

# 博时安祺 6 个月定期开放债券型证券投资 基金

## 2026 年第 1 季度报告

### 2026 年 3 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

## §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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时安祺 6 个月定开债
基金主代码	003239
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	199,499,863.76 份
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争战胜业绩比较基准，追求基金资产的长期、稳健增值。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国家债券、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例。本基金的主要投资策略是买入与封闭期相匹配的债券，并持有到期，或者是持有回售期与封闭期相匹配的债券，获得本金和票息收入；同时，根据所持债券信用状况变化，进行必要的动态调整。本基金充分发挥基金管理人长期积累的信用研究成果，利用自主开发的信用分析系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，以获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、杠杆投资策略等。在谨慎投资的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。</p>

业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险/收益的产品。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时安祺 6 个月定开债 A	博时安祺 6 个月定开债 C
下属分级基金的交易代码	003239	003240
报告期末下属分级基金的份额总额	3,422,702.62 份	196,077,161.14 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	博时安祺 6 个月定开债 A	博时安祺 6 个月定开债 C
1.本期已实现收益	19,333.45	648,078.44
2.本期利润	31,184.32	1,036,615.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092	0.0087
4.期末基金资产净值	3,554,707.51	202,509,151.37
5.期末基金份额净值	1.0386	1.0328

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. 博时安祺6个月定开债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	0.89%	0.03%	0.78%	0.04%	0.11%	-0.01%
过去六个月	1.13%	0.02%	1.31%	0.04%	-0.18%	-0.02%
过去一年	1.90%	0.03%	2.05%	0.06%	-0.15%	-0.03%
过去三年	8.98%	0.06%	12.44%	0.07%	-3.46%	-0.01%
过去五年	16.69%	0.05%	21.50%	0.06%	-4.81%	-0.01%
自基金合同	27.58%	0.06%	40.02%	0.06%	-12.44%	0.00%

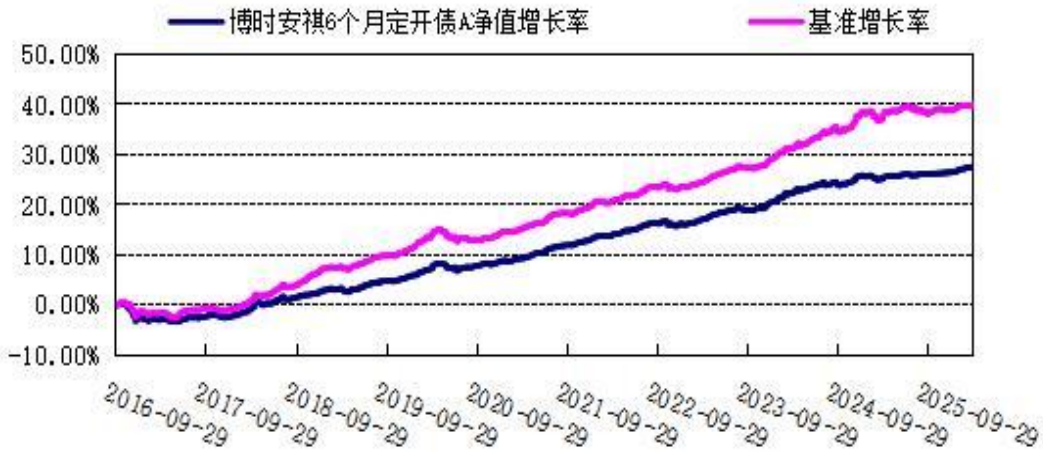
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

