博时恒元 6 个月持有期混合型证券投资基金
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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	博时恒元 6 个月持有期混合
基金主代码	011395
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	76,570,202.92 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	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。本基金资产配置不仅考虑宏观基本面的影响因素同时考虑市场情绪、同业基金仓位水平的影响，并根据市场情况作出应对措施。具体的投资策略包括（1）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、估值比较分析、交易策略、港股投资策略等。（2）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、可转换债券投资策略等。（3）其他投资策略，包括衍生产品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略、融资业务投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%＋恒生综合指数收益率×5%＋中债综合财富(总值)指数收益率×75%+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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒元 6 个月持有期混合 A	博时恒元 6 个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	011395	011396
报告期末下属分级基金的份额总额	45,439,065.51 份	31,131,137.41 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)	
	博时恒元 6 个月持有期混合 A	博时恒元 6 个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	-899,467.60	-639,724.52
2.本期利润	-1,076,581.10	-755,482.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0226	-0.0230
4.期末基金资产净值	40,455,731.50	27,022,923.50
5.期末基金份额净值	0.8903	0.8680

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．博时恒元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	-2.57%	0.16%	-0.28%	0.20%	-2.29%	-0.04%
过去六个月	-5.67%	0.25%	-0.22%	0.20%	-5.45%	0.05%
过去一年	-2.22%	0.23%	4.16%	0.19%	-6.38%	0.04%
过去三年	-8.12%	0.36%	13.56%	0.20%	-21.68%	0.16%
过去五年	-10.89%	0.33%	15.79%	0.22%	-26.68%	0.11%
自基金合同生效起至今	-10.97%	0.32%	16.14%	0.22%	-27.11%	0.10%

