博时稳合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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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	博时稳合一年持有期混合
基金主代码	019712
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 4 月 17 日
报告期末基金份额总额	252,708,655.31 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金的大类资产配置策略主要是基于对宏观经济周期运行规律的研究予以决策，根据经济周期决定股票资产和债券资产的投资比例。本基金将通过跟踪宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，来判断经济周期目前的位置以及未来发展方向。在经济周期各阶段，综合对各类宏观经济指标和市场指标的分析，进行大类资产进行配置。通过股票和债券的配置，并通过量化多策略体系的量化择时和量化选股策略，从而控制基金回撤风险，力争实现组合资产长期稳健的增值。其他资产投资策略有股票投资策

	略、债券等固定收益类资产投资策略、金融衍生品投资策略、基金投资策略、参与融资业务的投资策略等。	
业绩比较基准	中债-综合财富（总值）指数收益率*70%+国证 2000 指数收益率*20%＋中证可转债及可交换债券 50 指数收益率*5%+活期存款基准利率*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。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时稳合一年持有期混合 A	博时稳合一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	019712	019713
报告期末下属分级基金的份额总额	76,958,030.30 份	175,750,625.01 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)	
	博时稳合一年持有期混合 A	博时稳合一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	76,434.10	21,317.76
2.本期利润	-728,381.47	-2,000,387.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0079	-0.0100
4.期末基金资产净值	83,395,227.45	189,362,382.46
5.期末基金份额净值	1.0836	1.0774

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．博时稳合一年持有期混合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	-0.62%	0.27%	-1.66%	0.28%	1.04%	-0.01%
过去六个月	4.71%	0.39%	0.91%	0.26%	3.80%	0.13%
过去一年	2.17%	0.36%	2.36%	0.24%	-0.19%	0.12%
自基金合同生效起至今	18.80%	0.35%	14.49%	0.24%	4.31%	0.11%

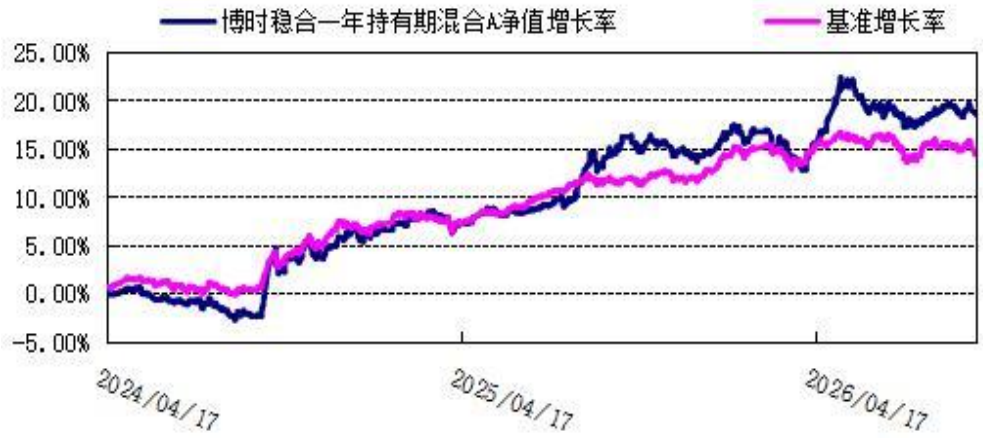
2．博时稳合一年持有期混合C：

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	-0.70%	0.27%	-1.66%	0.28%	0.96%	-0.01%
过去六个月	4.55%	0.39%	0.91%	0.26%	3.64%	0.13%
过去一年	1.86%	0.37%	2.36%	0.24%	-0.50%	0.13%
自基金合同生效起至今	17.93%	0.35%	14.49%	0.24%	3.44%	0.11%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债综合财富(总值)指数收益率*75%+国证 2000 指数收益率*10%+中证可转换债券指数收益率*10%+银行活期存款利率(税后)*5%”调整为“中债-综合财富（总值）指数收益率*70%+国证 2000 指数收益率*20%＋中证可转债及可交换债券 50 指数收益率*5%+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．博时稳合一年持有期混合A：



2．博时稳合一年持有期混合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		
罗霄	基金经理	2024-04-17	-	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。
刘钊	指数与量化投资部投资副总监/基金经理	2024-04-17	-	20.0	刘钊先生，博士。2006 年起先后在深圳证券交易所、五矿证券、摩根士丹利华鑫基金、深圳知方石投资有限公司工作。2020 年加入博时基金管理有限公司。曾任博时沪深 300 指数增强发起式证券投资基金(2020 年 12 月 30 日-2024 年 7 月 10 日)基金经理。现任指数与量化投资部投资副总监兼博时中证 500 指数增强型证券投资基金(2020 年 12 月 23 日—至今)、博时智选量化多因子股票型证券投资基金(2021 年 11 月 2 日—至今)、博时中证 500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金(2023 年 2 月 13 日—至今)、博时 ESG 量化选股混合型证券投资基金(2023 年 3 月 31 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)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 3 季度，A 股的关键词是“反转”。伴随科技股回调，上半年涨幅领先的行业迎来深度调整。其中，上半年涨幅前三的行业——电子、通信、建材，位列 3 季度跌幅三甲，分别下跌 31.9%、30.2%、24.2%；而上半年跌幅居前的农林牧渔、消费者服务，3 季度分别上涨 14.7%和 9.6%；仅有的两个在上半年和 3 季度均实现上涨的行业是煤炭、电力及公用事业。

