

**博时研究臻选三年持有期灵活配置混合型
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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

基金简称	博时研究臻选持有期混合
基金主代码	009740
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	111,522,638.35 份
投资目标	本基金坚持价值投资理念，充分发挥专业研究与精选个股能力，力争组合资产实现长期稳健的增值。
投资策略	本基金为灵活配置混合型基金。投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中，资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。其次，股票投资策略主要是行业选择和个股选择，在行业选择层面，主要是结合宏观和政策环境判断，形成行业配置思路。在个股投资层面，本基金将坚持估值与成长相结合，对企业基本面和长期竞争力进行严格评判。其他资产投资策略有债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策

	略、参与融资业务的投资策略、流通受限证券投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生综合指数收益率×20%+中债综合财富(总值)指数收益率×20%	
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，属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时研究臻选持有期混合 A	博时研究臻选持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	009740	009741
报告期末下属分级基金的份额总额	103,969,543.19 份	7,553,095.16 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)	
	博时研究臻选持有期混合 A	博时研究臻选持有期混合 C
1.本期已实现收益	5,840,516.90	348,848.21
2.本期利润	-10,942,003.86	-837,497.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0918	-0.1026
4.期末基金资产净值	134,361,434.08	9,472,197.43
5.期末基金份额净值	1.2923	1.2541

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. 博时研究臻选持有期混合A:

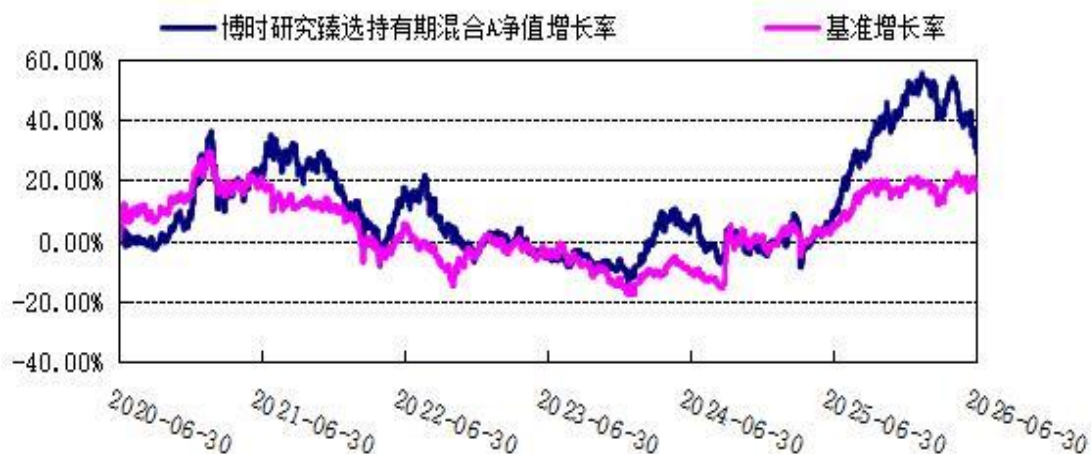
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.27%	1.14%	5.27%	0.93%	-13.54%	0.21%
过去六个月	-11.13%	1.16%	1.58%	0.87%	-12.71%	0.29%
过去一年	18.81%	1.11%	13.77%	0.79%	5.04%	0.32%
过去三年	34.81%	1.09%	24.60%	0.87%	10.21%	0.22%
过去五年	3.33%	1.17%	-0.94%	0.91%	4.27%	0.26%
自基金合同 生效起至今	29.23%	1.19%	19.10%	0.92%	10.13%	0.27%

2. 博时研究臻选持有期混合C:

