
博时宏观回报债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：二〇二六年七月二十一日

§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约定，于 2026 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 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	132,073,914.48 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	博时宏观回报债券 E
下属分级基金的交易代码	050016（前端）、051016（后端）	050116	023309
报告期末下属分级基金的份额总额	42,574,601.21 份	36,179,334.72 份	53,319,978.55 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)		
	博时宏观回报债券 A/B	博时宏观回报债券 C	博时宏观回报债券 E
1.本期已实现收益	604,915.99	475,773.21	342,708.03
2.本期利润	3,598,865.89	3,047,153.06	1,772,890.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0862	0.0822	0.0892

4.期末基金资产净值	69,447,315.13	57,294,161.62	86,997,100.73
5.期末基金份额净值	1.6312	1.5836	1.6316

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	5.55%	0.36%	1.32%	0.05%	4.23%	0.31%
过去六个月	6.18%	0.33%	2.21%	0.05%	3.97%	0.28%
过去一年	11.11%	0.31%	1.64%	0.07%	9.47%	0.24%
过去三年	15.49%	0.27%	14.31%	0.09%	1.18%	0.18%
过去五年	15.20%	0.28%	25.79%	0.08%	-10.59%	0.20%
过去七年	37.30%	0.31%	36.37%	0.08%	0.93%	0.23%
过去十年	55.40%	0.29%	51.55%	0.08%	3.85%	0.21%
自基金合同 生效起至今	86.40%	0.58%	97.95%	0.09%	-11.55%	0.49%

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 准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.46%	0.36%	1.32%	0.05%	4.14%	0.31%
过去六个月	6.00%	0.33%	2.21%	0.05%	3.79%	0.28%
过去一年	10.72%	0.31%	1.64%	0.07%	9.08%	0.24%
过去三年	14.28%	0.27%	14.31%	0.09%	-0.03%	0.18%
过去五年	13.28%	0.28%	25.79%	0.08%	-12.51%	0.20%
过去七年	33.97%	0.31%	36.37%	0.08%	-2.40%	0.23%
过去十年	49.93%	0.29%	51.55%	0.08%	-1.62%	0.21%
自基金合同 生效起至今	78.37%	0.58%	97.95%	0.09%	-19.58%	0.49%

3. 博时宏观回报债券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	5.55%	0.36%	1.32%	0.05%	4.23%	0.31%
过去六个月	6.18%	0.33%	2.21%	0.05%	3.97%	0.28%
过去一年	11.10%	0.31%	1.64%	0.07%	9.46%	0.24%
自基金合同 生效起至今	11.06%	0.29%	2.44%	0.09%	8.62%	0.20%

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

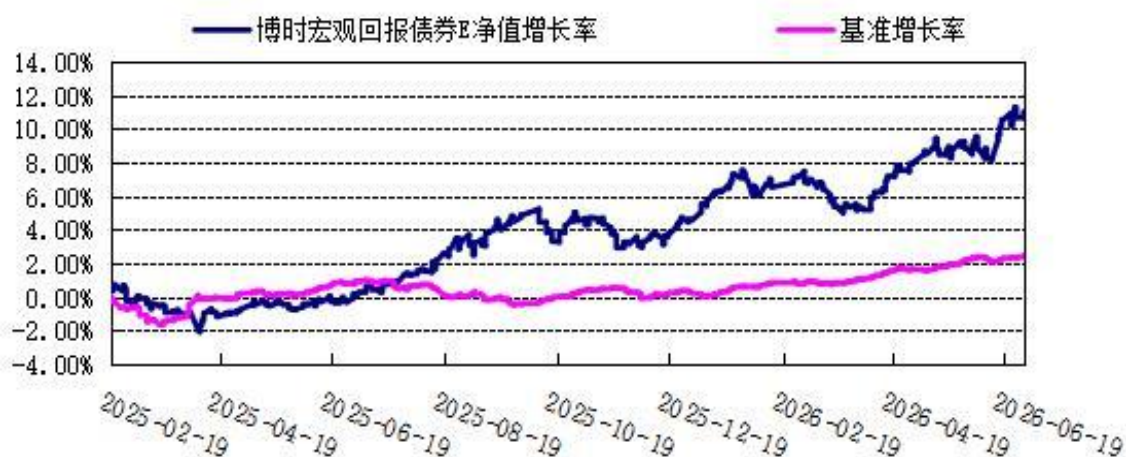
1. 博时宏观回报债券A/B:



2. 博时宏观回报债券C:



3. 博时宏观回报债券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		
罗霄	基金经理	2024-02-02	-	13.9	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)、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)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)、博时稳定价值债券投资基金(2023 年 7 月 28 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)、博时宏观回报债券型证券投资基金(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。
史霄鸣	基金经理	2024-05-27	-	14.9	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 10 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，2026 年二季度权益市场波动巨大且结构分化剧烈，美伊冲突谈判的开启让全球的风险偏好有了显著地改善，而 AI 产业的加速发展更是引发了全球资金的追捧。二季度权益市场的风格演绎非常极致，AI 相关的科技连续大涨产生了多个单季度数倍股，而非 AI 相关的周期、消费和金融等则持续下跌，部分甚至创了过去两年的新低，6 月后半月市场对于结构极致演化所产生的风险有了集中的讨论，市场结构的波动开始加大。报告期内，我们在总量和结构层面都较好地应对了市场的变化：4 月初美伊开始谈判之前我们就已经开始调仓，减仓化工有色等周期换仓科技，并且在美伊宣布谈判的当天大幅加仓；此后在 4 月后半月不断调仓，减持顺周期增持科技，4-5 月获得了较好的超额收益；在六月中旬市场波动加大的时候，我们开始整体降仓，从接近满仓降至中性仓位，但在结构上坚持科技主导，仍然获得了较好的超额收益，使得整个产品在上半年表现优异。展望下半年，A 股市场有望面临国内库存周期见底，PPI 持续转正，投资触底，企业盈利修复，居民存款入市等宏观拐点，叠加美国货币财政政策在中期选举期间难以实质性收紧，权益市场大概率有较好的表现，市场慢牛的方向不会发生变化，但是风格差异会有适度收敛，下半年结构层面我们看好科技板块和底部的顺周期板块。

