

博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资 基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年一月二十二日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 20 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时恒盈稳健一年持有期混合
基金主代码	013321
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 11 日
报告期末基金份额总额	40,810,954.72 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包括资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略等。其中，资产配置策略是指综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，结合全球宏观经济形势，研判国内外经济的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，对组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例进行战略配置和动态调整，以规避或分散市场风险，力争实现基金资产的中长期稳健增值。股票投资策略是指结合定量、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。在股票投资上，本基金将在符合经济发展规律、有政策驱动的、推动经济结构转型的新的增长点和产业中，以自下而上的个股选择为主，重点关注公司以及所属产业的成长性与商业模式。股票投资策略包括行业选择与配置、竞争力分析、管理层分析、财务指标分析、估值比较、交易策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略等。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、可转换债券及可交换债券投资策略等。其他资产投资策略包括衍生产品投资策略、信用衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略、参

	与融资业务的投资策略等。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+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×80%+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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒盈稳健一年持有期混合 A	博时恒盈稳健一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	013321	013322
报告期末下属分级基金的份额总额	31,529,766.92 份	9,281,187.80 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 (2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)	
	博时恒盈稳健一年持有期混合 A	博时恒盈稳健一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	306,744.21	77,653.78
2.本期利润	-1,043,231.68	-315,559.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0329	-0.0335
4.期末基金资产净值	36,338,190.84	10,497,118.02
5.期末基金份额净值	1.1525	1.1310

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. 博时恒盈稳健一年持有期混合 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	-2.75%	0.40%	0.08%	0.14%	-2.83%	0.26%
过去六个月	4.73%	0.38%	1.78%	0.13%	2.95%	0.25%
过去一年	8.05%	0.36%	3.63%	0.15%	4.42%	0.21%

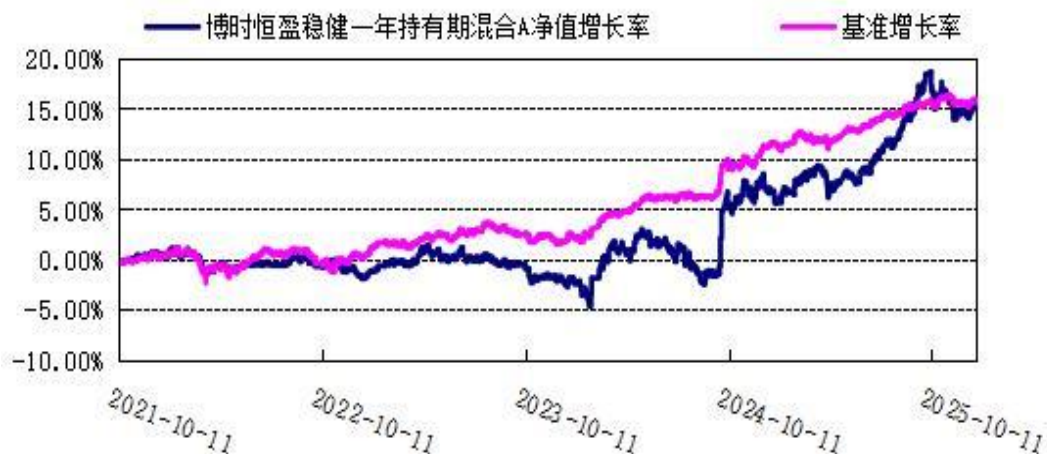
过去三年	16.96%	0.36%	15.00%	0.15%	1.96%	0.21%
自基金合同生效起至今	15.25%	0.31%	15.77%	0.16%	-0.52%	0.15%

2. 博时恒盈稳健一年持有期混合C:

