博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（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：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	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）
基金主代码	016368
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	59,642,066.86 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，发掘不同时期不同资产类别、行业的投资机会和超额收益，追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和目标风险管理方法，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。基于上对宏观经济环境、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。本基金主要采取的投资策略有：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等。	
业绩比较基准	中债综合(全价)指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×15%	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益和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股票，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	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）A	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	016368	016369
报告期末下属分级基金的份额总额	12,437,952.49 份	47,204,114.37 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)	
	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）A	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	18,791.39	-4,647.76
2.本期利润	-391,964.72	-1,258,650.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0304	-0.0270
4.期末基金资产净值	13,436,204.47	50,375,228.79
5.期末基金份额净值	1.0803	1.0672

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．博时稳健优选三个月持有混合（FOF）A：

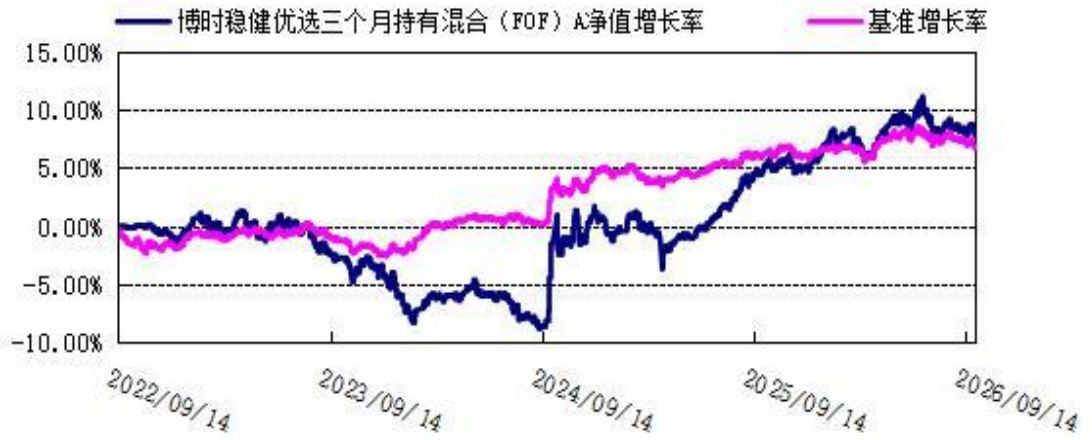
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.84%	0.31%	-1.48%	0.20%	-1.36%	0.11%
过去六个月	1.85%	0.33%	0.79%	0.20%	1.06%	0.13%
过去一年	2.67%	0.31%	0.51%	0.17%	2.16%	0.14%
过去三年	11.00%	0.37%	8.12%	0.17%	2.88%	0.20%
自基金合同生效起至今	8.03%	0.34%	6.82%	0.16%	1.21%	0.18%

2．博时稳健优选三个月持有混合（FOF）C：

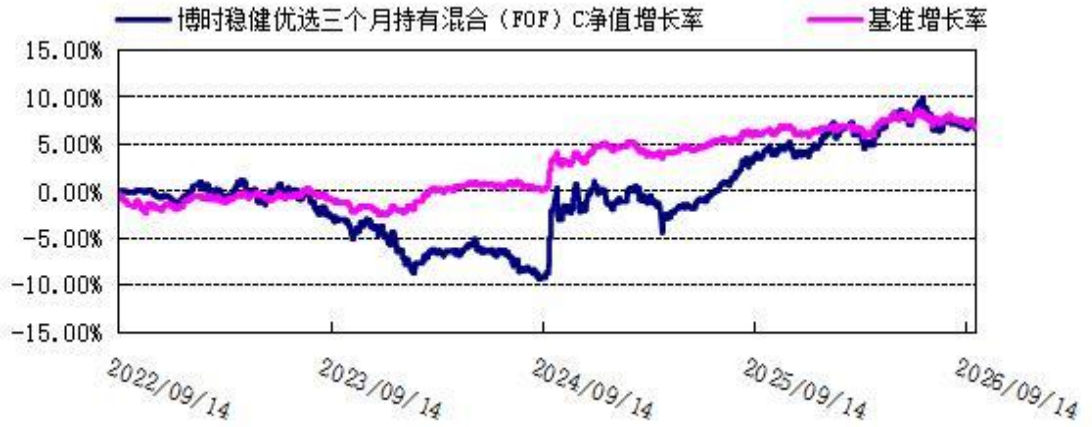
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.92%	0.31%	-1.48%	0.20%	-1.44%	0.11%
过去六个月	1.70%	0.33%	0.79%	0.20%	0.91%	0.13%
过去一年	2.37%	0.31%	0.51%	0.17%	1.86%	0.14%
过去三年	10.01%	0.37%	8.12%	0.17%	1.89%	0.20%
自基金合同生效起至今	6.72%	0.34%	6.82%	0.16%	-0.10%	0.18%

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．博时稳健优选三个月持有混合（FOF）A：



2．博时稳健优选三个月持有混合（FOF）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		
张卫卫	基金经理	2022-09-14	-	13.5	张卫卫先生，硕士。2012 年起先后在航天信息股份有限公司、博时基金管理有限公司工作。历任产品规划部助理产品设计师、产品规划部产品设计师、产品规划部高级产品设计师、产品规划部资深产品设计师、智能投资顾问业务小组智能投顾高级策略分析师、智能投资顾问业务小组投资经理、多元资产管理部投资经理、综合解决方案业务部投资经理、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 9 月 28 日-2024 年 10 月 19 日)基金经理。现任博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）(2022 年 9 月 14 日—至今)、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 8 月 29 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

