

# 博时乐臻定期开放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       | 博时乐臻定开混合                                                                                                                                                                                                |
| 基金主代码      | 003331                                                                                                                                                                                                  |
| 交易代码       | 003331                                                                                                                                                                                                  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                  |
| 基金合同生效日    | 2016 年 9 月 29 日                                                                                                                                                                                         |
| 报告期末基金份额总额 | 142,545,721.36 份                                                                                                                                                                                        |
| 投资目标       | 在谨慎投资的前提下，本基金力争超越业绩比较基准，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。                                                                                                                                                              |
| 投资策略       | 本基金的主要投资策略是买入与封闭期相匹配的债券，并持有到期，或者是持有回售期与封闭期相匹配的债券，获得本金和票息收入；同时，根据所持债券信用状况变化，进行必要的动态调整；在谨慎投资的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。股票投资策略方面，首先，本基金股票投资以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手，在价值股、成长股股票池中，本基金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。其次，重点投资于竞争格局稳定、长期回报优秀的高股息率低估值股票，分析维度主要有行业状况、竞争格局、财务质量、盈利能力、估值水平等。其他资产投资策略有资产支持证券投资策略、中小企业私募债投资策略、杠杆投资策略、金融衍生品投资策略、开放期投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合财富（总值）指数*60%+沪深 300 指数*40%。                                                                                                                                                                     |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金，属于中高风险/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  | 招商银行股份有限公司                                                                                                                                                                                          |

### §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<br>(2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日) |
|----------------|-----------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 1,058,909.13                            |
| 2.本期利润         | -1,567,180.57                           |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0110                                 |
| 4.期末基金资产净值     | 207,983,288.43                          |
| 5.期末基金份额净值     | 1.4591                                  |

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。

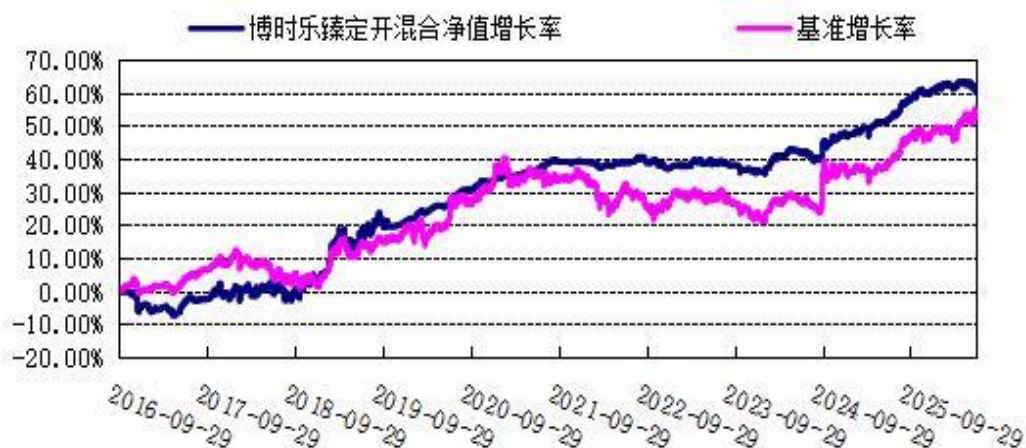
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 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

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | -0.75%     | 0.22%         | 5.46%          | 0.51%                 | -6.21% | -0.29% |
| 过去六个月          | -0.07%     | 0.22%         | 4.38%          | 0.46%                 | -4.45% | -0.24% |
| 过去一年           | 5.52%      | 0.21%         | 11.27%         | 0.41%                 | -5.75% | -0.20% |
| 过去三年           | 15.48%     | 0.22%         | 20.59%         | 0.43%                 | -5.11% | -0.21% |
| 过去五年           | 17.11%     | 0.20%         | 13.21%         | 0.44%                 | 3.90%  | -0.24% |
| 过去七年           | 36.53%     | 0.22%         | 35.67%         | 0.46%                 | 0.86%  | -0.24% |
| 自基金合同生<br>效起至今 | 60.49%     | 0.35%         | 54.38%         | 0.46%                 | 6.11%  | -0.11% |

