博时恒悦 6 个月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	博时恒悦 6 个月持有期混合
基金主代码	011527
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	67,927,742.88 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	本基金的投资策略主要包括类 CPPI 策略及配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分。其中，类 CPPI 策略及配置策略主要是根据市场波动的大小动态调整固定收益类资产与风险资产投资的比例，寻求资产的稳定增值。股票投资策略方面，本基金以获取绝对收益为核心投资目标，根据类 CPPI 策略，在股票投资限额之下发挥基金管理人主动选股能力，控制股票资产下行风险，分享股票市场成长收益。其他资产投资策略有港股投资策略、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、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。	
业绩比较基准	0.15*沪深 300 指数+0.05*中证港股通综合指数+0.75*中债-综合财富(总值)指数+0.05*银行利率-活期存款-税后	
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产品和货币市场基金，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒悦 6 个月持有期混合 A	博时恒悦 6 个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	011527	011528
报告期末下属分级基金的份额总额	64,357,126.67 份	3,570,616.21 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)	
	博时恒悦 6 个月持有期混合 A	博时恒悦 6 个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	-728,048.14	-40,597.86
2.本期利润	-171.86	-4,763.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0000	-0.0013
4.期末基金资产净值	76,449,567.72	4,148,462.41
5.期末基金份额净值	1.1879	1.1618

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．博时恒悦6个月持有期混合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	-0.03%	0.18%	-0.88%	0.22%	0.85%	-0.04%
过去六个月	-1.35%	0.22%	1.31%	0.22%	-2.66%	0.00%
过去一年	0.98%	0.32%	1.11%	0.21%	-0.13%	0.11%
过去三年	14.32%	0.40%	14.92%	0.21%	-0.60%	0.19%
过去五年	9.17%	0.39%	16.12%	0.21%	-6.95%	0.18%
自基金合同生效起至今	18.79%	0.39%	17.69%	0.21%	1.10%	0.18%

2．博时恒悦6个月持有期混合C：

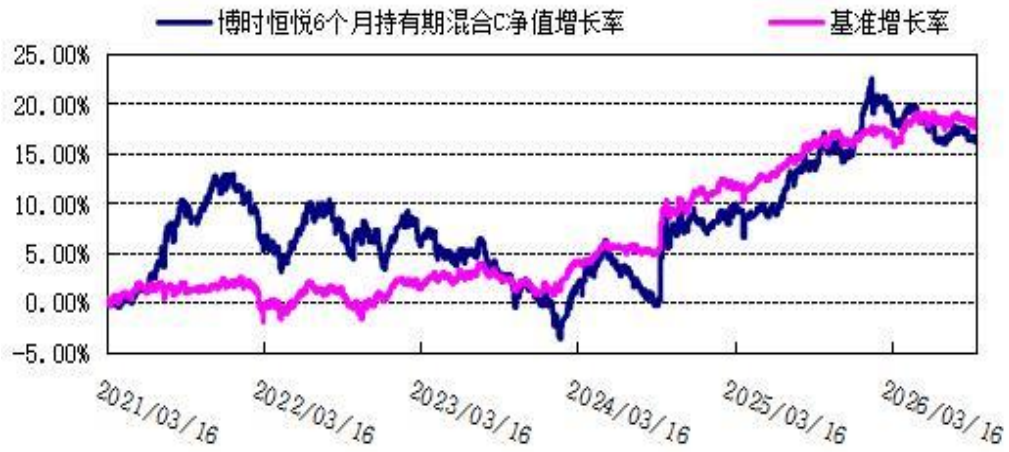
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.14%	0.18%	-0.88%	0.22%	0.74%	-0.04%
过去六个月	-1.55%	0.22%	1.31%	0.22%	-2.86%	0.00%
过去一年	0.57%	0.32%	1.11%	0.21%	-0.54%	0.11%
过去三年	12.95%	0.40%	14.92%	0.21%	-1.97%	0.19%
过去五年	7.01%	0.39%	16.12%	0.21%	-9.11%	0.18%
自基金合同生效起至今	16.18%	0.39%	17.69%	0.21%	-1.51%	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．博时恒悦6个月持有期混合A：



