博时恒玺一年持有期混合型证券投资基金

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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	博时恒玺一年持有期混合
基金主代码	012487
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 6 日
报告期末基金份额总额	48,685,792.32 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，以获取绝对收益为核心投资目标，通过积极主动的投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金投资策略主要分为资产配置策略、股票投资策略和其他策略，资产配置策略通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类别之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。本基金资产配置不仅考虑宏观基本面的影响因素同时考虑市场情绪、同业基金仓位水平的影响，并根据市场情况作出应对措施。资产配置层面重在

	对系统性风险的规避。本基金将基于既定的投资策略，充分衡量风险收益比后作出投资决策。股票投资策略将结合定量、定性分析，考察和筛选未被充分定价的、具备增长潜力的个股，建立本基金的初选股票池。其他策略包括债券投资策略、衍生产品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略、信用衍生品投资策略、参与融资业务的投资策略，其中债券投资策略包括期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转换债券投资策略等。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%＋中证港股通综合指数（CNY）收益率×5%＋中债综合财富（总值）指数收益率×75%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒玺一年持有期混合 A	博时恒玺一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	012487	012488
报告期末下属分级基金的份额总额	46,783,375.37 份	1,902,416.95 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)	
	博时恒玺一年持有期混合 A	博时恒玺一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	292,827.49	11,325.90
2.本期利润	-2,735,503.49	-128,650.35

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0617	-0.0640
4.期末基金资产净值	48,510,645.18	1,926,588.35
5.期末基金份额净值	1.0369	1.0127

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．博时恒玺一年持有期混合A：

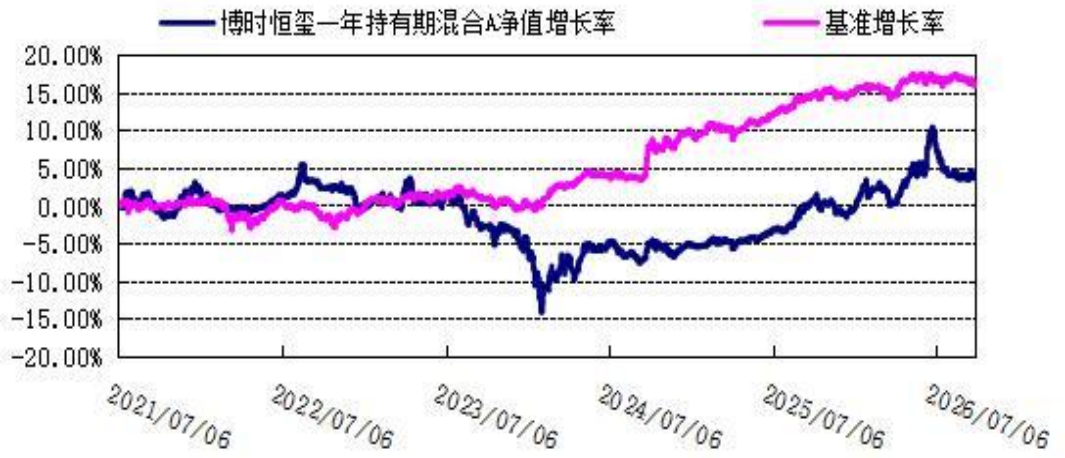
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-5.68%	0.34%	-0.88%	0.22%	-4.80%	0.12%
过去六个月	3.40%	0.46%	1.31%	0.22%	2.09%	0.24%
过去一年	2.99%	0.41%	1.11%	0.21%	1.88%	0.20%
过去三年	6.49%	0.40%	14.92%	0.21%	-8.43%	0.19%
过去五年	4.16%	0.37%	16.12%	0.21%	-11.96%	0.16%
自基金合同生效起至今	3.69%	0.37%	16.10%	0.22%	-12.41%	0.15%