**2. 博时安祺6个月定开债C:**

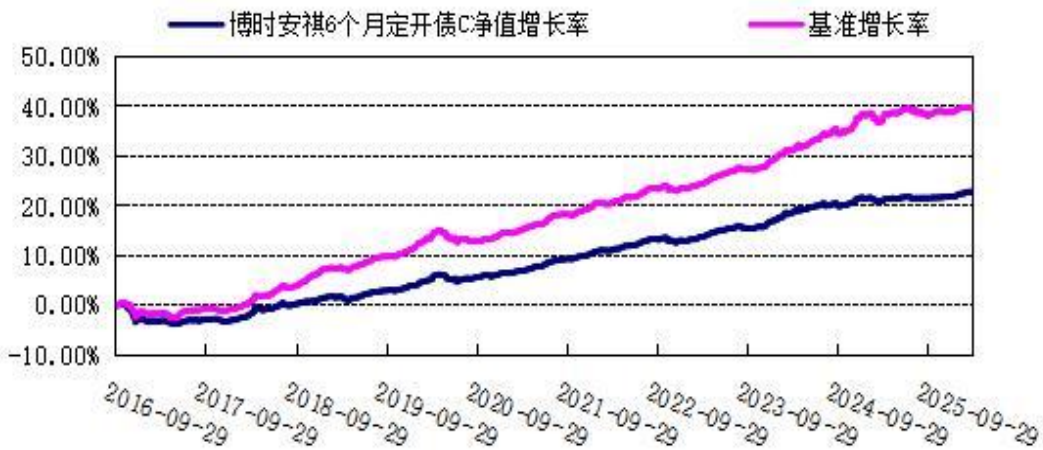
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.88%	0.03%	0.78%	0.04%	0.10%	-0.01%
过去六个月	1.10%	0.03%	1.31%	0.04%	-0.21%	-0.01%
过去一年	1.56%	0.03%	2.05%	0.06%	-0.49%	-0.03%
过去三年	7.97%	0.06%	12.44%	0.07%	-4.47%	-0.01%
过去五年	14.92%	0.05%	21.50%	0.06%	-6.58%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	22.92%	0.06%	40.02%	0.06%	-17.10%	0.00%

**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. 博时安祺6个月定开债A:**



**2. 博时安祺6个月定开债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		
程卓	基金经理	2019-08-22	-	13.6	程卓先生，硕士。2008 年起先后在招商银行总行、诺安基金工作。2017 年加入博时基金管理有限公司。历任博时安恒 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2018 年 4 月 2 日-2018 年 6 月 16 日)、博时安诚 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2018 年 5 月 28 日-2019 年 1 月 23 日)、博时聚源纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2019 年 3 月 19 日)、博时汇享纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2019 年 3 月 19 日)、博时安祺一年定期开放债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2019 年 8 月 22 日)、博时富宁纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2021 年 2 月 5 日)、博时丰达纯债 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 4 月 23 日-2021 年 2 月 5 日)、博时富永纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 12 月 19 日-2021 年 2 月 5 日)、博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019 年 3 月 11 日-2021 年 2 月 5 日)、博时悦楚纯债债券型证券投资基金(2019 年 6 月 4 日-2021 年 2 月 5 日)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2019 年 2 月 25 日-2022 年 3 月 16 日)、博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)(2018 年 4 月 23 日-2022 年 9 月 9 日)、博时民泽纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2023 年 7 月 26 日)、博时安誉 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2023 年 11 月 18 日)、博时裕丰纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2022 年 3 月 31 日-2024 年 6 月 27 日)、博时富嘉纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2024 年 8 月 13 日)、博时智臻纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2024 年 9 月 20 日)、博时鑫润灵活配置混合型证券投资基金

					(2020 年 6 月 4 日-2024 年 9 月 20 日)、博时安诚 3 个月定期开放债券型证券投资基金(2019 年 1 月 23 日-2024 年 9 月 27 日)、博时安泰 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日-2025 年 7 月 16 日)的基金经理。现任博时景兴纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日—至今)、博时臻选纯债债券型证券投资基金(2018 年 3 月 15 日—至今)、博时富诚纯债债券型证券投资基金(2019 年 3 月 4 日—至今)、博时裕盈纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2019 年 3 月 11 日—至今)、博时裕顺纯债债券型证券投资基金(2019 年 8 月 19 日—至今)、博时安祺 6 个月定期开放债券型证券投资基金(2019 年 8 月 22 日—至今)、博时富盈一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2023 年 8 月 2 日—至今)、博时富元纯债债券型证券投资基金(2024 年 7 月 23 日—至今)、博时稳健恒利债券型证券投资基金(2024 年 10 月 29 日—至今)的基金经理, 博时富恒纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理助理。
--	--	--	--	--	--

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，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 8 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