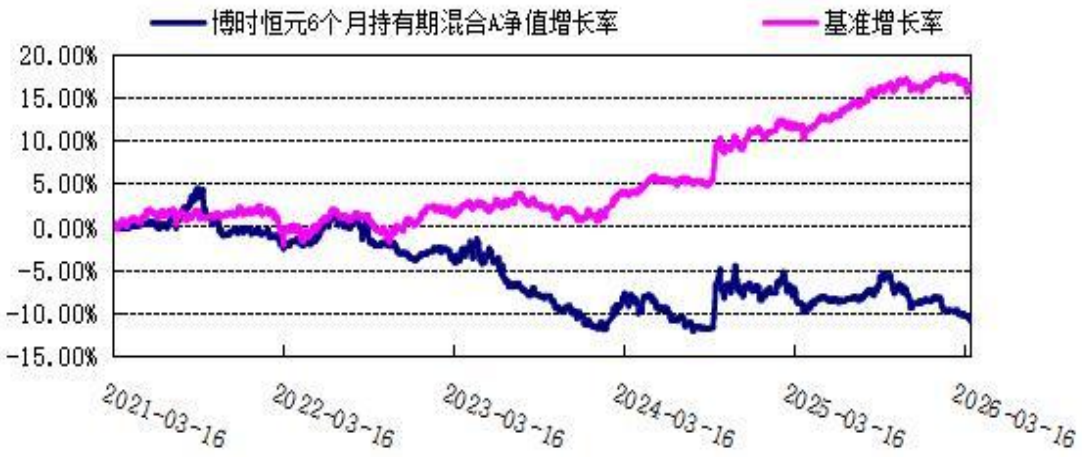
2．博时恒元6个月持有期混合C：

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①－③	②－④

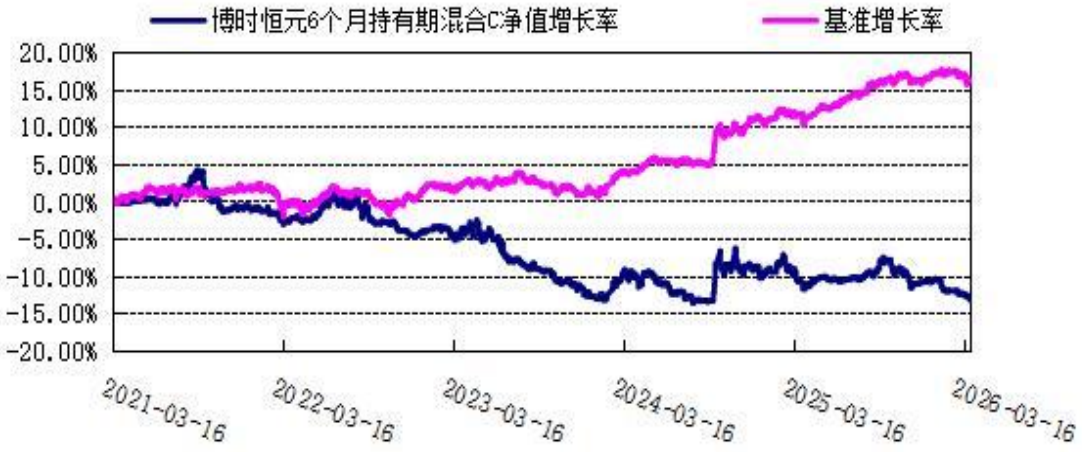
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-2.69%	0.16%	-0.28%	0.20%	-2.41%	-0.04%
过去六个月	-5.91%	0.25%	-0.22%	0.20%	-5.69%	0.05%
过去一年	-2.71%	0.23%	4.16%	0.19%	-6.87%	0.04%
过去三年	-9.50%	0.36%	13.56%	0.20%	-23.06%	0.16%
过去五年	-13.10%	0.33%	15.79%	0.22%	-28.89%	0.11%
自基金合同生效起至今	-13.20%	0.32%	16.14%	0.22%	-29.34%	0.10%

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．博时恒元6个月持有期混合A：



2．博时恒元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	说明

		任职日期	离任日期	业年限	
卓若伟	基金经理	2021-03-16	-	19.4	卓若伟先生，硕士。2004 年起先后在厦门市商业银行、建信基金、诺安基金、泰达宏利基金、深圳市鹏城基石投资管理有限公司工作。2017 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、绝对收益投资部投资副总监、博时恒荣一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 9 月 27 日-2023 年 6 月 29 日)、博时恒利 6 个月持有期债券型证券投资基金(2020 年 9 月 24 日-2023 年 8 月 23 日)、博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 7 月 31 日-2025 年 2 月 6 日)、博时恒润 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 10 月 26 日-2025 年 7 月 2 日)的基金经理。现任博时恒元 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 3 月 16 日—至今)、博时乐享混合型证券投资基金(2021 年 5 月 28 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，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 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

2026 年第一季度，中国经济延续“稳增长、调结构”的主基调，实现开门红，为全年发展奠定良好基础。受外需回暖、产业转型与民企活力修复等因素拉动，高技术制造业增加值增速快于整体，人工智能等新技术对产业链带动作用显著。出口受益于全球科技投资周期与产品结构优化，投资增速由负转正，基建投资在资金与项目保障下发挥引领作用，制造业投资温和回升，消费在春节假期与以旧换新政策支撑下温和改善。总体看，2026 年第一季度中国经济运行总量保持稳定增长，价格水平温和回升，工业生产和需求端均呈现积极变化。

2026 年第一季度，海外经济呈现“动能分化、风险交织”特征。世界经济整体动能疲弱，主要经济体表现分化，地缘冲突与经贸摩擦多发频发。中东局势持续紧张推升国际油价，加剧全球滞胀风险，扭转了市场对美联储快速降息、全球经济平稳复苏的预期。美股估值仍处高位，盈利可持续性与货币政策路径的不确定性对市场情绪形成扰动，全球风险偏好受地缘政治与通胀走势影响显著调整。

2026 年第一季度，A 股市场整体结构性分化，主要宽基指数冲高回落。市场风格显著切换，前期估值较高的科技成长板块普遍回调，低估值、高景气的周期板块表现强势，能源产业链成为核心主线。由于报告期内外部不确定性增多，本基金适度维持偏低权益配置，参与波段行情。

2026 年第一季度，债券收益率先下后上、收益率曲线陡峭化。债券市场在经济增长开门红与外部不确定性交织下，呈现震荡格局，资金面延续充裕为市场提供支撑，通胀预期与地缘政治成为影响长端利率的关键变量。报告期内，我们维持适度杠杆和久期，以获取信用债票息收益为主。