2．博时恒玺一年持有期混合C：

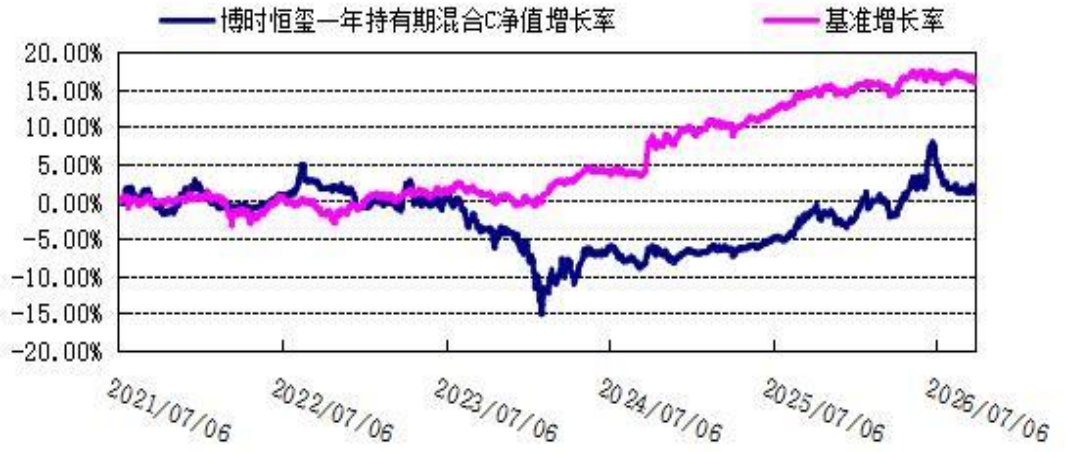
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-5.79%	0.34%	-0.88%	0.22%	-4.91%	0.12%
过去六个月	3.17%	0.46%	1.31%	0.22%	1.86%	0.24%
过去一年	2.53%	0.41%	1.11%	0.21%	1.42%	0.20%
过去三年	5.06%	0.40%	14.92%	0.21%	-9.86%	0.19%
过去五年	1.84%	0.37%	16.12%	0.21%	-14.28%	0.16%
自基金合同生效起至今	1.27%	0.37%	16.10%	0.22%	-14.83%	0.15%

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．博时恒玺一年持有期混合A：



2．博时恒玺一年持有期混合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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘扬	基金经理	2024-11-01	-	11.2	刘扬先生，硕士。2015 年起在上海申银万国证券研究所工作，2020 年加入博时基金管理有限公司。现任博时恒玺一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 11 月 1 日—至今)、博时双季益六个月持有期债券型证券投资基金(2026 年 7 月 10 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

市场回顾：权益方面，2026 年三季度，全球资产提前定价 9 月美联储加息预期，宏观场景进入“美债利率上行+中债利率下行”阶段，A 股赚钱效应整体回落。从成长向价值风格再平衡是三季度 A 股最主要的市场特征，成长/科技板块出现了显著的估值消化与拥挤度出清，科创 50 与创业板指数区间分别下跌 31%和 28%，电子和通信等科技板块领跌，而能源和银行等低估值、防御性板块获得明显相对收益。

债券方面，三季度债市整体呈现牛平，资金面维持平稳偏松但价格中枢抬升，超长端在风险偏好和配置需求的驱动下表现突出，期限利差大幅压缩。三季度以来经济延续 K 型分化，出口与 AI 相关产业链偏强，基建、制造业投资与消费偏弱。曲线整体变平，在央行引导下，短端利率向政策利率回归，银行负债端波动加大，负债久期边际缩短，10 年国债在 9 月向下突破 1.7%，并伴随期限利差进一步压缩。品种方面，信用债表现较好，长久期二永和信用在 9 月后利差加速压缩，当前信用利差和期限利差已处于低位。保险等配置盘在三季度加大了对债券的配置力量，弥补了前期配置不足的情况。8-9 月，伴随风险偏好回落，理财

规模增长并增加对公募基金的申购强度，交易盘对超长国债的参与度加深，公募基金久期中位数显著拉长。

组合操作方面：权益方面，组合 7 月创下过去 2 年最大回撤纪录，主要受组合中景气成长资产仓位暴露较高的影响，组合在市场波动加大阶段的回撤控制仍有优化空间。组合应对层面：一是从 7 月下旬开始系统性降低了权益仓位；二是配置层面从景气成长暴露为主，向均衡配置做了切换；三是组合还提升了对公司治理考量的权重，对有公司治理有问题的标的做了调整。债券方面，三季度组合通过拉长久期和信用债配置，取得了一定的期限利差和信用利差压缩收益。

