博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF） 2018年半年度报告摘要

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：二〇一八年八月二十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	博时稳健回报债券（LOF）	
场内简称	稳健债A	
基金主代码	160513	
交易代码	160513	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年6月10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	
报告期末基金份额总额	58,289,844.75份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	博时稳健回报债券（LOF）A	博时稳健回报债券（LOF）C
下属分级基金的场内简称	稳健债A	稳健债C
下属分级基金的交易代码	160513	160514
报告期末下属分级基金的份额总额	5,233,279.87份	53,056,564.88份

2.2 基金产品说明

投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购，提高组合预期收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	张燕
	联系电话	0755-83169999	0755-83199084
	电子邮箱	service@bosera.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		95105568	95555
传真		0755-83195140	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1期间数据和指标	报告期（2018年1月1日至2018年6月30日）	
	博时稳健回报债券（LOF）A	博时稳健回报债券（LOF）C
本期已实现收益	-566,281.27	-5,377,470.17
本期利润	206,580.92	1,769,605.23
加权平均基金份额本期利润	0.0375	0.0309
本期基金份额净值增长率	2.75%	2.53%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	
	博时稳健回报债券（LOF）A	博时稳健回报债券（LOF）C
期末可供分配基金份额利润	-0.0169	0.0241
期末基金资产净值	7,241,929.65	64,627,183.69
期末基金份额净值	1.384	1.218

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（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

上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 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

博时稳健回报债券（LOF）A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.07%	0.28%	0.67%	0.06%	-0.74%	0.22%
过去三个月	0.14%	0.35%	2.16%	0.10%	-2.02%	0.25%
过去六个月	2.75%	0.32%	4.35%	0.08%	-1.60%	0.24%
过去一年	-1.98%	0.27%	4.21%	0.07%	-6.19%	0.20%
过去三年	4.37%	0.21%	11.80%	0.08%	-7.43%	0.13%
自基金合同生效起至今	30.86%	0.45%	21.40%	0.09%	9.46%	0.36%

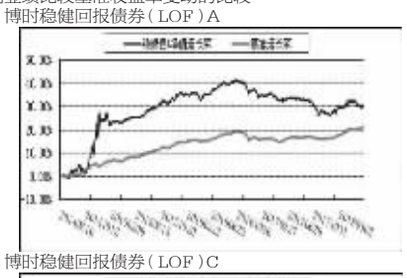
博时稳健回报债券（LOF）C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.08%	0.28%	0.67%	0.06%	-0.75%	0.22%
过去三个月	0.08%	0.35%	2.16%	0.10%	-2.08%	0.25%
过去六个月	2.53%	0.31%	4.35%	0.08%	-1.82%	0.23%
过去一年	-2.33%	0.26%	4.21%	0.07%	-6.54%	0.19%
过去三年	3.57%	0.21%	11.80%	0.08%	-8.23%	0.13%
自基金合同生效起至今	29.39%	0.45%	21.40%	0.09%	7.99%	0.36%

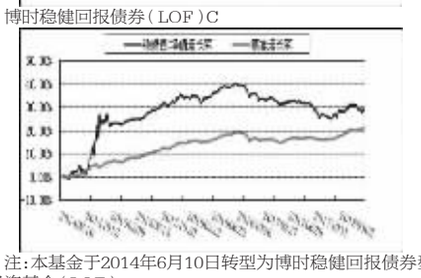
注：本基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率。

3.2.2自基金转型以来基金份额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

博时稳健回报债券（LOF）A



博时稳健回报债券（LOF）C



注：本基金于2014年6月10日转型为博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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2018年06月30日，博时基金公司共管理185只开放式基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，管理资产总规模逾8461亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾1947亿元人民币，累计分红逾872亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至2018年2季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时中证银联智惠大数据100指数(A类)、博时裕富沪深300指数(A类)等今年以来净值增长率同类排名为前1/4；股票型分级子基金里，博时中证银行分级指数（B级）等今年以来净值增长同类基金中排名为前1/3；混合偏股型基金中，博时创业成长混合(C类)今年以来净值增长率同类基金排名第一，博时创业成长混合(A类）今年以来净值增长率同类基金排名位居前1/10，博时行业轮动混合等今年以来净值增长率同类排名为前1/3；混合灵活配置型基金中，博时裕益灵活配置混合基金今年以来净值增长率为3.14%，在166只同类基金排名第6，博时汇智回报灵活配置混合基金今年以来净值增长率为4.38%，同类基金排名位居前1/10，博时新价值灵活配置混合(A类)、博时新策略灵活配置混合(A类)、博时新起点灵活配置混合(A类)、博时新起点灵活配置混合(C类)今年以来净值增长率分别为2.12%、1.93%、1.65%、1.60%，同类基金排名均位居前1/8，博时新价值灵活配置混合(C类)今年以来净值增长率为2.07%，同类基金中排名位于前1/6。