展望下一阶段，地缘局势与国际油价走势仍是重要变量，若冲突缓和，美联储降息预期或修复，但力度可能有限，全球滞胀风险仍需关注。国内政策将以财政货币政策双宽松为主，降准降息可期，经济有望延续温和复苏，受抢出口效应支撑出口仍具韧性，但高油价可能拖累海外需求，基建投资在财政发力下保持韧性，消费在政策补贴与服务消费回暖下有望修复，输入性通胀压力需警惕。股票市场方面，结构性行情或优于趋势行情，能源产业链与高端国产替代方向值得关注。债券市场方面，资金面有望延续均衡，政府债发行高峰或带来阶段性波动，关注通胀与政策节奏变化。我们将聚焦“新质生产力”主线，如先进制造业、科技创新领域，同时，布局高股息资产作为防御配置，避免追涨杀跌。预计债券市场或将继续维持震荡格局，信用债配置价值仍较高，但需警惕利率上行风险。综上，我们将根据政策动向和流动性变化，灵活调整投资策略，主动把握市场机会。

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 0.8903 元，份额累计净值为 0.8903 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.8680 元，份额累计净值为 0.8680 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为

-2.57%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-2.69%，同期业绩基准增长率为-0.28%。

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	5,833,358.68	8.59
	其中：股票	5,833,358.68	8.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,653,761.37	59.89
	其中：债券	40,653,761.37	59.89
	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	13,000,123.70	19.15
	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	6,840,066.63	10.08
8	其他各项资产	1,553,893.54	2.29
9	合计	67,881,203.92	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 1,345,755.30 元，净值占比 1.99%。

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	1,662.00	0.00
B	采矿业	236,183.00	0.35
C	制造业	3,940,524.38	5.84
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	309,234.00	0.46
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	4,487,603.38	6.65

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（%）
信息技术	68,758.84	0.10
工业	7,540.39	0.01
能源	1,063,177.75	1.58
金融	73,615.08	0.11
非日常生活消费品	132,663.24	0.20
合计	1,345,755.30	1.99

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	600989	宝丰能源	28,300	822,398.00	1.22
2	0883	中国海洋石油	18,000	445,006.80	0.66
3	002463	沪电股份	4,600	349,462.00	0.52
4	688516	奥特维	4,520	331,677.60	0.49
5	600388	龙净环保	17,700	314,883.00	0.47
6	1171	兖矿能源	20,000	257,291.63	0.38
7	600406	国电南瑞	9,800	254,702.00	0.38
8	1088	中国神华	6,000	244,329.92	0.36
9	603529	爱玛科技	7,400	239,390.00	0.35
10	000983	山西焦煤	35,100	234,468.00	0.35

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	10,090,512.33	14.95
	其中：政策性金融债	10,090,512.33	14.95
4	企业债券	30,563,249.04	45.29
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	40,653,761.37	60.25

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	250211	25 国开 11	100,000	10,090,512.33	14.95
2	241654	24 杭资 02	50,000	5,121,102.74	7.59
3	241583	24 甬城 04	50,000	5,109,865.48	7.57
4	149613	21 广开 03	50,000	5,085,769.04	7.54
5	241637	24 赣国控	50,000	5,085,219.18	7.54

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、云南金融监管局、国家外汇管理局北京市分局、青海金融监管局的处罚。宁夏宝丰能源集团股份有限公司在报告编制前一年受到宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会、灵武市宁东镇人民政府的处罚。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	44,125.04
2	应收证券清算款	1,509,768.50
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	1,553,893.54

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	博时恒元6个月持有期混合A	博时恒元6个月持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	53,979,545.75	37,559,353.22
报告期期间基金总申购份额	29,117.00	37,209.81
减：报告期期间基金总赎回份额	8,569,597.24	6,465,425.62
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	45,439,065.51	31,131,137.41

§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恒元 6 个月持有期混合型证券投资基金设立的文件

2、《博时恒元 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》

3、《博时恒元 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、博时恒元 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、报告期内博时恒元 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

二〇二六年四月二十二日