
博时鑫源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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	博时鑫源混合
基金主代码	003119
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	5,795,973.55 份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金的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。其中，资产配置策略主要是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（含存托凭证）、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。股票投资以定性和定量

	分析为基础，从基本面分析入手，根据对市场趋势的判断、宏观经济环境等因素，对成长与价值股的投资比例进行配置。总体而言，成长股与价值股在股票资产中进行相对均衡的配置，适度调整，以控制因风格带来的投资风险，降低组合波动的风险，提高整体收益率。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、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略，其中，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。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%		
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。		
基金管理人	博时基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	博时鑫源混合 A	博时鑫源混合 C	博时鑫源混合 E
下属分级基金的交易代码	003119	003120	023213
报告期末下属分级基金的份额总额	4,391,746.54 份	1,404,112.61 份	114.40 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)		
	博时鑫源混合 A	博时鑫源混合 C	博时鑫源混合 E
1.本期已实现收益	-31,377.52	-28,214.25	-2.23
2.本期利润	-39,230.31	-23,737.50	-2.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0111	-0.0158	-0.0178
4.期末基金资产净值	8,665,607.24	2,744,327.63	226.39

5.期末基金份额净值	1.9732	1.9545	1.9789
------------	--------	--------	--------

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. 博时鑫源混合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	-0.88%	0.54%	6.54%	0.63%	-7.42%	-0.09%
过去六个月	1.54%	0.55%	4.94%	0.57%	-3.40%	-0.02%
过去一年	13.32%	0.55%	13.76%	0.51%	-0.44%	0.04%
过去三年	8.42%	0.39%	22.49%	0.55%	-14.07%	-0.16%
过去五年	0.74%	0.41%	10.69%	0.55%	-9.95%	-0.14%
过去七年	44.39%	0.60%	35.79%	0.58%	8.60%	0.02%
自基金合同 生效起至今	105.61%	0.74%	53.72%	0.57%	51.89%	0.17%

2. 博时鑫源混合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	-0.91%	0.54%	6.54%	0.63%	-7.45%	-0.09%
过去六个月	1.49%	0.55%	4.94%	0.57%	-3.45%	-0.02%
过去一年	13.20%	0.55%	13.76%	0.51%	-0.56%	0.04%
过去三年	8.04%	0.39%	22.49%	0.55%	-14.45%	-0.16%
过去五年	0.15%	0.40%	10.69%	0.55%	-10.54%	-0.15%
过去七年	43.28%	0.60%	35.79%	0.58%	7.49%	0.02%
自基金合同 生效起至今	113.64%	0.76%	52.70%	0.58%	60.94%	0.18%

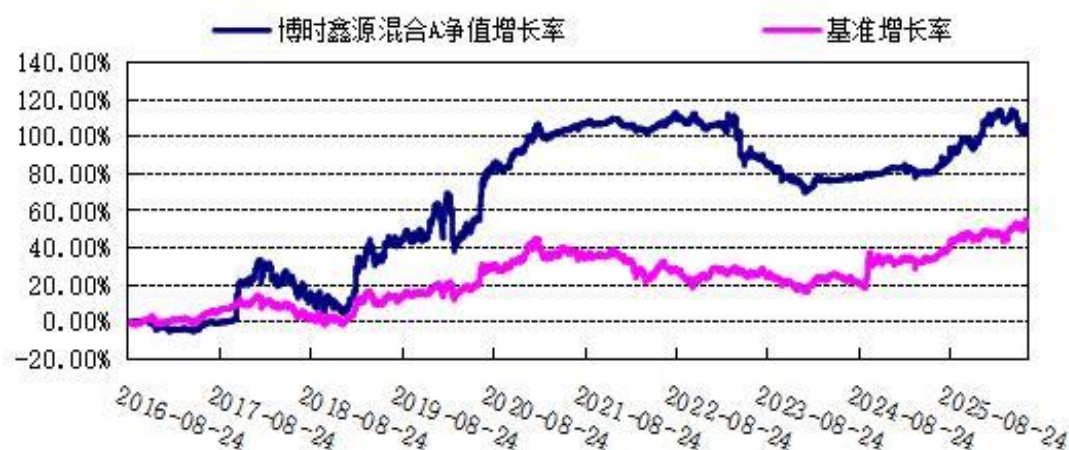
3. 博时鑫源混合E：

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
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