展望后市：根据我们对宏观敏感型资产的分类（高盈利质量型、低波红利型、景气成长型和通胀敏感型），中美利率时钟框架下的宏观敏感型资产配置经验可简化成，“美债利率上行+中债利率下行”利好低波红利型资产，“美债利率上行+中债利率上行”利好通胀敏感型资产，“美债利率下行+中债利率上行”利好高盈利质量型资产，“美债利率下行+中债利率下行”利好景气成长型资产。当前“美债上行+中债下行”的宏观场景下，低波红利风格表现有望延续占优，而景气成长型资产的相对收益重新回归则需要见到美债利率中枢下行，对此我们将保持跟踪。组合应对上，考虑到价值相对成长滚动 60 个交易日收益率剪刀差已处于历史高位，短期低波红利资产面临赔率降低的矛盾，对此组合将延续均衡配置，等待组合风险预算修复再伺机而动。固收方面，展望四季度，风险偏好存在从低位反弹的可能性，对债市新增资金可能有一定分流影响。经济结构性分化趋势延续，债券中期仍有交易空间，但短期市场拥挤度较高，可能面临交易盘和配置盘的结构重塑。组合计划继续以信用债为底仓，加强交易的灵活性，继续关注市场潜在调整带来的配置机会。

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 1.0369 元，份额累计净值为 1.0369 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0127 元，份额累计净值为 1.0127 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-5.68%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-5.79%，同期业绩基准增长率为-0.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金曾于 2026 年 07 月 02 日至 2026 年 08 月 31 日出现连续 20 个工作日资产净值低于五千万元的情形。

§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	6,889,594.17	12.99
	其中：股票	6,889,594.17	12.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	23,295,981.84	43.93
	其中：债券	23,295,981.84	43.93
	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	18,045,581.36	34.03
	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	4,773,232.55	9.00
8	其他各项资产	20,123.11	0.04
9	合计	53,024,513.03	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	56,630.00	0.11
B	采矿业	220,044.00	0.44
C	制造业	5,078,306.16	10.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	62,016.00	0.12
E	建筑业	118,616.00	0.24
F	批发和零售业	338,925.00	0.67
G	交通运输、仓储和邮政业	219,114.00	0.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	132,002.00	0.26

J	金融业	61,983.00	0.12
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	58,646.00	0.12
M	科学研究和技术服务业	312,036.01	0.62
N	水利、环境和公共设施管理业	115,978.00	0.23
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	60,894.00	0.12
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	54,404.00	0.11
	合计	6,889,594.17	13.66

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	688498	源杰科技	200	322,600.00	0.64
2	603268	松发股份	1,000	213,660.00	0.42
3	688222	成都先导	2,246	100,373.74	0.20
4	301008	宏昌科技	1,800	92,934.00	0.18
5	688203	海正生材	4,608	87,321.60	0.17
6	688002	睿创微纳	501	86,883.42	0.17
7	300981	中红医疗	4,100	83,230.00	0.17
8	601869	长飞光纤	200	82,232.00	0.16
9	002787	华源控股	3,200	81,632.00	0.16
10	002636	金安国纪	1,000	79,450.00	0.16

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	19,243,714.00	38.15
2	央行票据	-	-

3	金融债券	4,052,267.84	8.03
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	23,295,981.84	46.19

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	019752	24 特国 05	50,000	5,259,501.37	10.43
2	019788	25 国债 16	40,000	4,068,220.27	8.07
3	242680016	26 光大银行永续债 02	40,000	4,052,267.84	8.03
4	019827	26 国债 01	39,000	3,933,762.25	7.80
5	019744	24 特国 02	25,000	2,706,000.69	5.37

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，中国光大银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行浙江省分行、国家外汇管理局北京市分局、国家税务总局江西省税务局稽查局、国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚。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	19,629.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	443.18
4	应收利息	-
5	应收申购款	50.00
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	20,123.11

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时恒玺一年持有期混合A	博时恒玺一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	41,517,198.45	2,235,532.38
报告期期间基金总申购份额	8,171,570.70	13,087.73
减：报告期期间基金总赎回份额	2,905,393.78	346,203.16
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	46,783,375.37	1,902,416.95

§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

单位：份

项目	博时恒玺一年持有期混合A	博时恒玺一年持有期混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,972,200.08	-
报告期期间买入/申购总份额	8,123,995.88	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金	16,096,195.96	-

份额		
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	34.41	-

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2026-07-01	2,363,723.22	2,600,000.00	0.06%
2	申购	2026-09-01	5,760,272.66	6,000,000.00	0.00%
合计			8,123,995.88	8,600,000.00	

注：适用费率为四舍五入后的结果。

§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	2026-07-01~2026-09-30	7,972,200.08	8,123,995.88	-	16,096,195.96	33.06%
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。“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恒玺一年持有期混合型证券投资基金设立的文件

2、《博时恒玺一年持有期混合型证券投资基金基金合同》

3、《博时恒玺一年持有期混合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、博时恒玺一年持有期混合型证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时恒玺一年持有期混合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