79%	0.23%	4.31%	0.08%	-2.52%	0.15%
过去一年	0.36%	0.19%	6.59%	0.07%	-6.23%	0.12%
过去三年	0.11%	0.26%	17.29%	0.06%	-17.18%	0.20%
过去五年	19.31%	0.31%	27.16%	0.07%	-7.85%	0.24%
自基金合同 生效起至今	61.98%	0.61%	84.58%	0.08%	-22.60%	0.53%

###### 2. 博时宏观回报债券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	①—③	②—④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	0.79%	0.19%	1.92%	0.08%	-1.13%	0.11%
过去六个月	1.61%	0.23%	4.31%	0.08%	-2.70%	0.15%
过去一年	0.01%	0.19%	6.59%	0.07%	-6.58%	0.12%
过去三年	-0.87%	0.26%	17.29%	0.06%	-18.16%	0.20%
过去五年	17.23%	0.31%	27.16%	0.07%	-9.93%	0.24%
自基金合同生效起至今	56.09%	0.61%	84.58%	0.08%	-28.49%	0.53%

### 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. 博时宏观回报债券A/B:



#### 2. 博时宏观回报债券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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
罗霄	基金经理	2024-02-02	-	11.9	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)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。
史霄鸣	基金经理	2024-05-27	-	12.9	史霄鸣先生，硕士。2011 年起先后在中信证券、阳光资管公司和泰康养老保险公司工作。2024 年 1 月加入博时基金管理有限公司。现任博时恒进 6 个月持有期混合型证券投资基金(2024 年 5 月 27 日—至今)、博时宏观回报债券型证券投资基金(2024 年 5 月 27 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 22 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

权益方面：上半年权益市场波动巨大，春节前单边普跌并引发了短暂的流动性危机，而春节前后流动性危机快速解除又迎来了单边普涨，二季度市场冲高之后又开始普跌再次跌破 3000 点，市场交易难度较大。报告期内，本基金在春节之前主要维持偏防守的配置，组合以红利资产为主并维持较低的持股集中度，同时提前大幅清仓小微市值公司，躲过了小微盘的流动性危机。而在春节前后流动性危机快速解除的时刻，立即对组合做了较大的调整：增加了中小市值股票的配置，同时降低了组合中稳定类资产的比重，增加了成长类资产的比重，并适当提升了仓位。两会后，组合开始形成哑铃型的配置结构，以稳定类资产为底仓，同时积极配置景气成长类资产。进入二季度后，我们大幅减仓了消费和医药股，同时在 5 月份 A 股 TMT 板块逆着全球科技股上涨而下跌的时候，我们坚定持仓并加仓了英伟达链和苹果链的标的，在 6 月份获得了较好的相对收益。目前组合维持了两大方向的配置，一类是能源资源和公用事业类的高股息品种，包括石油石化、电力、银行、黄金、有色、煤炭等；另一类是景气成长类资产，主要配置苹果链，英伟达链和存储、设备为代表的半导体链，以及电力电网设备为代表的出海链。

展望 2024 年下半年，在美国大选临近带来外部压力提升的背景下，应该可以看到国内货币财政开始扩张对冲经济下行，国内需求启动大概率能虽迟但到，而海外需求在大选年则有望维持较强，下半年基本面可能迎来内外共振，有助于提升风险偏好和对冲半年报业绩整体较弱的局面；然而，下半年经济虽好于市场悲观预期，但产能过剩问题却依然严重，以价换量挤压盈利的局面也并未改变，叠加市场预期未来外部因素冲击增加，权益市场短期有望维持震荡缓慢向上的格局，但要开启主升浪的条件并不充分。结构上，供给受限的能源资源类公司有望继续维持强势，低利率环境下公用事业等高股息资产也将长期受益，而景气的通信、电子等板块也有望在半年报业绩亮眼的背景下继续有较好的表现，而依赖于居民收入提升的消



费升级类品种，仍然需要回避。

固收方面：上半年债券市场整体呈现牛市格局，一季度在央行的意外降准政策宣布之后收益率开启了下行行情，叠加 2 月权益市场风险偏好急剧降低，长久期利率债一度创出新低，但随着权益市场的回暖，长债收益率显著反弹之后以区间震荡状态进入了二季度。4 月末央行公开市场操作买卖国债的讨论逐渐升温，推动了收益率出现下行并再次创出新低，但之后央行反复强调长端收益率处于较低的风险当中，且地产相关政策的逐步推出使得市场在收益率出现新低之后再度大幅反弹。5、6 月收益率在犹豫中缓慢下行，虽然央行对长债收益率过低的风险多次提示，但经济以及金融相关数据表现较为疲弱，市场在反复震荡中最终在 6 月末再次突破了前期低点。10 年期国债收益率下行达到 36bp，30 年期国债收益率下行幅度更大，达到 42bp。

