博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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：二〇二六年十月二十七日

§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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时互联网主题混合
基金主代码	001125
交易代码	001125
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	193,678,562.72 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极挖掘成长性行业和企业所蕴含的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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，资产配置策略方面，基金管理人基于对经济周期及资产价格发展变化的理解，通过定性和定量的方法分析宏观经济，资本市场，政策导向等各方面因素，建立基金管理人对各大类资产收益的绝对或相对预期，进而作出对各大类资产配置权重的判断。股票投资策略方面，本基金所定义的互联网主题范畴是指从事、布局互联网相关产业的行业及公司；受互联网

	技术、互联网产业发展影响以及依托互联网技术、互联网思维、互联网产业开拓业务、转型升级的行业及公司。在股票组合构建策略方面，以深入的产业趋势研究和公司基本面研究为基础，积极挖掘互联网主题相关的行业和企业所蕴含的投资机会。清晰的产业发展趋势的认知、敏锐的商业延拓前景的感知以及审慎的资本市场前瞻性判断是基金做好投资管理的内在核心。其他资产投资策略有债券投资策略、权证投资策略、股指期货的投资策略。
业绩比较基准	中证互联网指数收益率*80%+中债-国债总财富（1-3 年）指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期收益和预期风险低于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金，具有中高等风险/收益的特征。
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

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	44,915,961.26
2.本期利润	-126,894,892.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6389
4.期末基金资产净值	368,980,349.04
5.期末基金份额净值	1.905

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。

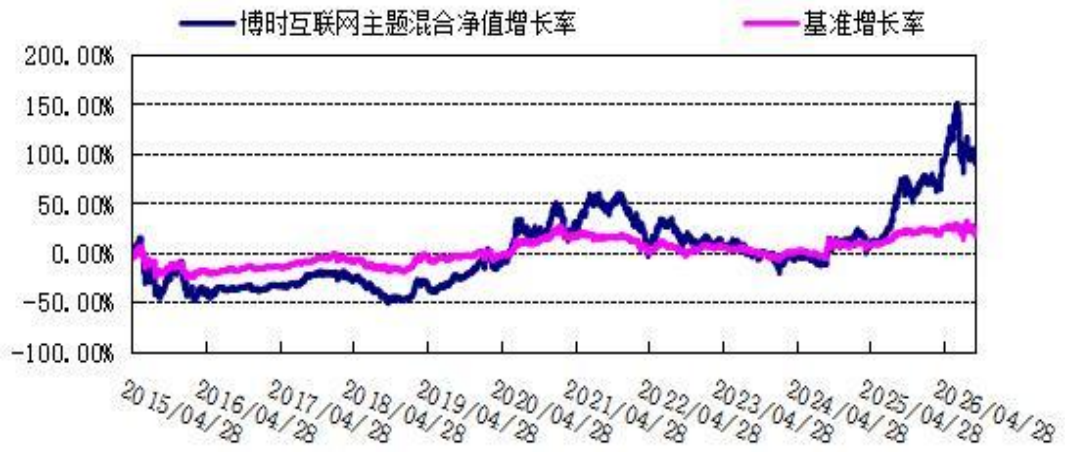
3.2 基金净值表现

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	-24.25%	3.09%	-7.97%	1.93%	-16.28%	1.16%
过去六个月	15.18%	2.68%	-1.05%	1.48%	16.23%	1.20%
过去一年	9.11%	2.19%	-3.07%	1.14%	12.18%	1.05%
过去三年	90.88%	1.75%	16.36%	0.86%	74.52%	0.89%
过去五年	29.86%	1.65%	2.27%	0.78%	27.59%	0.87%
过去七年	153.66%	1.68%	23.32%	0.78%	130.34%	0.90%
过去十年	195.81%	1.57%	42.47%	0.75%	153.34%	0.82%
自基金合同生效起至今	90.50%	1.81%	18.46%	0.84%	72.04%	0.97%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%”调整为“中证互联网指数收益率*80%+中债-国债总财富（1-3 年）指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%。”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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



§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		
陈伟	基金经理	2025-11-21	-	13.2	陈伟先生，硕士。2013 年从清华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、研究员兼基金经理助理、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、资深研究员兼投资经理、博时恒康一年持有期混合型证券投资基金(2020 年 12 月 30 日-2023 年 2 月 8 日)、博时弘泰定期开放混合型证券投资基金(2021 年 4 月 13 日-2023 年 4 月 19 日)、博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 4 月 13 日-2023 年 6 月 21 日)、博时恒旭一年持有期混合型证券投资基金(2021 年 7 月 21 日-2024 年 10 月 28 日)、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-2025 年 2 月 6 日)的基金经理。现任博时睿远事件驱动灵活配置混合型证券投资基金（LOF）(2019 年 10 月 30 日—至今)、博时惠泽混合型发起式证券投资基金(2023 年 12 月 4 日—至今)、博时移动互联主题混合型证券投资基金(2025 年 11 月 20 日—至今)、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2025 年 11 月 21 日—至今)、博时荣丰回报灵活配置混合型证券投资基金(2026 年 4 月 14 日—至今)、博时科创板三年定期开放混合型证券投资基金(2026 年 7 月 16 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，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 11 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 年三季度国内经济呈现弱复苏态势，经济大盘总体平稳，但内需修复偏弱，消费、地产回暖不及预期，物价水平保持低位，出口保持韧性。财政政策延续积极基调，加快专项债发行节奏，推动基建与产业投资落地，通过扩大有效投资托底经济。货币政策维持稳健偏宽松，保持流动性合理充裕，有效对冲内外压力，稳定人民币汇率。海外方面，美国通胀仍有粘性，美联储维持偏鹰立场，美债收益率高位运行。内外政策周期错位，美联储偏鹰，叠加地缘扰动，成为压制国内科技资产风险偏好的核心外部因素。

