博时集益多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	博时集益多元配置 3 个月持有期混合（ETF-FOF）
基金主代码	025834
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	128,293,097.12 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过有效的动态资产配置策略，投资于多种具有不同风险收益特征的基金和其他资产，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用现代资产配置技术，按照大类资产配置模型，基于风险性、收益性、流动性等标准，在风险优化模型下构造多元化的投资组合。基于对宏观经济环境、微观企业盈利状况、金融市场环境的理解和判断，形成不同资产类别在不同时期的投资价值研判，利用现代大类资产配置模型，做出战略配置和战术配置意见，追求资产的稳健增长。具体包括：大类资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率×40%+MSCI 发达市场指数收益率×15%+中证商品期货

	价格指数收益率×10%+中债新综合全价(总值)指数收益率×30%+银行活期存款利率(税后)×5%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金和债券型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。本基金可通过港股通机制投资港股通标的证券，需承担港股通机制下因交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时集益多元配置 3 个月持有期混合（ETF-FOF）A	博时集益多元配置 3 个月持有期混合（ETF-FOF）C
下属分级基金的交易代码	025834	025837
报告期末下属分级基金的份额总额	93,930,645.12 份	34,362,452.00 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)	
	博时集益多元配置 3 个月持有期混合（ETF-FOF）A	博时集益多元配置 3 个月持有期混合（ETF-FOF）C
1.本期已实现收益	1,112,965.48	421,635.01
2.本期利润	-9,032,340.80	-3,752,773.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0922	-0.0993
4.期末基金资产净值	97,374,253.57	35,485,861.67
5.期末基金份额净值	1.0367	1.0327

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．博时集益多元配置3个月持有期混合（ETF-FOF）A：

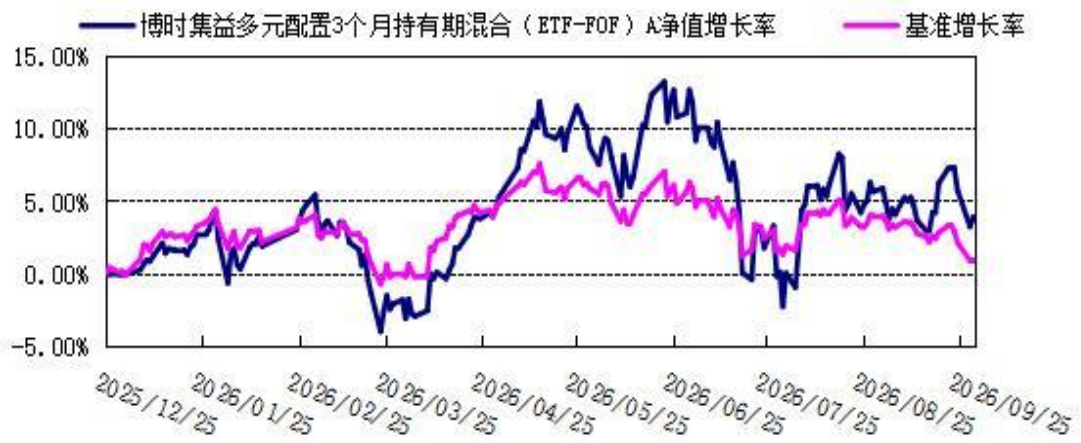
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-8.01%	1.46%	-5.00%	0.66%	-3.01%	0.80%
过去六个月	6.93%	1.33%	1.19%	0.66%	5.74%	0.67%
自基金合同生效起至今	3.67%	1.21%	1.02%	0.64%	2.65%	0.57%

2．博时集益多元配置3个月持有期混合（ETF-FOF）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	-8.13%	1.46%	-5.00%	0.66%	-3.13%	0.80%
过去六个月	6.66%	1.33%	1.19%	0.66%	5.47%	0.67%
自基金合同生效起至今	3.27%	1.21%	1.02%	0.64%	2.25%	0.57%

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．博时集益多元配置3个月持有期混合（ETF-FOF）A：