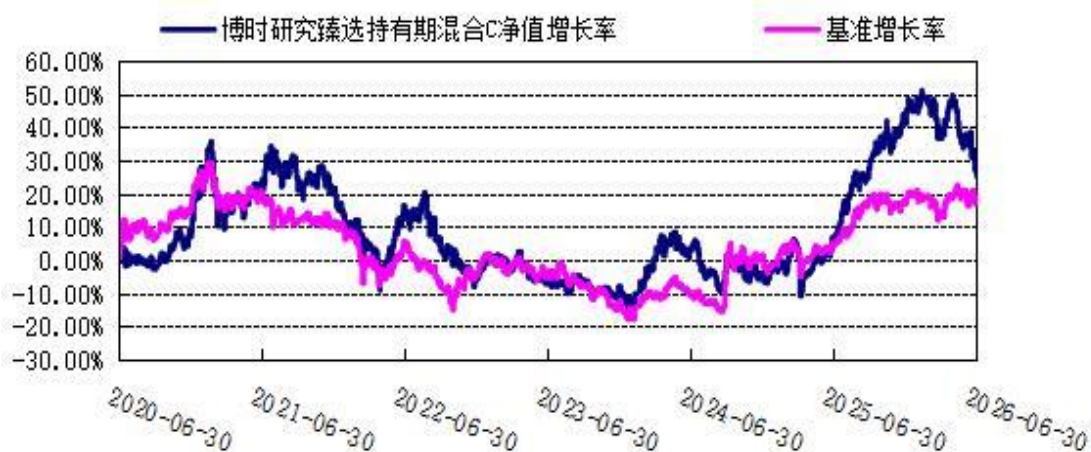
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.39%	1.13%	5.27%	0.93%	-13.66%	0.20%
过去六个月	-11.35%	1.16%	1.58%	0.87%	-12.93%	0.29%
过去一年	18.21%	1.11%	13.77%	0.79%	4.44%	0.32%
过去三年	32.79%	1.09%	24.60%	0.87%	8.19%	0.22%
过去五年	0.77%	1.17%	-0.94%	0.91%	1.71%	0.26%
自基金合同 生效起至今	25.41%	1.19%	19.10%	0.92%	6.31%	0.27%

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. 博时研究臻选持有期混合A:



2. 博时研究臻选持有期混合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		
吴鹏	基金经理	2024-10-30	-	10.2	吴鹏先生，硕士。2011 年至 2012 年参加大学生西部计划支教。2016 年从上海交通大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员兼基金经理助理、博时研究优选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2020 年 10 月 28 日-2023 年 9 月 1 日)、博时研究优享混合型证券投资基金(2024 年 10 月 30 日-2025 年 2 月 26 日)的基金经

					理。现任博时研究慧选混合型证券投资基金(2023 年 2 月 24 日—至今)、博时研究回报混合型证券投资基金(2024 年 10 月 30 日—至今)、博时研究臻选三年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2024 年 10 月 30 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。管理人于 2026 年 7 月 16 日发布公告称，聘任黄超杰先生担任本基金基金经理，吴鹏先生不再担任本基金基金经理。

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，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 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

2026 年二季度 A 股指数表现较好，而港股较为一般，其中上证指数上涨 5.2%、沪深 300 上涨 11.9%、创业板指上涨 36.4%、中小板指数上涨 8.9%；对应港股恒生指数、恒生科技指数则分别-7.7%、-3.8%。从 A 股分行业表现看，二季度的市场表现分化极致，电子、通信、建筑材料、机械设备等行业大幅上涨，而石油石化、农林牧渔、钢铁、商贸零售等行业则出现明显下跌，二季度表现最好的板块电子（上涨 90%）与

表现最差的板块石油石化（下跌-20%）差距超过 100pc。

简单回顾二季度，组合表现较为疲弱，收益为负且相对指数与基准出现了较大幅度的落后，组合在如此极致行情下于短期维度暴露出了一定脆弱性。回过头来看，造成这种极致行情的背景，除去主要的科技产业趋势外，包括但不限于以下因素共同加大了该等行情的极致演绎：①中东战争对诸多周期类品种的预期干扰：中东战争的曲折使得短期战争受益受损的行业都难以定价；②平淡的国内内需使得以消费为代表的内需行业定价面临阻力；③国内以某大资金为代表的持续性剧烈资金动向，使得诸多非 AI 股票在资金面上面临持续性的大幅流出挑战；④汇率对相关出口企业盈利的干扰使得部分出口企业定价面临一定阻力；⑤以量化资金为代表的动量类资金短期显著加大了趋势。以上种种因素使得科技类股票走出了单边上涨行情，而部分非科技类股票则一定程度丧失了定价土壤而出现较大幅度的单边下跌。管理人在这种市场上表现不尽如人意，主要系管理人在相关产业趋势的理解不足，以及在单边趋势市场上的经验缺失——这与过去几年管理人暴露的缺点是-致的，只不过在二季度该等极致行情下显著放大。