### 1、宏观环境：基本面“量价齐升”与外部变数交织

内需修复与平减指数转正：一季度国内经济运行良好，信贷实现“开门红”。由于大宗商品价格走强，PPI 预计在 4 月实现今年以来首次转正，名义增长处在抬升最快阶段。海外方面：美以伊 2 月底开始的冲突成为全球焦点，市场预期由“速战速决”转为“长期消耗战”。霍尔木兹海峡的封锁隐忧导致油价飙升，交易逻辑由避险向“滞胀”过渡，对国内货币政策形成间接制约。货币政策偏暖但窗口未明：央行维持流动性合理充裕，但受制于通胀读数反弹及汇率约束，二季度降准降息的迫切性下降，预计 5 月视政治局会议定调后当局会相机抉择。

### 2、市场表现：中短端修复明显，长端箱体震荡

(1) 利率走势：10 年期国债核心波动区间维持在 1.8%-1.9%。短端受资金面平稳支撑表现偏强；长端则面临基本面好转、股市分流及供给压力，上行阻力位在 1.9%-2.0%。

(2) 信用债方面：一季度信用债收益率普遍下行，二永债（二级资本债、永续债）修复尤为显著。活跃成交仍集中在中高等级、中短久期品种，城投债长久期成交占比回落。

(3) 股债跷跷板效应钝化：分红险需求的爆发带动了居民“存款搬家”，其资金属性（保底+浮动分红）持续支撑二永债及长端利率债，打破了传统的“股债跷跷板”效应。

(4) 机构偏好上：大行配置重心边际转向 1 年以内品种；理财及资管产品正进入规模增长期，对中短端支撑较强。公募基金久期已回落至 2024 年上半年水平，整体操作趋于保守。

组合操作上，本组合将继续遵循稳健投资理念，投资策略上积极主动，投资思路上开放灵活，维持灵活久期、适度杠杆、优质债券配置。

### 3、未来投资策略建议

如果按现状线性推演：策略上“票息”优于“品种选择”优于“杠杆”优于“久期和下沉”。如果未来的交易核心依然是滞涨逻辑，那么在波动加大、交易难度上升的环境下，以中短端信用债作底仓，保持适度杠杆依然是稳妥的方式。配置力量依然聚焦在 1-3 年中短端高等级品种，二永债以不错的比价优势为二季度初最佳表现品种。

但从市场演进的角度，当前的滞胀交易有向冲击全球总需求，从而引发衰退交易方向发展的可能。因

为全球总需求扩张与本轮 AI 驱动的全球半导体周期高度相关。但当下能源成本的提高必然延迟 AI 数据中心建设，而对应相关融资的私募信贷市场也出现了集中赎回难以兑现的问题。历史经验看，大宗走势出现油气能与有色金属强势分化的时候，可能是滞胀预期向衰退预期转变的时候。如果此时叠加主要国家超长债的在滞胀预期下收益率不升反降，就需要保持更细致的观察和风控前置动作。届时，久期依然是较为有效的防御手段。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0386 元，份额累计净值为 1.2500 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0328 元，份额累计净值为 1.2112 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.89%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.88%，同期业绩基准增长率为 0.78%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,380,567.68	9.04
	其中：债券	20,380,567.68	9.04
	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	77,003,333.15	34.17
	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	102,415,031.71	45.45
8	其他各项资产	25,540,984.05	11.33
9	合计	225,339,916.59	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,252,986.31	4.98
5	企业短期融资券	10,127,581.37	4.91
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,380,567.68	9.89

### 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	012581587	25 鹰潭国控 SCP001	100,000	10,127,581.37	4.91
2	115203	23 扬州 G1	50,000	5,128,438.36	2.49
3	115221	23 华宝 01	50,000	5,124,547.95	2.49

### 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,148.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,533,835.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,540,984.05

### 5.11.3 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。

### 5.11.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.11.5 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	博时安祺6个月定开债A	博时安祺6个月定开债C
本报告期期初基金份额总额	3,392,081.58	115,302,060.30
报告期期间基金总申购份额	111,040.40	148,890,779.33
减：报告期期间基金总赎回份额	80,419.36	68,115,678.49
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	3,422,702.62	196,077,161.14

## §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。“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 2026 年 3 月 31 日，博时基金管理有限公司共管理 402 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 16,585 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 6,653 亿元人民币，累计分红逾 2,286 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安祺 6 个月定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时安祺 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时安祺 6 个月定期开放债券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、博时安祺 6 个月定期开放债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时安祺 6 个月定期开放债券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

二〇二六年四月二十二日