展望未来，债券市场目前处于收益率相对偏低的水平，央行前期也在公开场合反复提示警惕收益率过低的风险，但是经济基本面仍然处于复苏的过程当中，资金面还是会保持总体宽松，因此对于债券而言还是会以区间震荡为主，下行空间有限，大幅上行的风险也不大。在债券的供需层面而言，虽然未来几个月特别国债以及地方政府债的供给可能会逐步增加，但从目前的节奏来看会相对比较平滑，且市场整体的配置需求较强，对整体的冲击较为有限。需要关注的未来变化一方面是即将召开的重要会议会不会有新的内容，另外一方面是央行的货币政策框架是否会在未来一段时间出现系统性的变化，此前潘行长已经在陆家嘴论坛中有较多的表述，后续对这方面的变革需要积极应对。就组合层面而言，如果收益率出现调整则会借助调整来适度拉长整体组合的久期水平，同时提高组合整体的静态收益率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.4175 元，份额累计净值为 1.5855 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.3858 元，份额累计净值为 1.5358 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.88%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.79%，同期业绩基准增长率为 1.92%。

#### 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	275,771,832.70	15.30
	其中：股票	275,771,832.70	15.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,487,148,082.02	82.53
	其中：债券	1,487,148,082.02	82.53
	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	26,000,000.00	1.44
	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	9,464,143.68	0.53
8	其他各项资产	3,604,859.12	0.20
9	合计	1,801,988,917.52	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	16,492,590.00	0.92
B	采矿业	57,613,241.00	3.21
C	制造业	132,859,237.70	7.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,097,931.00	1.45
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	600.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	4,325,607.00	0.24
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	31,831,556.00	1.77
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,545,200.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,005,870.00	0.22
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	275,771,832.70	15.35

### 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	601288	农业银行	4,215,400	18,379,144.00	1.02
2	601088	中国神华	335,000	14,863,950.00	0.83
3	601899	紫金矿业	807,300	14,184,261.00	0.79
4	601857	中国石油	1,231,900	12,713,208.00	0.71
5	300502	新易盛	89,300	9,425,615.00	0.52
6	002714	牧原股份	205,300	8,951,080.00	0.50
7	601601	中国太保	303,200	8,447,152.00	0.47
8	688518	联赢激光	503,034	8,400,667.80	0.47
9	002270	华明装备	363,000	8,073,120.00	0.45
10	002463	沪电股份	208,400	7,606,600.00	0.42

### 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	296,170,715.90	16.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	247,651,449.82	13.78
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	331,114,210.09	18.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	190,793,911.29	10.62
7	可转债（可交换债）	421,417,794.92	23.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,487,148,082.02	82.77

### 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	110059	浦发转债	1,500,000	165,413,054.79	9.21
2	113052	兴业转债	1,207,500	130,672,838.01	7.27
3	113042	上银转债	982,480	111,681,947.01	6.22
4	019735	24 国债 04	800,000	81,464,986.30	4.53
5	019740	24 国债 09	800,000	80,273,490.41	4.47

### 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，上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行宁波市分行、国家外汇管理局湖州市分局、国家金融监督管理总局莆田监管分局的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局绵阳市分局、国家金融监督管理总局北京监管局、天津市市场监督管理委员会的处罚。上海银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局上海监管局、国家外汇管理局上海市分局的处罚。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	116,564.88
2	应收证券清算款	3,477,238.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,055.68

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,604,859.12

#### 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	110059	浦发转债	165,413,054.79	9.21
2	113052	兴业转债	130,672,838.01	7.27
3	113042	上银转债	111,681,947.01	6.22
4	113037	紫银转债	11,745,648.89	0.65
5	132026	G 三峡 EB2	1,904,306.22	0.11

#### 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	博时宏观回报债券A/B	博时宏观回报债券C
本报告期期初基金份额总额	1,098,370,907.09	73,691,718.61
报告期期间基金总申购份额	113,524,560.14	539,699.98
减：报告期期间基金总赎回份额	11,817,141.74	5,254,762.63
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	1,200,078,325.49	68,976,655.96

## §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

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	2024-04-01~2024-06-30	713,775,160.60	-	-	713,775,160.60	56.24%

#### 产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，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。

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。

### 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 6 月 30 日，博时基金公司共管理 385 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 16037 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 5965 亿元人民币，累计分红逾 2009 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宏观回报债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时宏观回报债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时宏观回报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、博时宏观回报债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时宏观回报债券型证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、基金托管人住所

## 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

二〇二四年七月十九日