主要宽基指数 3 季度亦跟随科技股回调。跌幅居前的是创业板、科创板相关指数，其中创业板指下跌 27.8%，科创 50 下跌 30.7%，科创 100 下跌 25.6%。传统宽基指数中，中证 500 和中证 1000 指数均跌超 17%，沪深 300 下跌 12.5%，上证 50 小幅下跌 5.56%，在主流宽基指数中表现相对平稳。恒生科技指数 3 季度继续下跌 4.88%，连续第 4 个季度调整。

我们认为，虽然科技股出现回调，但 AI 科技浪潮并未停歇，仅细分方向有所切换。注意到 3 季度以来，海内外大模型企业同步上新、降价，API 价格较上代近乎腰斩，模型竞争正式进入“单位成本最优”的价格战阶段。模型降价直接摊薄了终端智能化的边际成本，端侧应用的普及门槛显著降低。从产业节奏看，今年下半年至明年上半年，端侧芯片将迎来密集新品发布周期，新平台在 NPU 算力、功耗与成本上的迭代，将进一步打开端侧 AI 的场景空间，端侧芯片厂商盈利增长的概率较高。与此同时，模型降价也利好 AI 模型类企业加速渗透：调用成本下降推动大模型从示范场景走向规模化商用，头部模型厂商及垂直行业模型公司的商业化兑现节奏有望加快。沿着这一思路，可以进行战略布局。

债券市场方面，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。

2026 年 3 季度，本基金延续了上半年以来的偏稳健配置，略为降低了股票仓位，增加了价值类个股的配置权重，同时，出于对小市值因子下行风险的担忧，相对业绩比较基准大幅降低了小市值因子敞口。

展望 4 季度，我们认为，权益市场仍然具备长期投资价值，但波动将明显加大。我们将坚持暴露长期有效的因子，坚持在经济结构转型的背景下主动超配景气行业。债券市场，我们将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。

本基金将坚持量化结合主观的科学分析方法，力争为投资者创造稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0836 元，份额累计净值为 1.1818 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0774 元，份额累计净值为 1.1736 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.62%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-0.70%，同期业绩基准增长率为-1.66%。

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	77,610,892.67	26.71
	其中：股票	77,610,892.67	26.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	95,380,067.94	32.82
	其中：债券	95,380,067.94	32.82
	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	85,985,863.83	29.59
	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	31,427,543.11	10.81
8	其他各项资产	203,380.93	0.07
9	合计	290,607,748.48	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	8,490.00	0.00
B	采矿业	3,837,699.96	1.41
C	制造业	22,751,039.96	8.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,358,698.00	2.33
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,929,466.00	4.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,983,540.75	4.03
J	金融业	21,487,792.00	7.88
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	253,344.00	0.09
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	822.00	0.00

S	综合	-	-
	合计	77,610,892.67	28.45

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	601398	工商银行	896,800	7,425,504.00	2.72
2	601077	渝农商行	1,003,200	6,731,472.00	2.47
3	601669	中国电建	1,391,400	6,358,698.00	2.33
4	688279	峰岹科技	30,237	6,026,536.47	2.21
5	300750	宁德时代	20,600	5,891,222.00	2.16
6	688018	乐鑫科技	40,926	4,709,764.08	1.73
7	601318	中国平安	77,000	4,103,330.00	1.50
8	601021	春秋航空	97,400	3,970,024.00	1.46
9	600938	中国海油	113,500	3,793,170.00	1.39
10	300693	盛弘股份	103,600	3,722,348.00	1.36

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	15,129,854.79	5.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,125,238.36	3.71
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,218,802.74	7.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,313,447.67	3.78
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	39,592,724.38	14.52
9	其他	-	-
10	合计	95,380,067.94	34.97

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	112605153	26 建设银行 CD153	400,000	39,592,724.38	14.52
2	019827	26 国债 01	150,000	15,129,854.79	5.55
3	102581323	25 华宝投资 MTN001A	100,000	10,313,447.67	3.78
4	212480013	24 交行债 01	100,000	10,125,238.36	3.71
5	524250	25 昆仑 03	100,000	10,116,630.14	3.71

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，中国工商银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家税务总局兰州市税务局稽查局、深圳市市场监督管理局(深圳市知识产权局)、深圳金融监管局、达尔罕茂明安联合旗消防救援大队、金融监管总局的处罚，在报告编制前一年受到中国人民银行衢州市分行的通报批评。中国建设银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家税务总局庆阳市税务局稽查局、国家金融监督管理总局上海监管局、深圳市市场监督管理局(深圳市知识产权局)、韶山市城市管理和综合执法局的处罚，在报告编制前一年受到中国人民银行南通市分行、中国人民银行娄底市分行的通报批评。交通银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局湖北省分局、国家金融监督管理总局上海监管局、金融监管总局的处罚，在报告编制前一年受到中国人民银行威海市分行、中国人民银行山东省分行的通报批评。重庆农村商业银行股份有限公司在报告编制前一年受到重庆金融监管局的处罚。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	181,752.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,627.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	203,380.93

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300750	宁德时代	5,600,112.00	2.05	非公开发行限售

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

本基金本报告期末未持有基金。

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）	31.02	-
当期持有基金产生的应支付托	6.20	-

管费（元）		
基金交易费用(元)	1.44	-

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	博时稳合一年持有期混合A	博时稳合一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	103,346,785.00	234,044,763.19
报告期期间基金总申购份额	1,649,189.32	1,887,322.10
减：报告期期间基金总赎回份额	28,037,944.02	60,181,460.28
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	76,958,030.30	175,750,625.01

§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稳合一年持有期混合型证券投资基金设立的文件

2、《博时稳合一年持有期混合型证券投资基金基金合同》

3、《博时稳合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、博时稳合一年持有期混合型证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时稳合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

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