
博时天颐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：中国工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。

基金托管人中国工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

2.1 基金基本情况

基金简称	博时天颐债券
基金主代码	050023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 2 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,031,199,986.00 份
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	在投资范围的约束下，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，在固定收益类、权益类和流动性资产之间进行动态调整。固定收益类资产主要运用期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、期权策略等，在控制组合风险的前提下，最大化预期收益。权益类资产投资主要选择带有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势特征，具备持续竞争力和成长力的企业作为投资标的。同时，持有部分流动性资产，

	应对流动性需求，并提供市场下跌时的净值保护。在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益，同时强调稳健的投资风格，争取实现基金资产长期保值增值的目标，从而在一定程度上满足投资者未来养老费用的支出需求。主要投资策略包括资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略。		
业绩比较基准	三年期定期存款利率（税后）+1%。存续期间内，3 年期定期存款利率随中国人民银行公布的利率水平的调整而调整。		
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和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	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	博时天颐债券 A	博时天颐债券 C	博时天颐债券 E
下属分级基金的交易代码	050023	050123	023972
报告期末下属分级基金的份额总额	269,747,795.07 份	192,631,240.93 份	568,820,950.00 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)		
	博时天颐债券 A	博时天颐债券 C	博时天颐债券 E
1.本期已实现收益	22,739,437.30	14,523,487.80	45,310,225.18
2.本期利润	49,055,507.18	27,146,757.64	102,686,168.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.1595	0.1314	0.1660
4.期末基金资产净值	499,322,262.69	336,049,943.85	1,052,748,916.20
5.期末基金份额净值	1.8511	1.7445	1.8508

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. 博时天颐债券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	8.86%	0.91%	0.93%	0.01%	7.93%	0.90%
过去六个月	6.97%	0.92%	1.86%	0.01%	5.11%	0.91%
过去一年	14.44%	0.83%	3.75%	0.01%	10.69%	0.82%
过去三年	22.10%	0.70%	11.25%	0.01%	10.85%	0.69%
过去五年	21.38%	0.58%	18.75%	0.01%	2.63%	0.57%
过去七年	42.72%	0.52%	26.25%	0.01%	16.47%	0.51%
过去十年	68.43%	0.45%	37.49%	0.01%	30.94%	0.44%
自基金合同 生效起至今	125.99%	0.60%	58.84%	0.01%	67.15%	0.59%

2. 博时天颐债券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	8.74%	0.91%	0.93%	0.01%	7.81%	0.90%
过去六个月	6.75%	0.92%	1.86%	0.01%	4.89%	0.91%
过去一年	13.98%	0.83%	3.75%	0.01%	10.23%	0.82%
过去三年	20.64%	0.70%	11.25%	0.01%	9.39%	0.69%
过去五年	19.00%	0.58%	18.75%	0.01%	0.25%	0.57%
过去七年	38.78%	0.52%	26.25%	0.01%	12.53%	0.51%
过去十年	61.83%	0.45%	37.49%	0.01%	24.34%	0.44%
自基金合同 生效起至今	111.46%	0.60%	58.84%	0.01%	52.62%	0.59%

3. 博时天颐债券E：

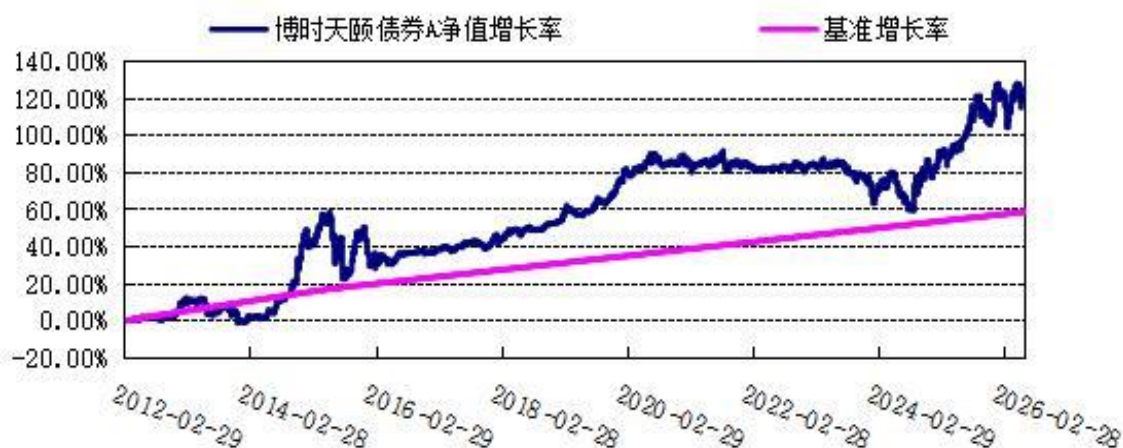
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标	①—③	②—④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	8.85%	0.91%	0.93%	0.01%	7.92%	0.90%
过去六个月	6.96%	0.92%	1.86%	0.01%	5.10%	0.91%
过去一年	14.43%	0.83%	3.75%	0.01%	10.68%	0.82%
自基金合同生效起至今	19.81%	0.78%	4.55%	0.01%	15.26%	0.77%