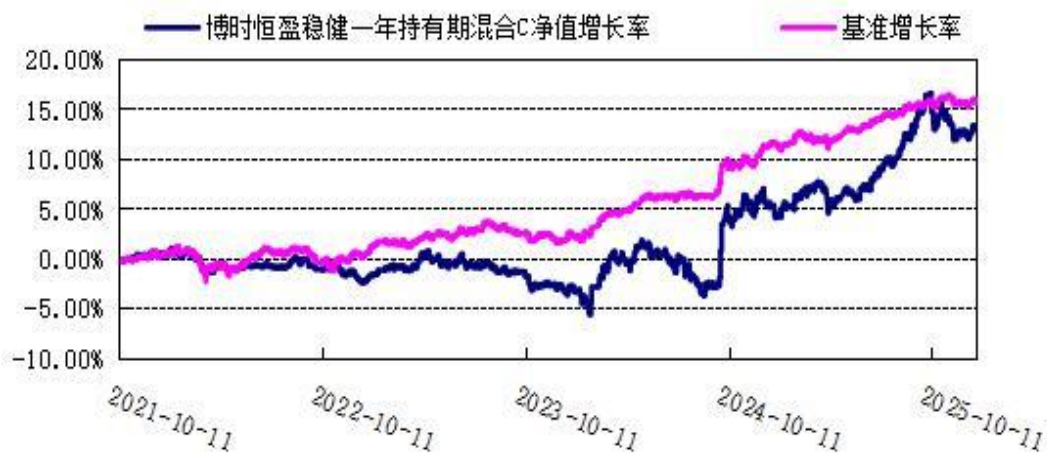
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.86%	0.40%	0.08%	0.14%	-2.94%	0.26%
过去六个月	4.50%	0.38%	1.78%	0.13%	2.72%	0.25%
过去一年	7.57%	0.36%	3.63%	0.15%	3.94%	0.21%
过去三年	15.41%	0.36%	15.00%	0.15%	0.41%	0.21%
自基金合同生效起至今	13.10%	0.31%	15.77%	0.16%	-2.67%	0.15%

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. 博时恒盈稳健一年持有期混合A:



2. 博时恒盈稳健一年持有期混合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		
谢泽林	基金经理	2024-09-24	-	16.4	谢泽林先生，硕士。2009 年起在嘉实基金工作。2024 年加入博时基金。现任博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2024 年 8 月 16 日—至今)、博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 9 月 24 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合规守信情况的说明

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 7 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

权益方面，国内经济四季度略转弱，结构性机会主要在外需方面，北美 AI 资本开支持续上行，带动国内相关产业链持续高增长，美联储降息带动贵金属和工业金属价格持续上行，维持高景气水平。股票市场在四季度以震荡为主，沪深 300 指数微跌 0.23%、创业板指数微跌 1.08%、恒生指数下跌 4.56%，但结构分

化较大，有色金属、军工、通信等板块涨幅居前，医药、房地产、计算机、传媒等表现相对落后。组合的股票资产在四季度的震荡行情中逐步降低仓位，控制回撤，有色金属对组合有小幅正贡献，但汽车、电子、电新等持仓对组合的负贡献较多。展望一季度，鉴于经济基本面情况我们判断指数层面的空间可能不大，权益市场会进入波动加大的阶段，对仓位择时的要求大幅提高。结构性机会主要在 AI 相关产业链、全球定价的资源品、锂电和储能、基本面有望见底反转的化工和汽车等，红利资产的机会主要在于高股息、股价上涨空间可能相对有限。

债券方面，四季度债券收益率呈现先上后下的走势，结构分化特征显著。在央行呵护下，中短端利率逐步企稳下行，而超长债则持续调整。当前市场对各类资产的核心分歧，本质上源于各自所交易的逻辑不同。自贸易摩擦以来，全球风险偏好明显抬升，以 AI 产业链为代表的美股表现较好；在财政政策发力与外需仍具韧性的背景下，中国经济整体企稳，但内部分化加剧。在这一宏观图景下，股债投资者均能找到自身逻辑：股票作为经济中最具活力的部分，只要经济环境保持稳定、政策支持明确、流动性充裕，就具备表现空间；而债券作为稳定债务大盘的工具，在广谱资本回报率难以系统性上行的环境下，利率亦难趋势性上升。因此，在结构转型阶段，股债走势分化已成为常见现象。今年以来，AI 产业浪潮与中美宽财政取向，为国内结构性转型提供了相对稳定的宏观背景，权益市场环境整体向好，而交易谨慎预期的 30 年期国债则面临调整压力。四季度以来，内需出现一定波动，但外需保持韧性，资产趋势更偏向权益市场。股市在流动性驱动下持续轮动，债市则呈现信用债和短端利率下行的格局，进一步凸显结构分化的市场特征，也提示债券可能已具备一定配置价值。当前经济持续复苏仍依赖内生增长动力，而内生增长需要宽松货币环境的支持。高债务率对财政空间形成制约，经济未来可能继续面临社融收缩与外需波动等挑战。在这一过程中，货币政策作为仍具操作空间的工具，能够有效对冲上述不确定性。更低的利率环境也有助于企业盈利实现更稳健的复苏。站在当前时点，多数乐观预期已计入价格并进入验证阶段，宽松货币政策的意义进一步凸显，债券的逻辑也将逐步从交易转向配置，从而构建相对稳健的回报。本组合在四季度保持了相对较高的久期与杠杆水平，净值有所波动。基于上述分析，我们认为债券市场已具备一定的安全边际，因此将继续以相对乐观的态度维持当前配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.1525 元，份额累计净值为 1.1525 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.1310 元，份额累计净值为 1.1310 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -2.75%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -2.86%，同期业绩基准增长率为 0.08%。

