博时策略灵活配置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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	博时策略混合
基金主代码	050012
交易代码	050012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 8 月 11 日
报告期末基金份额总额	98,002,386.27 份
投资目标	通过运用多种投资策略，在股票和债券之间灵活配置资产，并对成长、价值风格突出的股票进行均衡配置，以追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中，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。其次，股票投资策略，在股票投资方面，本基金遵循三个投资步骤：（1）对股票的风格特征进行评估，从股票池中选择成长与

	价值特性突出的股票。（2）对股票的基本面素质进行筛选，应用基本面分析方法，确定优质成长股与优质价值股的评价标准，在第一步选择出的具有鲜明风格的股票名单中，进一步分析，选出基本面较好的股票。（3）进行成长与价值的风格配置。本基金将根据对市场的判断，动态地调整成长股与价值股的投资比重，追求在可控风险前提下的稳健回报；其他资产投资策略有存托凭证投资策略、固定收益证券投资策略、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%＋中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，混合型基金的风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	-18,038,070.35
2.本期利润	-64,733,439.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6579
4.期末基金资产净值	139,233,123.62
5.期末基金份额净值	1.421

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

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	-31.58%	3.73%	-7.22%	0.77%	-24.36%	2.96%
过去六个月	4.18%	3.36%	-0.17%	0.77%	4.35%	2.59%
过去一年	-8.79%	2.83%	-2.08%	0.68%	-6.71%	2.15%
过去三年	22.08%	2.25%	17.54%	0.68%	4.54%	1.57%
过去五年	-30.92%	2.03%	3.49%	0.67%	-34.41%	1.36%
过去七年	10.15%	1.83%	25.23%	0.70%	-15.08%	1.13%
过去十年	29.72%	1.61%	44.42%	0.69%	-14.70%	0.92%
自基金合同生效起至今	62.89%	1.52%	63.96%	0.82%	-1.07%	0.70%

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



§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		
刘阳	基金经理	2021-12-21	-	18.2	刘阳先生，硕士。2003 年至

					2004 年在冠通期货工作。2008 年硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、研究员兼基金经理助理、基金经理助理、投资经理、博时内需增长灵活配置混合型证券投资基金(2015 年 7 月 7 日-2024 年 6 月 7 日)基金经理。现任博时战略新兴产业混合型证券投资基金(2021 年 10 月 18 日—至今)、博时策略灵活配置混合型证券投资基金(2021 年 12 月 21 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，国内经济延续温和复苏态势，经济运行总体保持平稳，结构性分化与新旧动能切换特征仍较为明显。进入三季度后，生产端延续较好表现，8 月份全国规模以上工业增加值同比增长 5.2%，1—8 月份累计增长 5.3%，经济运行的韧性进一步得到体现。与此同时，9 月份制造业 PMI 回升至 50.1%，重返扩张区间，生产和新订单等分项指标有所改善，显示三季度末制造业景气度出现一定程度修复。从产业结构来看，经济增长的新动能仍在持续积聚。上半年高技术制造业增加值同比增长 13.3%，明显快于全部规模以上工业增加值；信息传输、软件和信息技术服务业增加值增长 10.7%，新兴产业保持较快增长。进入三季度，人工智能产业化进程持续推进，算力、数据、应用以及相关软硬件产业链需求保持活跃，科技企业围绕技术迭代和产业应用持续加大投入。与此同时，高端制造、智能制造等领域保持较强的产业升级动力，新质生产力加速向实体经济渗透，科技创新正在成为经济结构优化的重要驱动力。外贸方面，三季度出口继续展现较强韧性。7 月份我国货物出口同比增长 17.8%，8 月份出口同比增长 18.6%，1—8 月份累计出口同比增长 14.6%，出口结构持续优化。尤其值得关注的是，高技术产品出口保持较快增长，7 月份包括工业机器人、3D 打印机在内的高技术产品出口同比增长超过 50%，外贸结构中的“新”动能进一步增强。在全球贸易环境仍存在较大不确定性的背景下，我国制造业企业依托完整产业链、较强供应能力以及持续提升的技术水平，在全球产业链调整过程中仍保持较强竞争力。

从需求端来看，经济修复仍具有一定的结构性特征。1—8 月份社会消费品零售总额同比增长 1.1%，消费端整体修复相对温和；同期固定资产投资同比下降 7.2%，房地产开发投资下降 19.9%，传统需求领域仍有待时机。与此同时，工业生产、先进制造和出口保持相对较好的增长态势，经济增长动能进一步由传统地产和投资链条向科技创新、先进制造及外需相关领域切换。我们认为，这种结构性变化既体现了当前经济运行的现状，也孕育着产业升级过程中的长期投资机会。

就市场表现而言，3 季度市场出现一定程度的调整，一方面我们认为这是市场运行过程中的正常波动，另一方面这也是市场结构从过度集中到均衡的结果，并不代表产业发展方向发生变化和偏离。我们将继续坚守优质成长资产核心持仓，不轻易偏离主线，在高景气战略新兴科技以及高端制造产业中寻找机会，同时也会适应市场结构的变化，挖掘成长板块中新的产业趋势。我们将持续优化组合收益与风险配比，力求为持有人实现长期稳健、持续增值的优异投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.421 元，份额累计净值为 1.690 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-31.58%，同期业绩基准增长率-7.22%。

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	109,789,972.49	76.73
	其中：股票	109,789,972.49	76.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	28,765,179.29	20.10
	其中：债券	28,765,179.29	20.10
	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	2,652,212.88	1.85
8	其他各项资产	1,887,790.09	1.32
9	合计	143,095,154.75	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	13,203.15	0.01
C	制造业	97,386,923.02	69.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	57,553.08	0.04

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	-	-
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	12,332,293.24	8.86
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	109,789,972.49	78.85

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	12,100	9,782,124.00	7.03
2	300502	新易盛	23,936	9,311,104.00	6.69
3	688498	源杰科技	5,737	9,253,781.00	6.65
4	301080	百普赛斯	42,700	6,023,689.00	4.33
5	688025	杰普特	13,416	5,627,341.20	4.04
6	300394	天孚通信	21,000	5,476,170.00	3.93
7	301529	福赛科技	35,900	5,047,540.00	3.63
8	002463	沪电股份	42,900	4,973,397.00	3.57
9	600183	生益科技	37,700	4,899,492.00	3.52
10	603268	松发股份	22,400	4,785,984.00	3.44

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	8,087,167.94	5.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	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）	20,678,011.35	14.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	28,765,179.29	20.66

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	118050	航宇转债	22,030	5,873,459.95	4.22
2	118030	睿创转债	8,850	4,885,767.37	3.51
3	113615	金诚转债	6,750	4,737,461.61	3.40
4	019827	26 国债 01	42,000	4,236,359.34	3.04
5	019792	25 国债 19	38,000	3,850,808.60	2.77

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	96,315.74
2	应收证券清算款	1,783,271.89
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	8,202.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,887,790.09

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	118050	航宇转债	5,873,459.95	4.22
2	118030	睿创转债	4,885,767.37	3.51
3	113615	金诚转债	4,737,461.61	3.40
4	123241	欧通转债	2,654,601.04	1.91
5	118064	联瑞转债	2,526,721.38	1.81

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

本报告期期初基金份额总额	98,920,039.87
报告期期间基金总申购份额	1,640,553.06
减：报告期期间基金总赎回份额	2,558,206.66
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	98,002,386.27

§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策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

2、《博时策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《博时策略灵活配置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、博时策略灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时策略灵活配置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、基金托管人处

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