黄金基金类，博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券(A/B类)、博时信用债券(A/B类)今年以来净值增长率为5.11%、4.56%、4.54%，同类219只基金中分别排名第3、第8、第9位，博时天颐债券(C类)、博时信用债券(R类)、博时信用债券(C类)、博时宏观回报债券(C类)今年以来净值增长率分别为4.88%、4.56%、4.34%、4.23%，同类153只基金中分别排名第2、第4、第7、第8位，博时富华纯债债券、博时景兴纯债债券、博时富益纯债债券、博时裕康纯债债券、博时富发纯债债券、博时聚瑞纯债债券等今年以来净值增长率分别为4.43%、4.10%、3.98%、3.93%、3.89%、3.88%，同类排名前1/10；货币基金类，博时兴荣货币、博时合惠货币（A类）今年以来净值增长率分别为2.21%、2.18%，在315只同类基金排名中位列第15位与第24位。

QDII基金方面，博时标普500ETF(QDII)、博时标普500ETF联接（QDII)(A类），今年以来净值增长率同类排名分别位于前1/5、1/4。

2、其他大事件

2018年6月8日，由《中国证券报》主办的中国基金业二十周年高峰论坛暨第十五届“中国基金业金牛奖”颁奖典礼在苏州隆重举行。经过激烈且公平的票选，博时基金获得“2017年度最受信赖金牛基金公司”荣誉称号。

2018年5月24日，由《中国基金报》、《证券时报》主办的“第五届中国基金业英华奖、中国基金业20年最佳基金经理评选颁奖典礼暨高峰论坛”在深圳隆重举行。从业经历逾23年的博时基金副总经理兼高级投资经理董良泓荣获 “中国基金业20年最佳基金经理”殊荣，此荣誉于全行业仅有20人获评；博时基金固收名将陈凯杨则凭借长期稳健的投资业绩荣膺 “三年期纯债投资最佳基金经理”称号。值得一提的是，这也是陈凯杨继2016年之后连续两年蝉联该项殊荣，足见市场对其管理业绩的认可。

2018年5月23日，由新浪财经和济安金信主办的“致敬公募20年”颁奖典礼在北京举行，公募基金老五家之一的博时基金凭借长期优良的投研业绩、雄厚的综合资管实力和对价值投资理念的一贯倡导共揽获 “最佳资产管理公司”、“最受投资者欢迎基金公司”、“行业特别贡献奖”和“区域影响力奖-珠三角”这四项最具份量的公司大奖；博时基金总经理江向阳获得“行业领军人物奖”。同时，博时旗下产品博时双月薪定期支付债券基金（000277）获得“最具价值理念基金产品奖-债券型”，博时亚洲票息收益债券（QDII）（人民币050030:，美元现汇:050202，美元现钞:050203）获得“最具投资价值基金产品奖-QDII”。

2018年5月17日，被誉为“证券期货行业科学技术领域最高荣誉” 的第六届证券期货科学技术奖的评审结果近日在北京揭晓。博时基金从上百个竞争对手中脱颖而出， 一举夺得二等奖（DevOps统一研发平台）、三等奖（证券投资基金行业核心业务软件系统统一测试）以及优秀奖（新一代基金理财综合业务接入平台）三项大奖，成为获得奖项最多的金融机构之一。

2018年5月10日，由《上海证券报》主办的“2018中国基金业峰会暨第十五届金基金奖颁奖典礼”在上海举行。在此次颁奖典礼上，博时基金揽获“金基金TOP基金公司”这一最具份量的公司大奖；博时基金权益投资总部董事总经理兼股票投资部总经理李权胜获评“金基金最佳投资回报基金经理奖”。在第15届金基金奖评选中，旗下价值投资典范产品博时主题行业（160505）获得“三年期金基金分红奖”。