### 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



## §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<br>年限 | 说明                         |
|----|------|-------------|------|------------|----------------------------|
|    |      | 任职日期        | 离任日期 |            |                            |
| 静鹏 | 基金经理 | 2024-08-13  | -    | 14.0       | 静鹏先生，硕士。2007 年起先后在江南计算技术研究 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                               |
|--|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 所、洛肯国际投资管理有限公司、博润银泰投资管理有限公司和江信基金工作。2024 年加入博时基金管理有限公司。现任博时乐臻定期开放混合型证券投资基金(2024 年 8 月 13 日—至今)、博时恒旭一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 8 月 13 日—至今)、博时恒泰债券型证券投资基金(2024 年 12 月 20 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

2026 年二季度，出口延续韧性，而消费、投资相对偏弱，信贷与经济数据共同指向传统经济压力边际加大，新旧动能、内外需、K 型经济分化进一步加剧。价格层面，尽管地缘冲突推升油价与海外通胀，国

内通胀延续修复但结构分化明显，原材料价格涨幅高于产成品，反映出价格向下游传导不畅和终端需求不足的问题。货币政策继续为经济保驾护航，流动性整体充裕，资金面维持宽松。

二季度权益市场以科创 50、创业板为代表的科技成长风格大幅领跑，红利类资产逆势下跌，分化的极致程度极为罕见。债券市场在信贷需求偏弱、4-5 月资金面超预期宽松的背景下偏强运行，银行等机构加大债券配置力度，带动收益率震荡下行，短端资金一度极为宽松，10 年期国债收益率下行至 1.725%，长期限利率债与中长期信用债表现较好。

报告期内债券配置取得较好正贡献。权益部分拖累了组合整体业绩，表现欠佳的几点原因：对美伊冲突的影响给予了过高权重，看到了 AI Agent 和模型能力的变化，但没有及时采取行动；组合层面不够均衡，对科技板块欠配较多；忽视了趋势的重要性，在持仓下跌过程中过早加仓，虽然价值风格处于顺风，但其实是能更好的控制损失。

展望三季度，宏观经济 K 型或延续但不确定性加大，传统旧经济压力仍在但边际减轻，私人部门的信贷需求仍显疲弱，重点关注全球需求、出口和通胀的边际走向。财政政策延续此前积极态度，但特殊时点更需要关注地方财政的动向和力度。在基本面和就业压力仍存的背景下，预计货币政策维持宽松，整体基调仍是呵护。银行体系内生流动性充裕支撑了当前曲线牛陡的走势，但短端策略赔率有限。低位平稳的资金面对债市仍是支撑，银行存贷差高位下配债力量仍在，短期看债市上行有顶，长端利率受供给及滞胀预期冲击后有交易性机会。权益方面，市场的极致分化有望再平衡，AI 板块经过短期暴涨之后估值均有不同程度的泡沫需要消化，非 AI 板块里基本面较好的公司被阶段性错杀。本组合将继续遵循稳健投资理念，保持积极主动的管理思路。努力挖掘基本面较好、估值处于低位的优质公司的投资机会，力争提升权益部分对组合的正贡献，同时也关注 AI 板块的基本面趋势和股价调整机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.4591 元，份额累计净值为 1.5994 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-0.75%，同期业绩基准增长率 5.46%。

#### 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              | 30,616,372.15  | 13.70        |
|    | 其中：股票             | 30,616,372.15  | 13.70        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 164,639,731.23 | 73.67        |
|    | 其中：债券             | 164,639,731.23 | 73.67        |
|    | 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      | 5,424,364.95   | 2.43         |
| 8  | 其他各项资产            | 22,787,631.94  | 10.20        |
| 9  | 合计                | 223,468,100.27 | 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              | 8,760,350.00  | 4.21         |
| C  | 制造业              | 17,700,067.15 | 8.51         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,984,455.00  | 1.43         |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | -             | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 1,171,500.00  | 0.56         |
| 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           | -             | -     |
| 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            | 30,616,372.15 | 14.72 |