A 股本季度风格剧烈分化，科技成长股下跌幅度较大，半导体、AI 算力、光模块、PCB 等前期热门赛道深度回调，双创显著走弱；资金避险转向银行煤炭、公用事业等高股息板块。三季度 AI 板块调整是内部交易结构压力、产业传言、以及外部宏观扰动共振形成的结果：一是上半年 AI 板块持续领跑市场，资金集中涌入导致交易拥挤度攀升至高位，机构持仓集中度显著抬升，大量浮盈盘积累，市场内生存在筹码再平

衡、获利盘兑现的需求；二是多重外部风险因素形成估值压制：美日韩股市大幅波动，海外 AI 产业链标的震荡带来情绪传染；美国通胀韧性推升加息预期，压制全球成长股估值；美国 FCC 将限制中国 AI 相关产业链进口的传言，引发市场担忧；同时市场开始理性审视 AI 投资回报，对全球科技巨头资本开支能否维持高速扩张、算力投入能否转化为可持续商业化收益产生阶段性疑虑，进一步放大板块波动。

横向对比各行业，当前 AI 行业在景气度、确定性及持续性方面，仍具有明显相对优势。产业演进遵循自身发展规律，现阶段市场对于 AI 商业模式落地可行性、应用场景拓展空间以及资本开支的长期可持续性存在分歧，短期该分歧具备一定合理性；但我们判断，伴随大模型持续迭代升级，模型能力实现突破后，将加速赋能千行百业智能化转型，拓宽商业化落地空间，相关预期分歧有望逐步消解。经过本轮深度调整，前期情绪驱动的估值溢价已充分消化，AI 板块估值回归合理区间，股价与基本面预期重新匹配。

我们仍将聚焦在高景气行业，持续跟踪、观察和判断 AI 产业的变化趋势，同时高度重视其它行业的景气度变化。我们个股的选择标准会更加严格：一是优先布局高景气、业绩确定性标的，依靠持续高速增长消化估值；二是挖掘前沿新技术赛道稀缺龙头，行业空间广阔、业绩兑现路径清晰可验证；三是逆向配置估值低位、景气底部回升或行业竞争格局持续优化的优质企业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.905 元，份额累计净值为 1.905 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-24.25%，同期业绩基准增长率-7.97%。

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	278,223,466.40	75.23
	其中：股票	278,223,466.40	75.23
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	91,465,591.46	24.73
8	其他各项资产	135,888.98	0.04
9	合计	369,824,946.84	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	80,334.92	0.02
C	制造业	243,333,217.94	65.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	151,027.80	0.04
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	28,077,081.74	7.61
J	金融业	6,581,804.00	1.78
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	278,223,466.40	75.40

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	300502	新易盛	76,984	29,946,776.00	8.12
2	600183	生益科技	127,600	16,582,896.00	4.49
3	300308	中际旭创	18,300	14,794,452.00	4.01
4	688256	寒武纪	13,980	14,105,959.80	3.82
5	688008	澜起科技	66,835	13,521,388.85	3.66
6	300408	三环集团	108,600	12,742,038.00	3.45
7	300604	长川科技	44,900	10,766,571.00	2.92
8	002475	立讯精密	217,127	10,732,587.61	2.91
9	300776	帝尔激光	81,400	10,493,274.00	2.84
10	603019	中科曙光	114,200	9,081,184.00	2.46

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，澜起科技股份有限公司在报告期内受到韩国首尔中央地方检察厅公平贸易调查部的立案调查。立讯精密工业股份有限公司在报告编制前一年受到国家市场监督管理总局的处罚。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约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	117,386.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,501.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	135,888.98

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

本报告期期初基金份额总额	226,163,864.66
报告期期间基金总申购份额	4,327,228.63
减：报告期期间基金总赎回份额	36,812,530.57
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	193,678,562.72

§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。“创造财富，共赴未来”是公司的使命。公司的投资理念是“投资价值发现者”。截至 2026 年 9 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 406 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，管理资产总规模逾 16,913 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 6,744 亿元人民币，累计分红逾 2,335 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互联网主题灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

2、《博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《博时互联网主题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、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时互联网主题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

二〇二六年十月二十七日