2018年3月26日，第十五届中国基金业金牛奖评奖结果也拉开帷幕。公募“老五家”之一的博时基金凭借长期出色的投资业绩、锐意进取的创新姿态和对价值投资的坚守一举夺得全场份量最重的“中国基金业20年卓越贡献公司”大奖。同时，旗下绩优产品博时主题行业混合(LOF)（160505）荣获“2017年度开放式混合型金牛基金”奖；博时信用债纯债债券（050027）荣获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2018年3月22日，由中国基金报、香山财富论坛主办的“第五届中国机构投资者峰会暨中国基金业英华奖公募基金20周年特别评选、中国基金业明星基金奖颁奖典礼”在北京举办，本次评选中，博时基金一举斩获本届“20周年特别评选”中最具分量的两项公司级大奖——公募基金20年 “十大最佳基金管理人”奖和“最佳固定收益基金管理人”奖，同时，旗下明星基金博时主题行业、博时信用债券分别将“最佳回报混合型基金”奖和“最佳回报债券型基金（二级债）”奖双双收入囊中，博时聚润纯债债券则获得“2017年度普通债券型明星基金”奖。

2018年2月2日，由金融界举办“第二届智能金融国际论坛”暨第六届金融界“领航中国”年度盛典在南京举办，此次论坛以“安全与创新”为主题，邀请业内专家学者就现阶段行业发展的热点问题深入探讨。博时基金凭借优异的业绩与卓越的品牌影响力斩获“五年期投资回报基金管理公司奖”和“杰出品牌影响力奖”两项大奖。

2018年1月11日，由中国基金报主办的“中国基金产品创新高峰论坛暨中国基金业20年最佳创新产品奖颁奖典礼” 在上海举办。博时基金一举摘得“十大产品创新基金公司奖”，旗下产品博时主题行业混合基金（160505）和博时黄金ETF分别获得“最佳主动权益创新产品奖”和“最佳互联网创新产品奖”，成为当天最大赢家之一。