2．博时集益多元配置3个月持有期混合（ETF-FOF）C：



注：本基金的基金合同于 2025 年 12 月 25 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同“投资范围”、“投资禁止行为与限制”章节的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
郑铮	多元资产管理一部总经理兼多元资产管理一部投资总监/基金经理	2025-12-25	-	19.2	郑铮先生，硕士。2007 年起在长盛基金、阳光资管和华夏基金工作。2022 年 6 月加入博时基金管理有限公司。历任资产配置投资部总经理兼资产配置投资部投资总监、博时养老目标日期 2040 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）(2023 年 12 月 29 日-2024 年 10 月 19 日)、博时养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）(2024 年 1 月 15 日-2024 年 10 月 19 日)的基金经理。现任多元资产管理一部总经理兼多元资产管理一部投资总监兼博时集兴配置优选 6 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）(2023 年 11 月 16 日—至今)、博时集益多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）(2025 年 12 月 25 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，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 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，国内外宏观环境和资本市场均呈现较为明显的分化特征。国内经济方面，生产端保持较强韧性，出口和高端制造对工业生产形成支撑，但内需修复仍相对偏弱，房地产投资继续对经济形成拖累。政策层面，专项债使用提速、政策性金融工具加快落地，对经济形成一定支撑，但从资金投放到形成实物工作量仍存在一定时滞。整体来看，国内经济仍处于结构转型和动能切换过程中，稳增长政策的落地效果仍需进一步观察。

海外方面，美国经济呈现 AI 投资与传统部门分化的特征。AI 资本开支和居民财富效应对需求形成一定支撑，但高利率环境仍对房地产、耐用品消费和中小企业融资形成压制。三季度美国就业数据阶段性走弱后有所修复，叠加能源价格上行和美联储偏鹰表态，市场对高利率维持更久的预期有所增强。与此同时，欧洲市场波动加大，法国财政赤字、预算僵局和融资成本上升引发投资者对主权债务风险的担忧，法德利差走阔，欧洲核心经济体债务风险受到更多关注，也增加了全球市场的不确定性。

权益市场方面，三季度 A 股整体承压，市场风格经历了“科技调整—成长修复—防御回归”的轮动过程。7 月，前期交易较为拥挤的科技成长风格出现调整；8 月，部分有业绩支撑的科技成长和中小盘方向阶段性修复；9 月，随着油价上行、美债收益率抬升以及美联储进一步收紧政策，市场风险偏好回落，银行、煤炭、石化等高股息、低波动板块表现相对占优。总体来看，A 股市场内部结构差异显著，红利资产和防御类资产表现出较强韧性，而创业板、科创板等科技成长风格波动明显加大。

从大类资产表现看，三季度全球资产分化较为突出。A 股主要宽基指数整体下行，中证 A500 指数下跌 14.96%；红利风格表现相对较好，红利指数上涨 7.71%；科技成长板块回调幅度较大，创业板指和科创 50 指数分别下跌约 27.8%和 30.7%。债券方面，中国国债表现稳健，上证国债指数上涨 1.14%，体现出较好的防御属性。商品方面，人民币计价黄金上涨约 3.04%，主要受到避险需求、实际利率预期变化和资金流入等因素支撑。海外市场方面，美国股市在大型科技股和人工智能相关板块带动下保持一定韧性，标普 500 指数上涨 2.03%，含分红总回报约 2.3%，但非科技板块和中小市值股票普遍承压，市场上涨集中度较高。美国债券市场则呈现明显期限分化，短期国库券受益于较高票息取得正收益，而长久期美国国债受长期利率上行影响表现较弱。

报告期内，本基金坚持多资产、多策略、分散化配置思路，根据市场环境变化动态调整组合结构。三季度，本基金较好把握了海外权益市场的阶段性反弹机会，组合中适度超配纳斯达克相关 ETF，受益于美国大型科技股和 AI 产业链的相对强势表现。同时，基金继续关注国内具备产业景气支撑的方向，较好把握了航运和造船产业链的投资机会。国内权益配置方面，组合在降低部分科技成长仓位的同时，适度增配了地产、传媒等相关基金，以改善组合结构、分散行业风险。固收配置方面，组合继续持有长久期国债 ETF，发挥债券资产在市场波动中的底仓和防御作用。

需要说明的是，三季度后期，特别是 9 月以来，国内科技成长风格调整幅度超出此前预期。本基金虽然已对科技仓位进行了适度调整，但整体仓位仍相对偏重，组合净值也受到一定影响。对此，我们进行了复盘：一方面，科技成长板块在前期交易拥挤后，对海外政策扰动、利率上行和风险偏好变化的敏感度有所提高；另一方面，部分优质科技方向的产业景气度和中长期盈利逻辑并未发生根本变化。因此，在后续组合管理中，本基金将更加重视估值位置、交易拥挤度和外部扰动因素对组合波动的影响，在保持对长期产业趋势关注的同时，进一步加强仓位纪律和回撤控制。

