博时宏观回报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：中国银行股份有限公司

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	99,520,478.08 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	中债-1-5 年债券综合财富(总值)指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%		
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	41,824,621.73 份	34,846,669.29 份	22,849,187.06 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	-163,923.87	-178,289.29	107,701.41
2.本期利润	-2,747,585.49	-2,281,925.61	-2,240,148.36

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0647	-0.0642	-0.0803
4.期末基金资产净值	65,530,562.32	52,958,333.70	35,808,418.72
5.期末基金份额净值	1.5668	1.5198	1.5672

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	-3.95%	0.34%	-0.31%	0.13%	-3.64%	0.21%
过去六个月	1.38%	0.36%	1.00%	0.10%	0.38%	0.26%
过去一年	1.68%	0.33%	2.47%	0.08%	-0.79%	0.25%
过去三年	11.52%	0.28%	13.13%	0.10%	-1.61%	0.18%
过去五年	13.29%	0.26%	23.10%	0.08%	-9.81%	0.18%
过去七年	26.02%	0.31%	33.93%	0.08%	-7.91%	0.23%
过去十年	47.85%	0.30%	47.83%	0.08%	0.02%	0.22%
自基金合同生效起至今	79.04%	0.58%	97.34%	0.09%	-18.30%	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	-4.03%	0.34%	-0.31%	0.13%	-3.72%	0.21%
过去六个月	1.21%	0.36%	1.00%	0.10%	0.21%	0.26%
过去一年	1.33%	0.33%	2.47%	0.08%	-1.14%	0.25%
过去三年	10.36%	0.28%	13.13%	0.10%	-2.77%	0.18%
过去五年	11.34%	0.26%	23.10%	0.08%	-11.76%	0.18%
过去七年	23.00%	0.31%	33.93%	0.08%	-10.93%	0.23%
过去十年	42.65%	0.30%	47.83%	0.08%	-5.18%	0.22%
自基金合同	71.18%	0.58%	97.34%	0.09%	-26.16%	0.49%

生效起至今						

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	-3.95%	0.34%	-0.31%	0.13%	-3.64%	0.21%
过去六个月	1.38%	0.36%	1.00%	0.10%	0.38%	0.26%
过去一年	1.67%	0.33%	2.47%	0.08%	-0.80%	0.25%
自基金合同生效起至今	6.68%	0.30%	2.13%	0.10%	4.55%	0.20%

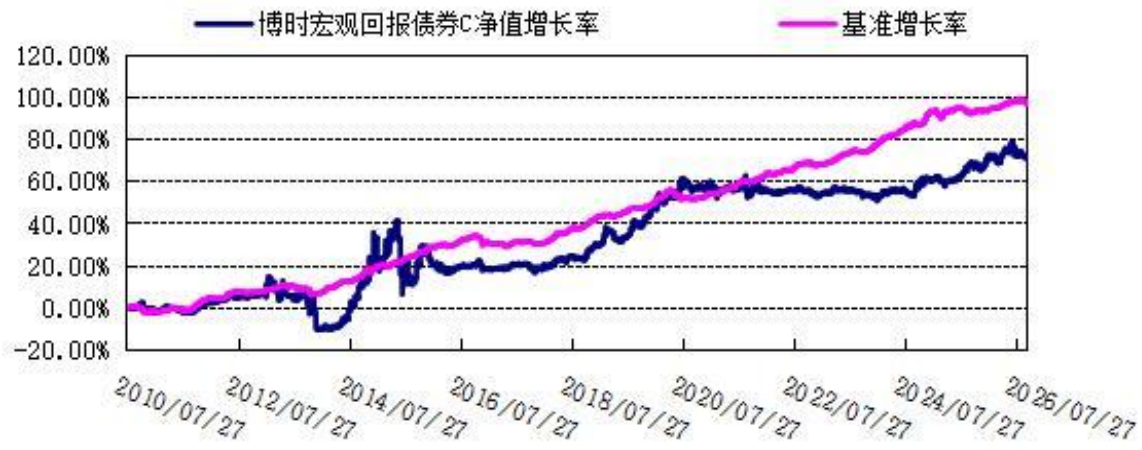
注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证全债指数收益率”调整为“中债-1-5 年债券综合财富(总值)指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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	-	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。
史霄鸣	基金经理	2024-05-27	-	15.2	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 年三季度全球宏观市场波动较大，美伊冲突再起油价大涨、美联储鹰派加息预期陡增、美债收益率新高引发美债信用风险担忧、以及 FCC 加码限制中国硬件等，都深刻影响了权益市场的走势，从而导致三季度 A 股市场波动巨大，二季度的极致结构也迎来了极致反转，双创指数三季度出现大幅回调，跌幅处于历史较高水平，而红利指数却从底部一度反弹超 15%。报告期内，我们从 7 月上半月开始逐步进行了降仓，权益仓位从六月下旬的 95%，降到了三季度末的 60%左右；结构层面我们也在 7 月后半月开始进行了均衡化的调整，减仓科技的同时换仓了金融、有色和化工等，使得组合的结构由二季度末的科技主导，转变为科技和非科技均衡。虽然通过一系列的仓位和结构的调整保住了一部分收益，但是本季度产品仍然回撤较大，市场调整的烈度和速度均超越预期，使得组合排名虽然仍维持在前列，但相对于中位数的超额收益有明显收窄。固收方面，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，长端利率则受资金配置抢跑的影响，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，虽然中短期市场情绪较弱，但是国内企业盈利修复，库存周期见底，PPI 持续转正，投资触底回升等积极宏观因素仍在积累，叠加 A 股市场对海外宏观风险的定价较为充分，我们认为四季度权益市场仍有积极可为的空间，中长期慢牛的大方向不会发生变化。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。因此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。