三季度，国内经济弱复苏、政策持续托底；海外方面美联储加息预期的反复持续影响风险偏好。国内权益市场风格出现再平衡，行业表现分化较大。季度来看沪深 300 下跌 12.5%，创业板指与科创 50 分别下跌 27.8%和 30.7%。市场成交热度明显降温，全 A 换手率大幅回落。板块方面，"高切低"风格特征显著，上半年领涨的 AI 芯片、光、半导体等电子通信赛道集中回调，而以煤炭、石油石化、银行、公用事业等低估

值高股息板块防御属性凸显。医药生物迎来强势修复，创新药及 CXO 反弹幅度突出，成为本季表现较为突出的 Beta 赛道。海外市场方面，美股在盈利支撑和资金支持下继续走强，欧洲股市表现相对较弱。国内债券市场在弱经济基本面和宽流动性支持下，延续了二季度的良好表现。三季度本组合进行了科技成长板块和红利防御性板块的平衡操作，较好的控制了组合下行风险。

展望后市，经济弱复苏状态下，国内市场的流动性有望保持宽松。但权益市场仍面临诸多不确定性，预计板块结构性机会仍是主要市场特征。首先中东地缘冲突有长期化和复杂化的演进态势，除美伊博弈外，胡塞武装扰动也门局势，双海峡联动航运风险抬升；其次债务问题和通胀约束下，海外长端利率高企抑制实体经济活动同时压制市场风险偏好；再次国内经济修复状态以及政策托底强度需持续关注。产业层面，AI 技术的渗透及商业模式的创新仍在延续，但市场对 AI 产业的业绩兑现能力和风险控制能力提出更高的要求。债券市场方面，实体融资需求当前仍偏弱、配置资金充裕但利率绝对下行空间有限。组合操作上，在维持防御板块配置权重的基础上，紧密关注政策变化、产业进展与财报兑现择机布局弹性标的，同时警惕外部不确定性反复扰动。

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 1.0803 元，份额累计净值为 1.0803 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0672 元，份额累计净值为 1.0672 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-2.84%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-2.92%，同期业绩基准增长率为-1.48%。

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	1,001,971.96	1.52
	其中：股票	1,001,971.96	1.52
2	基金投资	60,608,179.66	91.71

3	固定收益投资	3,223,220.11	4.88
	其中：债券	3,223,220.11	4.88
	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	1,180,807.69	1.79
8	其他各项资产	76,188.30	0.12
9	合计	66,090,367.72	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	53,604.00	0.08
C	制造业	540,903.66	0.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	62,788.00	0.10
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,712.00	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	11,661.00	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,095.00	0.03
J	金融业	211,415.00	0.33
K	房地产业	54,815.00	0.09
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	17,978.30	0.03

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	1,001,971.96	1.57

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	300750	宁德时代	300	87,333.00	0.14
2	600900	长江电力	2,200	62,788.00	0.10
3	600048	保利发展	9,500	54,815.00	0.09
4	601398	工商银行	6,200	51,336.00	0.08
5	300979	华利集团	1,400	46,802.00	0.07
6	688687	凯因科技	2,458	46,480.78	0.07
7	301345	涛涛车业	200	45,600.00	0.07
8	601288	农业银行	6,500	45,305.00	0.07
9	301662	宏工科技	600	44,334.00	0.07
10	601939	建设银行	4,000	44,240.00	0.07

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	3,223,220.11	5.05
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,223,220.11	5.05

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	019827	26 国债 01	26,000	2,622,508.16	4.11
2	019846	26 国债 14	6,000	600,711.95	0.94

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	26,450.81
2	应收证券清算款	46,508.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,229.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	76,188.30

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	014846	博时恒乐债券 A	契约型开放式	7,128,556.75	8,793,074.75	13.78%	是
2	003883	易方达瑞弘混合 C	契约型开放式	3,603,889.16	8,003,156.66	12.54%	否
3	001343	易方达新享混合 C	契约型开放式	4,005,699.59	5,670,868.91	8.89%	否
4	160513	博时稳健回报债券(LOF)A	契约型开放式	2,280,961.24	5,039,327.67	7.90%	是
5	011095	博时恒泽混合 A	契约型开放式	3,076,800.37	3,700,160.12	5.80%	是
6	018277	博时稳健增利债券 A	契约型开放式	2,975,134.20	3,465,138.80	5.43%	是
7	011864	博时恒泰债券 A	契约型开放式	2,751,653.10	3,296,480.41	5.17%	是
8	007848	广发聚宝混合 C	契约型开放式	2,034,392.64	3,280,254.69	5.14%	否
9	011096	博时恒泽混合 C	契约型开放式	1,721,489.78	2,018,446.77	3.16%	是
10	013769	博时稳益 9 个月持有期混合 A	契约型开放式	1,511,725.92	1,853,375.98	2.90%	是

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）	59.99	-

当期交易基金产生的赎回费（元）	114.27	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	12,722.68	1,620.39
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	82,351.18	43,746.88
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	19,337.63	11,070.16
基金交易费用(元)	581.36	64.76

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鹏华中证5年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金召开基金份额持有人大会，会议通过了《关于鹏华中证5年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金调整收益分配条款等并修改基金合同的议案》，会议决议生效日为2026年9月28日，主要调整内容为修改业绩比较基准、基金收益分配原则及方案等。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）A	博时稳健优选三个月持有混合（FOF）C
本报告期期初基金份额总额	12,933,125.04	28,251,482.99
报告期期间基金总申购份额	1,761,498.58	21,849,429.89
减：报告期期间基金总赎回份额	2,256,671.13	2,896,798.51
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	12,437,952.49	47,204,114.37

§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

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
个人	1	2026-07-03~2026-07-05	-	11,055,831.95	-	11,055,831.95	18.54%
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。

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健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件

2、《博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》

3、《博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（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、博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）各年度审计报告正本

6、报告期内博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（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