2018年1月9日，由信息时报主办的“第六届信息时报金狮奖——2017年度金融行业风云榜颁奖典礼”在广州隆重举行。博时基金凭借优秀的基金业绩和广泛的社会影响力荣获 “年度最具影响力基金公司”大奖。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓欣雨	基金经理	2018-04-23	-	10	2008年硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司，历任固定收益研究员、基金经理助理、博时聚瑞纯债债券基金（2016.5.26-2017.1.18）、博时富祥纯债债券基金（2016.11.10-2017.11.16）、博时聚利纯债债券基金（2016.9.18-2017.11.22）、博时兴盛货币基金（2016.12.21-2017.12.29）、博时泰和债券基金（2016.5.25-2018.3.9）、博时兴荣货币基金（2017.2.24-2018.3.19）、博时悦楚纯债债券基金（2016.9.9-2018.4.9）、博时双债增强债券基金（2015.7.16-2018.5.5）的基金经理。现任博时转债增强债券基金（2013.9.25-至今）兼博时彩钱纯债债券基金（2016.5.9-至今）、博时聚盈纯债债券基金（2016.7.27-至今）、博时景发纯债债券基金（2016.8.3-至今）、博时聚润纯债债券基金（2016.8.30-至今）、博时利发纯债债券基金（2016.9.7-至今）、博时富发纯债债券基金（2016.9.7-至今）、博时慧逸纯债债券基金（2016.12.19-至今）、博时富元纯债债券基金（2017.2.16-至今）、博时富诚纯债债券基金（2017.3.17-至今）、博时富和纯债债券基金（2017.8.30-至今）、博时稳健回报债券基金（2018.4.23-至今）的基金经理。
过钧	董事总经理/固定收益总部公募基金组投资总监/基金经理	2014-01-08	2018-04-23	17	1996年起先后在上海工艺品进出口公司、德国德累斯顿银行上海分行、美国Lowes食品有限公司、美国通用电气公司、华夏基金固定收益部工作。2005年加入博时基金管理有限公司，历任基金经理、博时稳定价值债券投资基金（2005.8.24-2010.8.3）的基金经理，固定收益部副总经理，博时转债增强债券型证券投资基金（2010.11.24-2013.9.25）、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金（2013.2.1-2014.4.2）、博时裕祥分级债券型证券投资基金（2014.1.8-2014.6.10）、博时双债增强债券型证券投资基金（2013.9.13-2015.7.16）、博时新财富混合型证券投资基金（2015.6.24-2016.7.4）、博时新机遇混合型证券投资基金（2016.3.29-2018.2.6）、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金（2016.8.1-2018.2.6）、博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）（2014.6.10-2018.4.23）、博时双债增强债券型证券投资基金（2016.10.24-2018.5.5）、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金（2017.2.10-2018.5.21）、博时鑫和灵活配置混合型证券投资基金（2017.12.13-2018.6.16）的基金经理。现任董事总经理兼固定收益总部公募基金组投资总监、博时信用债券投资基金（2009.6.10-至今）、博时新收益灵活配置混合型证券投资基金（2016.2.29-至今）、博时新价值灵活配置混合型证券投资基金（2016.3.29-至今）、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金（2016.9.6-至今）、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金（2016.9.29-至今）、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金（2016.10.17-至今）、博时鑫惠灵活配置混合型证券投资基金（2017.1.10-至今）、博时鑫瑞灵活配置混合型证券投资基金（2017.2.10-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，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年债券市场走出一波牛市，中债总财富指数上涨4.95%，而股票市场表现令人失望，沪深300指数下跌12.90%，债券和股票的表现符合上半年“宽货币+紧信用”的大环境。在国内去杠杆防风险和金融严监管下，银行体系表外资产“回表”趋势明显，从社会融资结构可明显看出这种趋势，但受制于表内约束条件，“回表”过程并不太顺畅，社融增速持续走低，信用收缩局面凸显，经济基本面承压，而中美贸易摩擦一波三折，外部因素给国内经济带来潜在压力。在内忧外患背景下，货币政策逐步呈现出一定程度的中性偏宽松局面，央行在2季度进行了2次降准，并在6月份首次不被动跟随美联储加息而提高政策利率，货币政策边际变松已较为明确。偏松的流动性和偏弱的基本面非常有利于债券收益率下行，上半年10年国债收益率整体下行40bp，10年国开下行60bp，利率债表现突出。但随着紧信用局面的深入，信用债分化较为严重，融资可获得性变难使得负债率高经营现金流偏弱的企业陷入困难，信用担忧加剧，低等级信用债受到投资者回避，低等级信用利差在2季度上升明显，更为严重的是低等级信用债流动性几乎完全丧失。考虑到股票市场表现糟糕，估值压缩明显，市场赚钱效应太弱，投资者悲观情绪得以放大，顺理成章地可转债市场也受到抛弃，恐慌蔓延，半年末时可转债市场平均价格已到历史低点，该市场仅有少许结构性机会。本组合主要投资利率债，另外投资了部分基本面好性价比不错的可转债，未投资其他信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2018年06月30日，本基金A类基金份额净值为1.384元，份额累计净值为1.459元，本基金C类基金份额净值为1.218元，份额累计净值为1.318元。报告期内，本基金A基金份额净值增长率为2.75%，本基金C基金份额净值增长率为2.53%，同期业绩基准增长率4.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，从基本面分析看，今年前期信用紧缩给增长带来的压力应会逐步体现，基本面应会继续变差，虽然货币政策边际放松已很明确，实体经济能否走出紧信用局面是值得关注的，目前还看不到大的方向性转变。上半年经济的韧性体现在房地产投资并未出现明显下滑，出口仍然不错，但这两块后续存在压力，可观察其变化。如果政策上出现一些实际托底措施，可能需要开始变得谨慎起来，以待评估后续基本面变化情况。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、风险管理部负责人、运作部负责人等成员组成，基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）
报告截止日：2018年6月30日