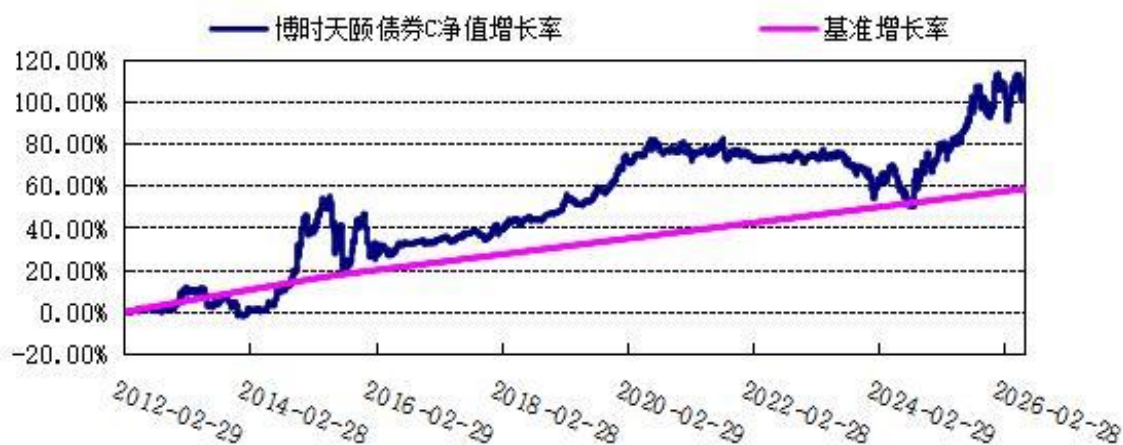
注：自 2025 年 04 月 11 日起，本基金增设 E 类份额类别，份额首次确认日为 2025 年 04 月 14 日，相关数据按实际存续期计算。

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

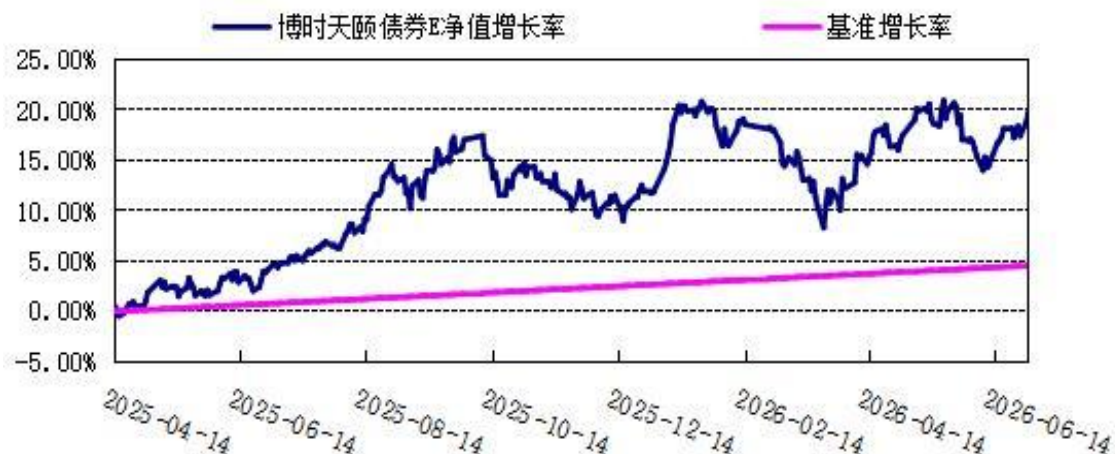
1. 博时天颐债券A:



2. 博时天颐债券C:



3. 博时天颐债券E:



§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		
罗霄	基金经理	2024-02-02	-	13.9	罗霄先生，硕士。2012 年加入博时基金管理有限公司。历任固定收益部研究员、固定收益总部高级研究员、固定收益总部高级研究员兼基金经理助理、年金投资部投资经理、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 3 月 1 日-2023 年 7 月 27 日)、博时荣升稳健添利 18 个月定期开放混合型证券投资基金(2023 年 3 月 23 日-2025 年 3 月 13 日)、博时恒瑞混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日-2025 年 10 月 25 日)的基金经理。现任博时稳健回报债券型证券投资基金 (LOF)(2022 年 9 月 30 日—至今)、博时稳定价值债券投资基金(2023 年 7 月 28 日—至今)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2023 年 10 月 20 日—至今)、博时宏观回报债券型证券投资基金(2024 年 2 月 2

					日—至今)、博时天颐债券型证券投资基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、博时恒进 6 个月持有期混合型证券投资基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、博时恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、博时稳合一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 4 月 17 日—至今)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2025 年 4 月 15 日—至今)的基金经理。
李重阳	基金经理	2023-02-07	-	11.9	李重阳先生，硕士。2014 年 7 月至 2015 年 5 月在招商财富工作，2015 年 5 月至 2016 年 9 月在招商证券工作，2016 年 9 月至 2020 年 6 月在建信养老金工作，2020 年 7 月至 2022 年 6 月在南方基金工作，2022 年 7 月加入博时基金管理有限公司。历任博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 2 月 8 日-2023 年 7 月 27 日)、博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2023 年 3 月 23 日-2024 年 10 月 9 日)、博时鑫荣稳健混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日-2024 年 10 月 11 日)、博时新起点灵活配置混合型证券投资基金(2024 年 3 月 7 日-2024 年 10 月 11 日)、博时恒玺一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 2 月 8 日-2024 年 12 月 5 日)、博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2023 年 7 月 26 日-2025 年 1 月 3 日)、博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日-2025 年 2 月 7 日)、博时荣升稳健添利 18 个月定期开放混合型证券投资基金(2023 年 9 月 15 日-2025 年 3 月 13 日)的基金经理。现任博时天颐债券型证券投资基金(2023 年 2 月 7 日—至今)、博时新策略灵活配置混合型证券投资基金(2023 年 10 月 17 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，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 年第二季度宏观环境更迭频繁，资本市场波动明显，债券市场整体也呈现震荡且波动加剧的格局。4 月资金宽松驱动债券收益率下行，长端利率创阶段新低，但后续超长期特别国债集中发行、权益市场活跃及阶段性流动性收敛，推动收益率曲线重回陡峭化，长端波动剧烈。5 月，特别国债、地方债大量供给，资金面由超宽松转为均衡，短端收益率下行受限，5-10 年中端利率债、信用债相对占优，曲线持续趋平。6 月，央行开展 MLF 及多次逆回购对冲跨季资金压力，资金利率围绕政策利率波动，基本面情况对债券有一定托底，但长端调整压力不减，短端相对稳健，结构性机会凸显。权益市场持续上行但分化严重，市场四月份开始反弹后仅游戏、创新药等基本面较好的板块前期快速反弹后，随着全球 AI 资本预期大幅上修后资金大幅进入 AI 硬件相关的板块。由于整体市场净流入不显著，相对极端的调仓行动导致了非科技硬件板块的流动性挤兑下的大幅快速调整。组合考虑到风格的极端化，相对较早的做了均衡，在六月上旬之前承担

了回撤损失，但在 6 月下旬之后风格相对开始均衡后，净值有所修复。组合仍在降低科技的仓位，维持了游戏的配置，增加了部分底部的券商消费和有色等板块。

经济基本面可能仍然保持内外 K 型分化的格局，通胀压力温和可控。政策面上，货币政策保持稳健基调，流动性总体合理充裕，资金利率料围绕政策区间波动，债券市场调整风险整体可控但受供给扰动影响，特别长端波动仍存。因此在组合策略上，将继续重视票息资产，在供给扰动阶段把握配置机会，久期层面则灵活操作应对市场波动。