### 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  | 601899 | 紫金矿业 | 150,000 | 3,771,000.00 | 1.81         |
| 2  | 300750 | 宁德时代 | 5,000   | 1,965,050.00 | 0.94         |
| 3  | 000807 | 云铝股份 | 80,000  | 1,771,200.00 | 0.85         |
| 4  | 600256 | 广汇能源 | 300,000 | 1,482,000.00 | 0.71         |
| 5  | 600938 | 中国海油 | 50,000  | 1,357,500.00 | 0.65         |
| 6  | 000933 | 神火股份 | 60,000  | 1,272,000.00 | 0.61         |
| 7  | 600690 | 海尔智家 | 60,000  | 1,224,600.00 | 0.59         |
| 8  | 600428 | 中远海特 | 150,000 | 1,171,500.00 | 0.56         |
| 9  | 600489 | 中金黄金 | 60,000  | 1,083,000.00 | 0.52         |
| 10 | 600988 | 赤峰黄金 | 40,000  | 1,052,800.00 | 0.51         |

### 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 | 15,494,541.10 | 7.45         |
| 2  | 央行票据 | -             | -            |

|    |           |                |       |
|----|-----------|----------------|-------|
| 3  | 金融债券      | 70,116,427.94  | 33.71 |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -     |
| 4  | 企业债券      | -              | -     |
| 5  | 企业短期融资券   | 65,236,189.59  | 31.37 |
| 6  | 中期票据      | -              | -     |
| 7  | 可转债（可交换债） | 13,792,572.60  | 6.63  |
| 8  | 同业存单      | -              | -     |
| 9  | 其他        | -              | -     |
| 10 | 合计        | 164,639,731.23 | 79.16 |

### 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  | 113052    | 兴业转债          | 100,000 | 11,508,764.38 | 5.53         |
| 2  | 012680708 | 26 厦国贸 SCP010 | 100,000 | 10,050,066.85 | 4.83         |
| 3  | 012680671 | 26 鄂交投 SCP003 | 100,000 | 10,048,591.78 | 4.83         |
| 4  | 244946    | 26 财通 G3      | 100,000 | 10,047,671.23 | 4.83         |
| 5  | 072610070 | 26 长城证券 CP006 | 100,000 | 10,034,105.75 | 4.82         |

### 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，兴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广东省分行、国家外汇管理局北京市分局、宁德市市场监督管理局、金融监管总局的处罚。长江证券股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局湖北省分局的处罚。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   | 27,133.53     |
| 2  | 应收证券清算款 | 22,760,498.41 |
| 3  | 应收股利    | -             |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收利息  | -             |
| 5 | 应收申购款 | -             |
| 6 | 其他应收款 | -             |
| 7 | 其他    | -             |
| 8 | 合计    | 22,787,631.94 |

#### 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  | 113052 | 兴业转债 | 11,508,764.38 | 5.53         |
| 2  | 127045 | 牧原转债 | 1,173,587.67  | 0.56         |
| 3  | 123107 | 温氏转债 | 1,110,220.55  | 0.53         |

#### 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

|                |                |
|----------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额   | 142,545,721.36 |
| 报告期期间基金总申购份额   | -              |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | -              |
| 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   | 142,545,721.36 |

## §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

|                  |              |
|------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 6,820,965.76 |
|------------------|--------------|

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| 报告期期间买入/申购总份额            | -            |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -            |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 6,820,965.76 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 4.79         |

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

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乐臻定期开放混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时乐臻定期开放混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时乐臻定期开放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、博时乐臻定期开放混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时乐臻定期开放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