展望四季度，我们认为国内经济有望继续受到政策托底支持。随着财政资金使用加快、专项债和政策性金融工具逐步形成实物工作量，稳增长政策效果有望进一步显现。国内经济仍处于从低通胀环境向温和通胀环境转换的阶段，在这一过程中，市场信心和政策传导效率对资产价格具有重要影响。外部方面，全球市场仍需关注美联储政策路径、美元流动性、美债收益率变化以及海外地缘和财政风险对风险资产的扰动。

行业配置上，本基金将继续关注 AI 产业链在国内的实际应用落地。当前 AI 应用在国内部分行业和场景中已开始出现积极变化，后续有望从主题投资逐步转向业绩验证阶段。基于产业景气度和中长期业绩预期，本基金仍将保持对相关优质标的的关注和配置，但会更加注重估值性价比和组合均衡。同时，基金将继续关注高股息资产、优质央国企、航运造船、先进制造、传媒、地产链修复以及债券资产的配置价值，力争在控制回撤的基础上，把握结构性投资机会。

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 1.0367 元，份额累计净值为 1.0367 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0327 元，份额累计净值为 1.0327 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-8.01%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-8.13%，同期业绩基准增长率为-5.00%。

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	16,460,806.25	12.15
	其中：股票	16,460,806.25	12.15
2	基金投资	109,895,828.10	81.10
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	9,047,732.99	6.68
8	其他各项资产	102,331.65	0.08
9	合计	135,506,698.99	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	383,794.00	0.29
C	制造业	14,828,623.79	11.16
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,248,388.46	0.94
J	金融业	-	-
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	16,460,806.25	12.39

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	603268	松发股份	37,700	8,054,982.00	6.06
2	002947	恒铭达	33,200	1,858,536.00	1.40
3	688825	长鑫科技	28,801	1,578,006.79	1.19
4	688593	新相微	40,414	1,248,388.46	0.94
5	300776	帝尔激光	9,600	1,237,536.00	0.93
6	300308	中际旭创	1,200	970,128.00	0.73
7	000408	藏格矿业	10,300	727,798.00	0.55
8	688498	源杰科技	249	401,637.00	0.30
9	601899	紫金矿业	12,600	375,354.00	0.28
10	603993	洛阳钼业	500	8,440.00	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	102,331.65
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	102,331.65

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

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	511130	博时上证 30 年期国债 ETF	交易型开放式	221,400.00	24,254,148.60	18.26%	是
2	515880	国泰中证全指通信设备 ETF	交易型开放式	11,971,600.00	7,494,221.60	5.64%	否
3	513310	华泰柏瑞中韩芯片 ETF(QDII)	交易型开放式	1,587,300.00	7,455,548.10	5.61%	否
4	513390	博时纳斯达克 100ETF	交易型开放式	1,777,500.00	4,486,410.00	3.38%	是
5	561980	招商中证半导体产业 ETF	交易型开放式	6,322,700.00	3,970,655.60	2.99%	否
6	159516	国泰中证半导体材料设备主题 ETF	交易型开放式	6,075,200.00	3,954,955.20	2.98%	否
7	159655	华夏标普	交易型开	1,905,900.00	3,836,576.70	2.89%	否

		500ETF(QDII)	放式				
8	511100	华夏上证基准做市国债 ETF	交易型开放式	29,500.00	3,279,810.00	2.47%	否
9	159363	华宝创业板人工智能 ETF	交易型开放式	2,761,200.00	3,238,887.60	2.44%	否
10	560860	万家中证工业有色金属主题 ETF	交易型开放式	2,179,600.00	3,193,114.00	2.40%	否

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）	126,401.53	32,999.74
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	28,506.38	8,820.69
基金交易费用(元)	12,964.07	3,597.47

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	博时集益多元配置3个月持有期混合（ETF-FOF）A	博时集益多元配置3个月持有期混合（ETF-FOF）C
本报告期期初基金份额总额	103,797,584.67	43,507,776.63
报告期期间基金总申购份额	12,394,456.70	3,289,188.06
减：报告期期间基金总赎回份额	22,261,396.25	12,434,512.69
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	93,930,645.12	34,362,452.00

§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集益多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）设立的文件

2、《博时集益多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）基金合同》

3、《博时集益多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）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、报告期内博时集益多元配置 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）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