权益方面我们认为整体市场方面相对稳定，但短期科技有一定的风险，组合持续降低科技涨幅过高的标的，增配底部的绩优价值股。但对于 AI 产业的发展仍保持乐观，如果科技调整一定的幅度，消化掉市场过高的乐观预期后，会考虑增配基本面与估值匹配的科技股。

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 1.8511 元，份额累计净值为 2.1041 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.7445 元，份额累计净值为 1.9875 元，本基金 E 类基金份额净值为 1.8508 元，份额累计净值为 1.8508 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 8.86%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 8.74%，本基金 E 类基金份额净值增长率为 8.85%，同期业绩基准增长率为 0.93%。

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	373,033,294.44	17.12
	其中：股票	373,033,294.44	17.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,678,369,209.76	77.02
	其中：债券	1,678,369,209.76	77.02

	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	40,000,000.00	1.84
	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	20,680,688.43	0.95
8	其他资产	66,920,735.69	3.07
9	合计	2,179,003,928.32	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

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	5,337,696.00	0.28
C	制造业	148,308,925.24	7.85
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	183,815,389.80	9.74
J	金融业	23,664,749.00	1.25
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	11,906,534.40	0.63

Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	373,033,294.44	19.76

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

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	002558	巨人网络	2,074,200	57,164,952.00	3.03
2	002602	世纪华通	3,391,320	47,817,612.00	2.53
3	002624	完美世界	3,822,700	47,477,934.00	2.51
4	688981	中芯国际	230,605	36,624,686.10	1.94
5	301392	汇成真空	103,500	29,874,240.00	1.58
6	688256	寒武纪	18,496	29,511,292.80	1.56
7	688759	必贝特	760,918	24,334,157.64	1.29
8	688087	英科再生	602,319	20,129,500.98	1.07
9	301011	华立科技	1,193,788	16,880,162.32	0.89
10	601108	财通证券	1,502,900	13,000,085.00	0.69

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	214,230,362.07	11.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	417,014,099.75	22.09
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	570,866,392.35	30.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	476,258,355.59	25.22
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	1,678,369,209.76	88.89

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	230023	23 付息国债 23	1,000,000	116,421,147.54	6.17
2	118051	皓元转债	191,950	56,164,280.76	2.97
3	019827	26 国债 01	520,000	52,337,059.73	2.77
4	019792	25 国债 19	450,000	45,472,154.80	2.41
5	113677	华懋转债	112,950	43,828,622.88	2.32

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 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	690,110.60
2	应收证券清算款	56,050,511.83
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,180,113.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	66,920,735.69

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	118051	皓元转债	56,164,280.76	2.97
2	113677	华懋转债	43,828,622.88	2.32
3	127104	姚记转债	34,689,831.04	1.84
4	118012	微芯转债	34,149,968.06	1.81
5	118030	睿创转债	33,302,334.64	1.76
6	127046	百润转债	31,603,422.88	1.67
7	127092	运机转债	29,749,791.84	1.58
8	111021	奥锐转债	29,737,380.21	1.57

9	118013	道通转债	22,314,621.13	1.18
10	113632	鹤 21 转债	22,205,472.68	1.18
11	118052	浩瀚转债	20,507,064.87	1.09
12	127110	广核转债	19,650,433.74	1.04
13	123194	百洋转债	17,184,091.98	0.91
14	123223	九典转 02	14,772,292.57	0.78
15	123263	鼎捷转债	14,503,397.91	0.77
16	127047	帝欧转债	13,279,662.23	0.70
17	118034	晶能转债	11,625,606.57	0.62
18	128125	华阳转债	8,641,178.62	0.46
19	113673	岱美转债	7,470,313.79	0.40
20	118061	茂莱转债	3,910,217.21	0.21
21	123109	昌红转债	1,886,099.10	0.10
22	118010	洁特转债	1,221,695.44	0.06
23	123241	欧通转债	287,959.40	0.02
24	113696	伯 25 转债	1,300.00	0.00

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	博时天颐债券A	博时天颐债券C	博时天颐债券E
本报告期期初基金份额总额	327,541,841.83	197,272,042.15	732,267,324.89
报告期期间基金总申购份额	30,286,796.69	61,538,130.29	223,475,306.69
减：报告期期间基金总赎回份 额	88,080,843.45	66,178,931.51	386,921,681.58
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	269,747,795.07	192,631,240.93	568,820,950.00

§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天颐债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时天颐债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时天颐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、博时天颐债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时天颐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