在经历上述极致行情后，管理人以下浅显思考供投资人参考：①前述很多因素其实期间是非常有迹可循的，且置信度较高，回过头来看管理人对极致行情的部分抵触，一定程度上干扰了管理人在上述复杂因素背景下的组合构建思路与行为，未来管理人的投资框架在这方面值得警醒；②以量化、ETF 类等具备一定程度动量因子的资金在市场上的权重愈来愈高，管理人过去左侧/逆向的交易路径如何适应这种“缩小短期波动，拉大长期波动”的新市场形态，值得管理人不断深思与改进；③在逆风环境下，选股标准的严苛度明显提高，管理人在过去几年相对顺风下形成的选股标准仍有较大改进空间；④管理人对组合管理的理解仍旧有提升空间：无论是出于对客户投资的短期感受，还是出于处于投资初期的管理人本身的短期心态影响等考虑，组合管理在构建上应有更多的丰富度。⑤对于组合近期较为疲弱的表现对投资人带来的短期困扰，管理人表示诚挚的歉意。管理人对部分传统领域股票仍旧具备较强信心，极致的行情使得诸多股票估值在上证 4000 点时出现了历史新低位置，这一类别的股票已经出现了较多投资机会，未来管理人仍将重心分布在该等股票机会挖掘上。

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 1.2923 元，份额累计净值为 1.2923 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.2541 元，份额累计净值为 1.2541 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -8.27%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -8.39%，同期业绩基准增长率为 5.27%。

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	127,776,154.49	86.90
	其中：股票	127,776,154.49	86.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	18,782,286.02	12.77
8	其他各项资产	483,787.87	0.33
9	合计	147,042,228.38	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 29,746,132.54 元，净值占比 20.68%。

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	8,907,707.00	6.19
C	制造业	59,722,947.70	41.52

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	2,650,516.00	1.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	26,748,851.25	18.60
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	98,030,021.95	68.16

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（%）
原材料	4,408,004.17	3.06
工业	2,742,971.23	1.91
日常消费品	9,290,818.55	6.46
能源	9,689,265.86	6.74
金融	3,542,492.35	2.46
非日常生活消费品	72,580.38	0.05
合计	29,746,132.54	20.68

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	603268	松发股份	103,040	14,351,411.20	9.98
2	601077	渝农商行	1,942,575	11,869,133.25	8.25
2	3618	重庆农村商 业银行	471,000	2,364,523.15	1.64
3	002142	宁波银行	451,900	13,416,911.00	9.33
4	0883	中国海洋石 油	549,000	9,689,265.86	6.74
5	603187	海容冷链	771,860	8,868,671.40	6.17
6	002001	新和成	236,800	6,729,856.00	4.68
7	9858	优然牧业	2,207,000	5,309,784.88	3.69
8	601899	紫金矿业	155,400	3,906,756.00	2.72
8	2899	紫金矿业	40,000	951,930.80	0.66
9	601918	新集能源	543,700	4,670,383.00	3.25
10	002539	云图控股	410,800	4,650,256.00	3.23

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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，中煤新集能源股份有限公司在报告编制前一年受到淮南市应急管理局、淮南市生态环境局的处罚。宁波银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行宁波市分行、国家金融监督管理总局衢州监管分局的处罚。重庆农村商业银行股份有限公司在报告编制前一年受到重庆金融监管局的处罚。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	105,324.39
2	应收证券清算款	3,180.86
3	应收股利	373,049.21
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,233.41
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	483,787.87

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	博时研究臻选持有期混合A	博时研究臻选持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	133,598,573.80	8,664,335.43
报告期期间基金总申购份额	291,031.43	116,917.96
减：报告期期间基金总赎回份额	29,920,062.04	1,228,158.23
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	103,969,543.19	7,553,095.16

§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 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。

§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研究臻选三年持有期灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时研究臻选三年持有期灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时研究臻选三年持有期灵活配置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、博时研究臻选三年持有期灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时研究臻选三年持有期灵活配置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

二〇二六年七月二十一日