2．博时恒悦6个月持有期混合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		
骆家伟	基金经理	2025-03-03	-	16.0	骆家伟先生，硕士。2010 年至 2014 年在融通基金工作，2014 年起加入博时基金管理有限公司。现任博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金(2025 年 3 月 3 日—至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2025 年 5 月 16 日—至今)的基金经理，兼任投资经理。
杜文歌	基金经理	2023-02-01	-	12.3	杜文歌先生，硕士。2009 年至 2014 年在河北银行股份有限公司工作。2014 年加入博时基金管理有限公司，历任高级交易员、投资经理助理、基金经理助理。曾任博时鑫康混合型证券投资基金(2023 年 2 月 1 日-2025 年 5 月 24 日)基金经理。现任博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金(2023 年 2 月 1 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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
骆家伟	公募基金	2	92,089,718.06	2025-03-03
	私募资产管理计划	4	919,574,970.67	2020-03-20
	其他组合	-	-	-
	合计	6	1,011,664,688.73	

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，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

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

权益投资方面：本基金延续稳健价值投资理念，以获取中长期阿尔法收益为目标，精选优质标的作为组合底仓。针对市场波动特征，本基金保持适度灵活配置，在控制组合波动率的前提下进行择时调整。主要持仓类型包括采用 GARP 策略的成长型标的及优质行业龙头个股。权益资产配置整体偏向大盘股风格，价值风格为主。市场回顾：市场在第三季度完成了一次从“科技独强”到“极致再平衡”的剧烈风格切换。上半年积累的科技筹码在 7 月集中松动，8 月反弹未能重建主线，9 月美联储加息（为 2023 年 7 月以来首次，进入加息周期通道）与美债利率飙升形成外部压制，叠加季末机构考核与跨节资金回笼，市场风险偏好持

续承压。A 股日均成交额从 6 月的 3.76 万亿元一路下行，9 月多次刷新阶段地量降至约 1.42 万亿元。资金转向安全边际较高的低位方向。组合三季度仓位保持较低水平，从行业贡献看，三季度医药、石油石化、军工板块个股贡献了绝大多数组合收益，有色、传媒、建材行业投资对组合产生一定拖累。展望：当前组合继续按照既定投资策略执行。鉴于科技板块估值普遍处于较高水平，四季度预计维持偏低仓位，防御为主，操作灵活应对策略，重点关注超跌估值修复机会及自下而上的精选投资机会。

固收投资方面：三季度 GDP 延续环比下行趋势，四季度受低基数以及一揽子政策影响，预计将环比回升，但稳增长政策更多是托而不举，超预期政策出台概率较低，因此对债市扰动有限。四季度政府债供给仍较多，考虑到央行对流动性的呵护，供给的冲击也有限，如果明年超长债的供给呈现结构性下降，那四季度或是供给久期的拐点，而对于配置盘来说，年底或仍有较强配置需求，因此期限利差仍有压缩空间。同时也要注意由于当前机构久期普遍偏高，交易行为对市场影响较大，波动呈现放大特征。操作上组合维持偏长久期，观察交易盘行为及央行态度等并做灵活应对。转债在三季度经历了平价和估值双杀，从价格角度看向下空间有限，向上的空间仍需要权益市场的催化，如果持续低迷谨防负债端冲击，操作上继续维持谨慎性仓位，择机寻找结构性机会。

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 1.1879 元，份额累计净值为 1.1879 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.1618 元，份额累计净值为 1.1618 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.03%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-0.14%，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

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	6,288,845.12	7.74
	其中：股票	6,288,845.12	7.74

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	71,227,824.73	87.61
	其中：债券	71,227,824.73	87.61
	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	2,671,895.10	3.29
8	其他各项资产	1,110,213.06	1.37
9	合计	81,298,778.01	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 1,463,245.56 元，净值占比 1.82%。