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 2025 年 11 月 12 日至 2025 年 12 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。本基金曾于 2025 年 11 月 13 日至 2025 年 12 月 31 日出现连续 20 个工作日持有人数少于 200 人的情形。

§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	8,551,770.49	18.15
	其中：股票	8,551,770.49	18.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,833,455.07	56.95
	其中：债券	26,833,455.07	56.95
	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	11,520,849.54	24.45
8	其他各项资产	213,841.70	0.45
9	合计	47,119,916.80	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 1,687,510.32 元，净值占比 3.60%。

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	97,320.00	0.21
C	制造业	6,611,616.17	14.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	131,440.00	0.28
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	23,884.00	0.05
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	-	-
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	6,864,260.17	14.66

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	876,744.82	1.87
工业	168,581.50	0.36
信息技术	429,042.14	0.92
医疗保健	213,141.86	0.46
合计	1,687,510.32	3.60

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	300750	宁德时代	1,100	403,986.00	0.86
2	300014	亿纬锂能	4,300	282,768.00	0.60
3	603501	豪威集团	2,200	276,980.00	0.59
4	603337	杰克科技	6,200	268,646.00	0.57
5	0175	吉利汽车	16,000	258,682.21	0.55
6	002920	德赛西威	2,000	240,600.00	0.51
7	002484	江海股份	8,000	237,600.00	0.51
8	9863	零跑汽车	5,200	228,355.69	0.49
9	2556	迈富时	7,200	227,741.50	0.49
10	3931	中创新航	9,700	220,082.20	0.47

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	11,820,269.71	25.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,881,042.79	18.96
	其中：政策性金融债	5,755,892.00	12.29
4	企业债券	6,132,142.57	13.09
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	26,833,455.07	57.29

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	240011	24 附息国债 11	100,000	10,372,201.66	22.15
2	137868	23 华电 01	40,000	4,086,908.49	8.73
3	242380033	23 招行永续债 01	30,000	3,125,150.79	6.67
4	240215	24 国开 15	30,000	3,092,635.07	6.60
5	018020	国开 2302	26,000	2,663,256.93	5.69

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，中国华电集团有限公司在报告编制前一年受到国家能源局的通报批评。国家开发银行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、河南金融监管局的处罚。招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山东省分行、国家外汇管理局内蒙古自治区分局、浙江金融监管局、深圳市市场监督管理局、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山东省分行、福州市住房和城乡建设局的通报批评。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规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	17,606.47
2	应收证券清算款	196,235.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	213,841.70

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	博时恒盈稳健一年持有期混合A	博时恒盈稳健一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	30,440,782.81	9,574,266.68

报告期期间基金总申购份额	4,506,385.89	7,041.12
减：报告期期间基金总赎回份额	3,417,401.78	300,120.00
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	31,529,766.92	9,281,187.80

§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	博时恒盈稳健一年持有期混合A	博时恒盈稳健一年持有期混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	2,797,268.22
报告期期间买入/申购总份额	2,224,883.07	-
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份额	2,224,883.07	2,797,268.22
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.45	6.85

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	申赎	2025-11-04	2,224,883.07	2,600,000.00	0.06%
合计			2,224,883.07	2,600,000.00	

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

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。“为国民创造财富”是公司的使命。公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2025 年 12 月 31 日，博时基金管理有限公司共管理 403 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 16,746 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 6,938 亿元人民币，累计分红逾 2,258 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盈稳健一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒盈稳健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、博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时恒盈稳健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
二〇二六年一月二十二日