
博时恒乐债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	博时恒乐债券
基金主代码	014846
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	28,282,121,091.32 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，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、基金和现金等资产类别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。本基金采用的债券投资策略包括：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。本基金的投资

	策略还包括股票投资策略、基金投资策略、国债期货投资策略、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	中债综合财富（总值）指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（CNY）收益率×5%+银行活期存款利率(税后)×5%。		
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金、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	上海浦东发展银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	博时恒乐债券 A	博时恒乐债券 C	博时恒乐债券 B
下属分级基金的交易代码	014846	014847	026992
报告期末下属分级基金的份额总额	17,538,940,995.70 份	10,539,176,469.62 份	204,003,626.00 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)		
	博时恒乐债券 A	博时恒乐债券 C	博时恒乐债券 B
1.本期已实现收益	343,685,974.45	191,746,322.27	438,762.02
2.本期利润	922,292,414.95	525,557,793.36	4,474,875.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0627	0.0601	0.0891
4.期末基金资产净值	22,379,013,366.09	13,272,175,608.93	260,112,713.19
5.期末基金份额净值	1.2760	1.2593	1.2750

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. 博时恒乐债券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	5.04%	0.36%	1.68%	0.17%	3.36%	0.19%
过去六个月	6.09%	0.32%	1.67%	0.16%	4.42%	0.16%
过去一年	10.79%	0.26%	3.48%	0.15%	7.31%	0.11%
过去三年	25.45%	0.20%	14.59%	0.16%	10.86%	0.04%
自基金合同 生效起至今	28.38%	0.18%	19.32%	0.16%	9.06%	0.02%

2. 博时恒乐债券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	4.94%	0.36%	1.68%	0.17%	3.26%	0.19%
过去六个月	5.91%	0.32%	1.67%	0.16%	4.24%	0.16%
过去一年	10.40%	0.26%	3.48%	0.15%	6.92%	0.11%
过去三年	24.19%	0.20%	14.59%	0.16%	9.60%	0.04%
自基金合同 生效起至今	26.65%	0.18%	19.32%	0.16%	7.33%	0.02%

3. 博时恒乐债券B:

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
自基金合同 生效起至今	3.15%	0.40%	0.38%	0.18%	2.77%	0.22%

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

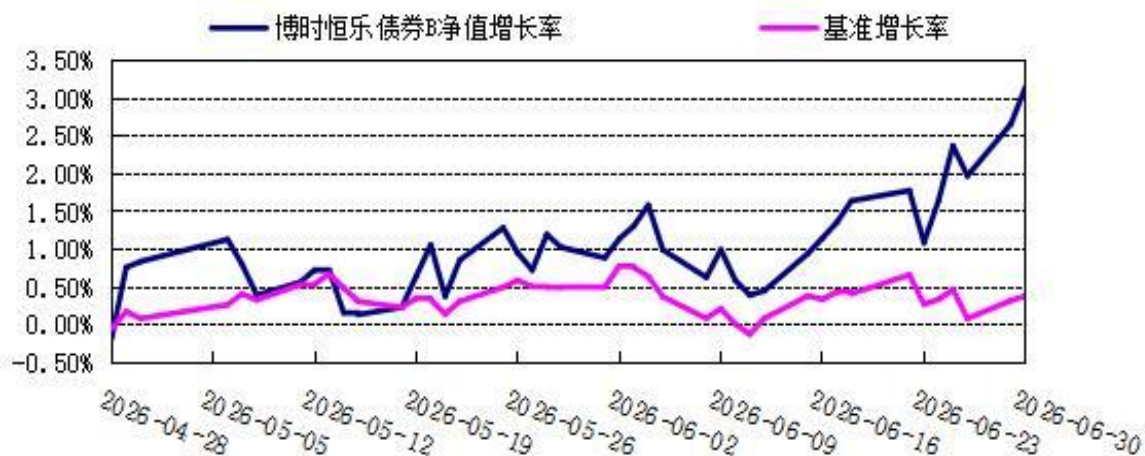
1. 博时恒乐债券A:



2. 博时恒乐债券C:



3. 博时恒乐债券B:



§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		
张李陵	资深投资总监（总经理助理级）/固定收益投资三部总经理/混合资产投资部总经理/基金经理	2022-04-28	-	13.9	张李陵先生，硕士。2006 年起先后在招商银行、融通基金、博时基金、招银理财工作。2014 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理、投资经理兼基金经理助理、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2016 年 8 月 1 日-2017 年 6 月 27 日)、博时泰安债券型证券投资基金(2016 年 12 月 27 日-2018 年 3 月 8 日)、博时泰和债券型证券投资基金(2016 年 7 月 13 日-2018 年 3 月 9 日)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2017 年 2 月 10 日-2018 年 7 月 16 日)、博时稳定价值债券投资基金(2015 年 5 月 22 日-2020 年 2 月 24 日)、博时平衡配置混合型证券投资基金(2015 年 7 月 16 日-2020 年 2 月 24 日)、博时天颐债券型证券投资基金(2016 年 8 月 1 日-2020 年 2 月 24 日)、博时信用债纯债债券型证券投资基金(2015 年 7 月 16 日-2020 年 3 月 11 日)、博时双季享六个月持有期债券型证券投资基金(2020 年 10 月 13 日-2023 年 4 月 25 日)的基金经理、固定收益投资三部投资总监。2020 年再次加入博时基金管理有限公司。现任资深投资总监（总经理助理级）兼固定收益投资三部总经理、混合资产投资部总经理、博时信用债纯债债券型证券投资基金(2020 年 7 月 13 日—至今)、博时恒泽混合型证券投资基金(2021 年 2 月 8 日—至今)、博时恒泰债券型证券投资基金(2021 年 4 月 22 日—至今)、博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2021 年 8 月 10 日—至今)、博时稳益 9 个月持有期混合型证券投资

					基金(2021 年 11 月 9 日—至今)、博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2021 年 11 月 23 日—至今)、博时恒益稳健一年持有期混合型证券投资基金(2022 年 4 月 14 日—至今)、博时双季乐六个月持有期债券型证券投资基金(2022 年 4 月 15 日—至今)、博时恒乐债券型证券投资基金(2022 年 4 月 28 日—至今)、博时稳定价值债券投资基金(2023 年 9 月 1 日—至今)、博时中高等级信用债债券型证券投资基金(2023 年 12 月 13 日—至今)的基金经理。
江海峰	基金经理	2025-12-31	-	7.9	江海峰先生，硕士。2018 年加入博时基金管理有限公司。现任博时恒乐债券型证券投资基金(2025 年 12 月 31 日—至今)、博时稳益 9 个月持有期混合型证券投资基金(2025 年 12 月 31 日—至今)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2025 年 12 月 31 日—至今)、博时恒泽混合型证券投资基金(2025 年 12 月 31 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 10 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

二季度权益市场指数走势偏强，4 月初在海外地缘事件刚开始有所转机时信心快速修复，但后半段行业收益表现快速分化，赚钱效应逐步集中于 AI 和半导体产业链，目前行业间收益分化水平已经处于历史最高分位，市场预期较为一致，短期波动风险可能提升。中期视角我们维持偏乐观看待，股价分化的基础在于目前实际产业景气度的分化也处于较高水平，AI 拉动的需求景气仍在向上游重资产产能、设备和材料扩散，尤其半导体产业链还有国产模型算力能力提升和国产份额提升预期的加成，目前看年内产业趋势仍在延展，部分国内制造业和半导体及上游公司面临巨大的成长机遇。组合二季度绝对收益主要来自新能源中上游链条以及 AI 和半导体上游设备板块，三季度计划在做好市场波动应对的基础上，继续沿产业链挖掘配置受益于产业趋势的投资机会。

债券市场季度内收益率总体呈现缓慢下行态势，市场主线从交易通胀预期，逐步转向交易资金面的持续宽松。4 月份，油价持续冲高引发资本市场大幅波动，央行以相对宽松的姿态应对不确定性，收益率曲线总体呈现陡峭化格局。5 月份之后，油价回落，经济数据走弱，债券收益率持续下行。6 月份，美伊冲突有所缓和，央行亦适度纠偏过于宽松的资金面，债市转为低位震荡。组合总体维持了一定久期。展望三季度，经济或仍处于分化格局，对债市不构成利空，组合将更加灵活地操作，积极应对市场波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.2760 元，份额累计净值为 1.2833 元，本基金 B 类基金份额净值为 1.2750 元，份额累计净值为 1.2750 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.2593 元，份额累计净值为 1.2661 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 5.04%，本基金 B 类基金份额净值增长率为 3.15%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 4.94%，本基金 A 类同期业绩基准增长率为 1.68%，本基金 B 类同期业绩基准增长率为 0.38%，本基金 C 类同期业绩基准增长率为 1.68%。