单位：人民币元

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产：	-	-
银行存款	819,366.00	1,837,313.25
结算备付金	608,887.46	175,002.36
存出保证金	1,821.47	2,494.20
交易性金融资产	59,348,365.81	113,000,968.80
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	59,348,365.81	113,000,968.80
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	14,600,000.00	-
应收证券清算款	101,511.14	-
应收利息	1,150,996.99	1,979,148.66
应收股利	-	-
应收申购款	3,543.80	4,996.02
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	76,634,492.67	116,999,923.29
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债：	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	27,999,838.00
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	104,060.16	521,277.72
应付管理人报酬	47,910.84	58,216.85
应付托管费	11,977.73	14,554.20
应付销售服务费	18,881.90	22,984.98
应付交易费用	-727.01	911.70
应交税费	4,365,068.50	4,364,963.23
应付利息	-	65,340.50
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	218,207.21	280,569.43
负债合计	4,765,379.33	33,328,656.61
所有者权益：	-	-
实收基金	48,997,133.01	58,503,461.44
未分配利润	22,871,980.33	25,167,805.24
所有者权益合计	71,869,113.34	83,671,266.68
负债和所有者权益总计	76,634,492.67	116,999,923.29

注：报告截止日2018年6月30日，基金份额总额 58,289,844.75份。其中A类基金份额净值 1.384元，基金份额总额 5,233,279.87份；C类基金份额净值 1.218元，基金份额总额53,056,564.88份。

6.2 利润表

会计主体：博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	2,756,974.26	-85,150,310.60
1.利息收入	1,116,355.57	42,283,003.47
其中：存款利息收入	10,966.00	517,841.96
债券利息收入	1,005,741.40	38,295,068.76
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	99,648.17	3,470,092.75
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-6,281,912.14	-207,624,289.58
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-6,281,912.14	-207,624,289.58
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,919,937.59	79,481,680.06
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	2,593.24	709,275.45
减：二、费用	780,788.11	12,730,085.70
1. 管理人报酬	305,016.32	9,741,643.16
2. 托管费	76,254.09	2,435,410.79
3. 销售服务费	120,309.48	214,106.34
4. 交易费用	1,940.32	28,392.11
5. 利息支出	36,020.30	68,182.99
其中：卖出回购金融资产支出	36,020.30	68,182.99
6. 税金及附加	46.43	-
7. 其他费用	241,201.17	242,350.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,976,186.15	-97,880,396.30
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,976,186.15	-97,880,396.30

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时稳健回报债券型证券投资基金（LOF）
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	58,503,461.44	25,167,805.24	83,671,266.68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,976,186.15	1,976,186.15
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-9,506,328.43	-4,272,011.06	-13,778,339.49
其中：1.基金申购款	2,945,965.48	1,344,622.11	4,290,587.59
2.基金赎回款	-12,452,293.91	-5,616,633.17	-18,068,927.08
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	48,997,133.01	22,871,980.33	71,869,113.34
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,119,529,995.88	969,007,889.14	3,088,537,885.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-97,880,396.30	-97,880,396.30
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-2,037,142,826.98	-830,030,571.94	-2,867,173,398.92
其中：1.基金申购款	1,103,809.95	562,526.32	1,666,336.27
2.基金赎回款	-2,038,246,636.93	-830,593,098.26	-2,868,839,735.19
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	82,387,168.90	41,096,920.90	123,484,089.80

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

_____

_____

基金管理人负责人：江向阳　主管会计工作负责人：王德英　会计机构负责人：成江

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、国发[1985]19号发布和国务院令[2011]第588号修订的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、国务院令[2005]第448号《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》、深府办[2011]60号《深圳市地方教育附加征收管理暂行办法》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

(4) 本基金分别按实际缴纳的增值税额的7%、3%和2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

6.4.3关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司（“博时基金”）	基金管理人、基金销售机构
中国招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1股票交易

无。

6.4.4.1.2权证交易

无。

6.4.4.1.3债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
招商证券	20,398,325.31	42.15%	12,348,400.30	23.02%

6.4.4.1.4债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	510,000,000.00	100.00%	21,594,600,000.00	100.00%

6.4.4.1.5应支付关联方的佣金

无。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	305,016.32	9,741,643.16
其中：支付销售机构的客户维护费	120,911.15	220,523.17

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.8%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬＝前一日基金资产净值 X 0.8% / 当年天数。

6.4.4.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	76,254.09	2,435,410.79

注：支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费＝前一日基金资产净值 X 0.2% / 当年天数。

6.4.4