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	2,127,006.00	2.64
C	制造业	1,759,150.56	2.18
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	339,690.00	0.42
J	金融业	415,679.00	0.52
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	184,074.00	0.23
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	4,825,599.56	5.99

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	1,463,245.56	1.82
合计	1,463,245.56	1.82

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	601899	紫金矿业	71,400	2,127,006.00	2.64
2	00883	中国海洋石油	53,000	1,090,090.39	1.35
3	600079	ST 人福	45,500	872,235.00	1.08
4	601665	齐鲁银行	58,300	415,679.00	0.52
5	000680	山推股份	44,500	403,170.00	0.50
6	01898	中煤能源	42,000	373,155.17	0.46
7	603444	吉比特	1,000	339,690.00	0.42
8	688617	惠泰医疗	996	247,257.00	0.31
9	603596	伯特利	8,404	236,488.56	0.29
10	603259	药明康德	1,100	184,074.00	0.23

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	31,957,461.56	39.65
2	央行票据	-	-

3	金融债券	21,715,967.12	26.94
	其中：政策性金融债	21,715,967.12	26.94
4	企业债券	14,254,769.32	17.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,299,626.73	4.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	71,227,824.73	88.37

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	230210	23 国开 10	200,000	21,715,967.12	26.94
2	250011	25 附息国债 11	100,000	10,137,540.76	12.58
3	019776	25 特国 02	89,000	8,559,037.34	10.62
4	241628	陕煤 KY14	70,000	7,133,710.74	8.85
5	240590	24 首集 K1	70,000	7,121,058.58	8.84

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，国家开发银行在报告编制前一年受到中国人民银行福建省分行、河南金融监管局的处罚。紫金矿业集团股份有限公司在报告编制前一年受到苏尼特左旗应急管理局的处罚。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	24,901.35
2	应收证券清算款	1,054,265.52
3	应收股利	30,996.69
4	应收利息	-
5	应收申购款	49.50
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	1,110,213.06

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	118030	睿创转债	331,238.47	0.41
2	113677	华懋转债	169,581.53	0.21
3	127088	赫达转债	143,762.30	0.18
4	118060	瑞可转债	134,424.57	0.17
5	113691	和邦转债	134,240.41	0.17
6	118050	航宇转债	133,305.95	0.17
7	127092	运机转债	122,129.15	0.15
8	113673	岱美转债	116,847.95	0.14
9	118059	颀中转债	114,249.32	0.14
10	118062	天准转债	108,708.91	0.13
11	118061	茂莱转债	106,756.59	0.13
12	123245	集智转债	106,036.56	0.13
13	123176	精测转 2	101,400.07	0.13
14	123213	天源转债	99,201.48	0.12
15	123178	花园转债	97,689.99	0.12
16	123158	宙邦转债	94,399.89	0.12
17	127113	长高转债	88,608.18	0.11
18	123157	科蓝转债	78,252.79	0.10
19	123187	超达转债	77,076.71	0.10
20	118056	路维转债	76,571.46	0.10
21	127055	精装转债	68,679.51	0.09
22	127103	东南转债	65,851.99	0.08
23	123165	回天转债	65,252.26	0.08
24	118013	道通转债	65,118.14	0.08
25	123263	鼎捷转债	59,845.42	0.07
26	110099	福能转债	57,837.90	0.07
27	118039	煜邦转债	51,150.40	0.06
28	118064	联瑞转债	30,187.83	0.04

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	博时恒悦6个月持有期混合A	博时恒悦6个月持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	72,045,591.46	3,618,665.23
报告期期间基金总申购份额	92,708.82	2,999.10
减：报告期期间基金总赎回份额	7,781,173.61	51,048.12
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	64,357,126.67	3,570,616.21

§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恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金设立的文件

2、《博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》

3、《博时恒悦 6 个月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、博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时恒悦 6 个月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