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	5,426,483,225.65	13.23
	其中：股票	5,426,483,225.65	13.23
2	基金投资	45,603.00	0.00
3	固定收益投资	30,297,701,263.61	73.84
	其中：债券	30,297,701,263.61	73.84
	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	2,700,000,000.00	6.58
	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	1,971,516,575.24	4.81
8	其他资产	633,776,357.44	1.54
9	合计	41,029,523,024.94	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 600,340,187.94 元，净值占比 1.67%。

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	97,068,336.64	0.27
C	制造业	4,253,998,524.05	11.85
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	105,708,881.82	0.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	51,454,566.00	0.14
J	金融业	104,539,942.20	0.29
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	213,372,787.00	0.59
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	4,826,143,037.71	13.44

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	287,905,824.89	0.80
医疗保健	688,282.45	0.00
工业	51,970,887.85	0.14
能源	259,540,892.70	0.72
非日常生活消费品	234,300.05	0.00
合计	600,340,187.94	1.67

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	688630	芯碁微装	1,191,481	654,587,746.59	1.82
2	300502	新易盛	1,001,014	607,615,498.00	1.69
3	300308	中际旭创	423,625	538,003,750.00	1.50
4	688037	芯源微	951,636	417,815,785.80	1.16
5	300776	帝尔激光	1,715,576	368,780,216.96	1.03
6	688548	广钢气体	5,974,216	311,256,653.60	0.87

7	688200	华峰测控	553,576	290,682,757.60	0.81
8	0981	中芯国际	3,160,500	245,407,673.39	0.68
9	688120	华海清科	716,919	230,976,963.42	0.64
10	603259	药明康德	1,713,700	213,372,787.00	0.59

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	8,900,203,251.37	24.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	14,511,805,007.96	40.41
	其中：政策性金融债	2,274,858,107.12	6.33
4	企业债券	3,061,086,182.30	8.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,821,820,757.82	10.64
7	可转债（可交换债）	2,786,064.16	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,297,701,263.61	84.37

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	240023	24 付息国债 23	11,500,000	1,189,503,750.00	3.31
2	250011	25 付息国债 11	11,100,000	1,111,641,774.46	3.10
3	019726	23 国债 23	8,400,000	977,532,164.36	2.72
4	019752	24 特国 05	6,900,000	716,345,334.22	1.99
5	019742	24 特国 01	6,399,050	683,647,152.65	1.90

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，中国农业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行辽宁省分行、国家外汇管理局安徽省分局、国家税务总局白银市税务局稽查局、金融监管总局的处罚。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	7,509,966.54
2	应收证券清算款	209,757,234.39
3	应收股利	4,726,929.16
4	应收利息	-
5	应收申购款	411,782,227.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	633,776,357.44

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	512880	国泰中证全	交易型开放	40,500.00	45,603.00	0.00%	否

		指证券公司 ETF	式				
--	--	--------------	---	--	--	--	--

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)	-	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销 售服务费 (元)	-	-
当期持有基金产生的应支付管 理费 (元)	1,276.00	1,222.53
当期持有基金产生的应支付托 管费 (元)	418.20	407.51
开放式基金认购手续费	-	-
基金交易费用(元)	-	-

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除外）、销售服务等销售费用，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未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时恒乐债券A	博时恒乐债券C	博时恒乐债券B
本报告期期初基金份额总额	13,049,220,999.20	7,226,047,056.79	-
报告期期间基金总申购份额	9,751,015,729.98	8,882,261,285.06	211,168,535.32
减：报告期期间基金总赎回份额	5,261,295,733.48	5,569,131,872.23	7,164,909.32
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	17,538,940,995.70	10,539,176,469.62	204,003,626.00

§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

无。

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。“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 6 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 404 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 17,353 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 6,993 亿元人民币，累计分红逾 2,312 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恒乐债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒乐债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒乐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、博时恒乐债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时恒乐债券型证券投资基金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

二〇二六年七月二十一日