对于债券而言，二季度宏观环境更迭频繁，资本市场波动明显，市场整体也呈现震荡且波动加剧的格局。4 月资金宽松驱动债券收益率下行，长端利率创阶段新低，但后续超长期特别国债集中发行、权益市场活跃及阶段性流动性收敛，推动收益率曲线重回陡峭化，长端波动剧烈。5 月，特别国债、地方债大量供给，资金面由超宽松转为均衡，短端收益率下行受限，5-10 年中端利率债、信用债相对占优，曲线持续趋平。6 月，央行开展 MLF 及多次逆回购对冲跨季资金压力，资金利率围绕政策利率波动，基本面情况对债券有一定托底，但长端调整压力不减，短端相对稳健，结构性机会凸显。展望三季度，经济基本面可能仍然保持内外 K 型分化的格局，通胀压力温和可控。政策面上，货币政策保持稳健基调，流动性总体合理充裕，资金利率预计围绕政策区间波动，债券市场调整风险整体可控但受供给扰动影响，特别长端波动仍存。因此在组合策略上，将继续重视票息资产，在供给扰动阶段把握配置机会，久期层面则灵活操作应对市场波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.6312 元，份额累计净值为 1.7992 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.5836 元，份额累计净值为 1.7336 元，本基金 E 类基金份额净值为 1.6316 元，份额累

计净值为 1.6316 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 5.55%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 5.46%，本基金 E 类基金份额净值增长率为 5.55%，同期业绩基准增长率为 1.32%。

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	32,125,380.36	11.17
	其中：股票	32,125,380.36	11.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	180,757,038.62	62.87
	其中：债券	180,757,038.62	62.87
	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	13,000,000.00	4.52
	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	53,426,735.75	18.58
8	其他资产	8,208,653.51	2.86
9	合计	287,517,808.24	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	1,676,228.00	0.78
C	制造业	27,438,505.71	12.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	53,655.00	0.03
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	586,504.65	0.27
J	金融业	2,370,487.00	1.11
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	32,125,380.36	15.03

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	300308	中际旭创	1,700	2,159,000.00	1.01
2	002384	东山精密	6,400	1,679,040.00	0.79
3	603986	兆易创新	1,800	1,467,000.00	0.69
4	300502	新易盛	2,020	1,226,140.00	0.57
5	002353	杰瑞股份	7,500	1,143,750.00	0.54
6	688630	芯碁微装	2,040	1,120,755.60	0.52

7	688766	普冉股份	1,370	1,050,242.00	0.49
8	600176	中国巨石	14,000	1,020,320.00	0.48
9	688041	海光信息	2,461	911,308.30	0.43
10	002463	沪电股份	5,600	855,680.00	0.40

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	136,199,329.83	63.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,312,298.63	9.50
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,210,071.24	9.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,035,338.92	1.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	180,757,038.62	84.57

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	019832	26 国债 06	400,000	40,192,679.45	18.80
2	019839	26 国债 10	400,000	40,068,591.78	18.75
3	148934	24 山证 04	100,000	10,213,739.73	4.78
4	019790	25 国债 17	100,000	10,146,016.44	4.75
5	242085	24 宁铁 02	100,000	10,143,741.92	4.75

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。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	27,622.67
2	应收证券清算款	7,767,188.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	413,842.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,208,653.51

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	118056	路维转债	460,123.66	0.22
2	118059	顾中转债	402,744.57	0.19
3	118060	瑞可转债	361,676.15	0.17
4	127088	赫达转债	333,292.77	0.16
5	127103	东南转债	309,734.01	0.14
6	118034	晶能转债	254,249.30	0.12
7	113673	岱美转债	170,572.81	0.08
8	118042	奥维转债	161,031.43	0.08
9	123262	神宇转债	159,951.74	0.07
10	113698	凯众转债	157,320.31	0.07
11	118013	道通转债	153,791.30	0.07
12	123247	万凯转债	144,114.94	0.07
13	118020	芳源转债	138,782.43	0.06
14	127104	姚记转债	131,133.82	0.06

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	博时宏观回报债券E
本报告期期初基金份额总额	41,899,179.04	37,861,956.34	13,018,576.54
报告期期间基金总申购份额	3,023,613.10	2,344,245.30	40,301,425.75
减：报告期期间基金总赎回份额	2,348,190.93	4,026,866.92	23.74
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	42,574,601.21	36,179,334.72	53,319,978.55

§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”是公司的使命。公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2026 年 6 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 404 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 17,353 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 6,993 亿元人民币，累计分红逾 2,312 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
二〇二六年七月二十一日