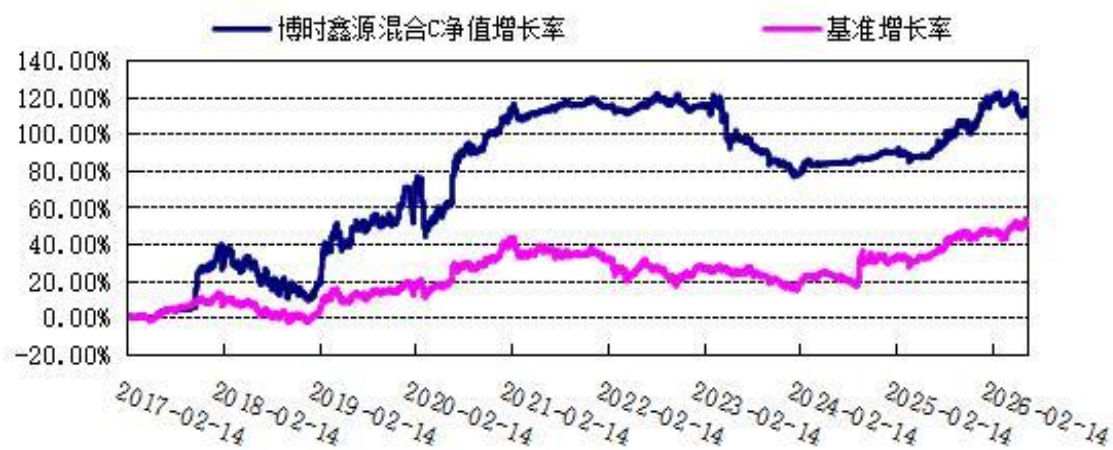
				准差④		
过去三个月	-0.90%	0.54%	6.54%	0.63%	-7.44%	-0.09%
过去六个月	1.93%	0.55%	4.94%	0.57%	-3.01%	-0.02%
过去一年	13.76%	0.55%	13.76%	0.51%	0.00%	0.04%
自基金合同生效起至今	12.88%	0.49%	16.34%	0.50%	-3.46%	-0.01%

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

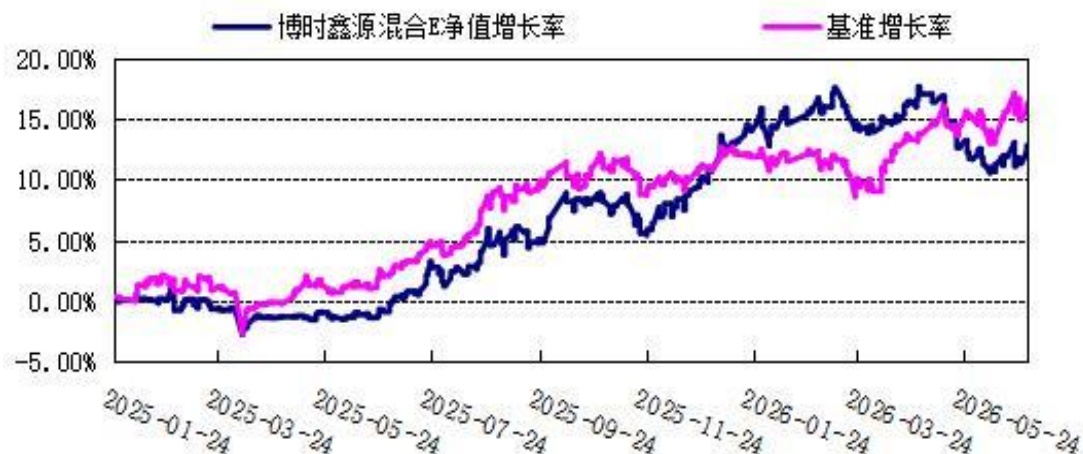
1. 博时鑫源混合A:



2. 博时鑫源混合C:



3. 博时鑫源混合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		
骆家伟	基金经理	2025-05-16	-	15.8	骆家伟先生，硕士。2010 年至 2014 年在融通基金工作，2014 年起加入博时基金管理有限公司。现任博时恒悦 6 个月持有期混合型证券投资基金(2025 年 3 月 3 日—至今)、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金(2025 年 5 月 16 日—至今)的基金经理，兼任投资经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
骆家伟	公募基金	2	101,228,760.42	2025-03-03
	私募资产管理计划	4	705,456,529.77	2020-03-20
	其他组合	-	-	-
	合计	6	806,685,290.19	

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

权益投资方面：本基金延续稳健价值投资理念，以获取中长期阿尔法收益为目标，精选优质标的作为组合底仓。针对市场波动特征，本基金保持适度灵活配置，在控制组合波动率的前提下进行择时调整。主要持仓类型包括采用 GARP 策略的成长型标的及优质行业龙头个股。权益资产配置整体偏向大盘股风格，价值风格占主导，二季度持仓以价值型股票为主，季度末适度增加科技成长方向配置。

市场回顾：二季度期间，受美联储加息预期影响，美元走强、大宗商品价格调整，价值板块估值受到压缩导致部分盈利回吐。同时场内资金流向科技产业链，人工智能技术进步推动相关产业景气度提升。地缘局势趋缓，权益市场呈现科技与非科技板块的两极分化态势。从行业贡献看，电子及机械板块个股表现对组合收益贡献有限，主要因相关持仓比例较低；有色金属、化工等行业投资对组合产生一定拖累。