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 1.5668 元，份额累计净值为 1.7348 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.5198 元，份额累计净值为 1.6698 元，本基金 E 类基金份额净值为 1.5672 元，份额累计净值为 1.5672 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-3.95%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-4.03%，本基金 E 类基金份额净值增长率为-3.95%，同期业绩基准增长率为-0.31%。

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	16,307,229.86	8.85
	其中：股票	16,307,229.86	8.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	133,288,511.20	72.34
	其中：债券	133,288,511.20	72.34
	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	12,997,506.85	7.05
	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	21,620,760.37	11.73
8	其他资产	40,174.55	0.02

9	合计	184,254,182.83	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	1,602,284.00	1.04
C	制造业	11,231,940.63	7.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	52,341.00	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	1,080,222.23	0.70
J	金融业	2,340,442.00	1.52
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	16,307,229.86	10.57

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	1,300	1,050,972.00	0.68
2	605196	华通线缆	30,000	996,000.00	0.65
3	603268	松发股份	4,600	982,836.00	0.64
4	601899	紫金矿业	30,000	893,700.00	0.58
5	300502	新易盛	2,100	816,900.00	0.53
6	603757	大元泵业	10,000	707,700.00	0.46
7	601077	渝农商行	103,200	692,472.00	0.45
8	300394	天孚通信	2,400	625,848.00	0.41
9	002371	北方华创	1,000	615,970.00	0.40
10	000408	藏格矿业	7,500	529,950.00	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	89,453,693.44	57.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,375,626.85	13.21
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,267,946.85	13.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,191,244.06	2.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	133,288,511.20	86.38

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	019839	26 国债 10	300,000	30,307,504.11	19.64
2	019832	26 国债 06	240,000	24,184,043.84	15.67

3	148934	24 山证 04	100,000	10,247,109.59	6.64
4	242085	24 宁铁 02	100,000	10,174,860.82	6.59
5	524165	25 申证 01	100,000	10,128,517.26	6.56

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	22,416.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,758.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	40,174.55

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	123124	晶瑞转 2	605,437.64	0.39
2	128136	立讯转债	304,309.91	0.20
3	127030	盛虹转债	299,000.03	0.19
4	127103	东南转债	283,163.54	0.18
5	118034	晶能转债	256,829.98	0.17
6	118062	天准转债	191,017.08	0.12
7	118042	奥维转债	153,382.18	0.10
8	111024	澳弘转债	147,476.31	0.10
9	127113	长高转债	112,237.03	0.07
10	118013	道通转债	76,513.81	0.05
11	118056	路维转债	74,019.08	0.05
12	113673	岱美转债	42,844.25	0.03
13	118059	颀中转债	38,083.11	0.02

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	42,574,601.21	36,179,334.72	53,319,978.55
报告期期间基金总申购份额	2,033,973.06	1,624,170.06	337,508.43
减：报告期期间基金总赎回份额	2,783,952.54	2,956,835.49	30,808,299.92
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	41,824,621.73	34,846,669.29	22,849,187.06

§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

二〇二六年十月二十七日