展望：当前组合继续按照既定投资策略执行。鉴于科技板块估值普遍处于较高水平，三季度预计维持中性仓位水平，采取灵活应对策略，重点关注超跌估值修复机会及自下而上的精选投资机会。

回顾二季度，在弱信贷需求和宽松的资金面影响下，债券市场收益率整体下行。结构上，长端下行幅度大于短端，曲线更加平坦化，信用表现强于利率，信用利差大幅压缩。在二季度的不同阶段里，油价冲

击带来的通胀传导担忧、长端政府债供给预期、央行货币政策操作节奏的扰动都持续对市场的交易节奏产生扰动。组合在 6 月上旬考虑到市场交易相对拥挤，央行有意引导资金价格边际回升，适当缩短了久期至中性水平，6 月中下旬，在市场出现调整后，基于资金价格难以进一步收紧和品种比价，再次增配了超长利率债。展望后市，短期央行为后续应对留出政策空间，隔夜资金价格难以大幅下行，债券短期交易机会相对有限。中期，基本面缺乏支撑，实体融资需求难抬升，在财政大幅发力之前，债券底线风险有限。二季度政府债发行进度低于预期，三季度供给面临边际上升，等待跨季后资金面波动、政府债供给、部分低评级信用主体外部评级密集下调等事件带来债券阶段性调整，重视调整后的交易机会。存款降息大背景下，理财负债端相对充裕，今年保险保费配置进度也偏慢，三季度关注中短久期向长久期债券品种交易切换的窗口，如果货币政策兑现超预期宽松，组合可能适时调整仓位以锁定收益。

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 1.9732 元，份额累计净值为 2.0562 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.9545 元，份额累计净值为 2.0365 元，本基金 E 类基金份额净值为 1.9789 元，份额累计净值为 1.9789 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.88%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-0.91%，本基金 E 类基金份额净值增长率为-0.90%，同期业绩基准增长率为 6.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内出现连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形。针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。自 2024 年 7 月 25 日至 2026 年 6 月 30 日，基金管理人自主承担本基金的信息披露费、审计费等固定费用。

§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	5,401,522.61	43.58
	其中：股票	5,401,522.61	43.58
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	4,774,670.50	38.52
	其中：债券	4,774,670.50	38.52
	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	2,082,785.89	16.80
8	其他资产	136,489.06	1.10
9	合计	12,395,468.06	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	432,408.00	3.79
C	制造业	4,096,644.61	35.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	243,724.00	2.14
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	183,396.00	1.61
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	-	-
J	金融业	445,350.00	3.90
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	5,401,522.61	47.34

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	600276	恒瑞医药	9,500	494,380.00	4.33
2	002422	科伦药业	12,000	462,240.00	4.05
3	002142	宁波银行	15,000	445,350.00	3.90
4	601899	紫金矿业	17,200	432,408.00	3.79
5	688002	睿创微纳	2,147	332,119.43	2.91
6	688629	华丰科技	1,769	331,705.19	2.91
7	603268	松发股份	2,100	292,488.00	2.56
8	605499	东鹏饮料	2,100	259,203.00	2.27
9	600674	川投能源	17,200	243,724.00	2.14
10	603501	豪威集团	2,400	227,640.00	2.00

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	4,774,670.50	41.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
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	4,774,670.50	41.85

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	102288	国债 2423	20,000	2,068,535.89	18.13
2	019752	24 特国 05	8,000	830,545.32	7.28
3	019778	25 国债 09	7,000	700,297.26	6.14
4	019792	25 国债 19	5,000	505,246.16	4.43
5	2500002	25 超长特别国债 02	5,000	467,520.77	4.10

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，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。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	5,943.97
2	应收证券清算款	126,761.12
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,783.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	136,489.06

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	博时鑫源混合 A	博时鑫源混合 C	博时鑫源混合 E
本报告期期初基金份额总额	3,562,804.65	1,575,495.37	114.40
报告期期间基金总申购份额	1,092,610.49	11,184.12	-
减：报告期期间基金总赎回份额	263,668.60	182,566.88	-
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	4,391,746.54	1,404,112.61	114.40

§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

单位：份

项目	博时鑫源混合 A	博时鑫源混合 C	博时鑫源混合 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	-
报告期期间买入/申购总份额	1,024,860.41	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-

报告期期末管理人持有的 的本基金份额	1,024,860.41	-	-
报告期期末持有的本基 金份额占基金总份额比 例（%）	23.34	-	-

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2026-06-25	1,024,860.41	2,000,000.00	0.03%
合计			1,024,860.41	2,000,000.00	

注：适用费率为四舍五入后的结果。

§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鑫源灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时鑫源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、博时鑫源灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时鑫源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