博时恒鑫稳健一年持有期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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	博时恒鑫稳健一年持有期混合
基金主代码	014440
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	140,747,915.44 份
投资目标	本基金通过积极主动的投资管理，力争做好回撤控制和绝对收益获取，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略。其中，资产配置策略是指综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，结合全球宏观经济形势，研判国内外经济的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，对组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例进行战略配置和动态调整，以规避或分散市场风险，力争实现基金资产的中长期稳健增值。股票投资策略是指将结合定量、定性分析，考察和筛选未被充分定价的、具备增长

	潜力的个股，综合行业选择与配置、竞争力分析、管理层分析、财务指标分析、估值比较、交易策略等因素，辅以港股通标的股票和存托凭证投资策略来进行股票投资。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、可转换债券及可交换债券投资策略等。其他资产投资策略包括衍生产品投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略、参与融资业务的投资策略等。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%＋中证港股通综合指数（CNY）收益率×5%＋中债综合财富（总值）指数收益率×80%+银行活期存款利率（税后）×5%	
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。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒鑫稳健一年持有期混合 A	博时恒鑫稳健一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	014440	014441
报告期末下属分级基金的份额总额	136,796,936.14 份	3,950,979.30 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	博时恒鑫稳健一年持有期混合 A	博时恒鑫稳健一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-1,318,931.21	-40,404.76
2.本期利润	-4,645,742.80	-132,017.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0331	-0.0334

4.期末基金资产净值	147,183,121.62	4,171,663.61
5.期末基金份额净值	1.0759	1.0559

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．博时恒鑫稳健一年持有期混合A：

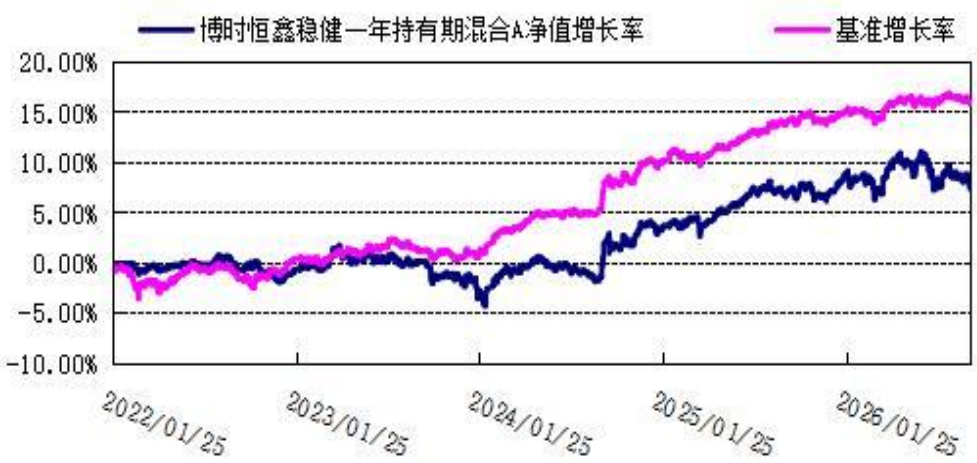
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.96%	0.40%	-0.18%	0.15%	-2.78%	0.25%
过去六个月	0.51%	0.38%	1.50%	0.16%	-0.99%	0.22%
过去一年	0.42%	0.33%	1.56%	0.16%	-1.14%	0.17%
过去三年	7.36%	0.28%	14.48%	0.16%	-7.12%	0.12%
自基金合同生效起至今	7.59%	0.25%	16.00%	0.16%	-8.41%	0.09%

2．博时恒鑫稳健一年持有期混合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	-3.06%	0.40%	-0.18%	0.15%	-2.88%	0.25%
过去六个月	0.32%	0.38%	1.50%	0.16%	-1.18%	0.22%
过去一年	0.02%	0.33%	1.56%	0.16%	-1.54%	0.17%
过去三年	6.09%	0.28%	14.48%	0.16%	-8.39%	0.12%
自基金合同生效起至今	5.59%	0.25%	16.00%	0.16%	-10.41%	0.09%

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．博时恒鑫稳健一年持有期混合A：



2．博时恒鑫稳健一年持有期混合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		
罗霄	基金经理	2024-02-02	-	14.2	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)、博时稳定价值债券投资基金(2023 年 7 月 28 日-2026 年 9 月 3 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)、博时稳健增利债券型证券投资基金(2023 年 10 月 20 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)、博时天颐债券型证券投资基金(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)、博时宏观回报债券型证券投资基金(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。
桂征辉	指数与量化投资部投资副总监/基金经理	2024-02-02	-	17.1	桂征辉先生，硕士。2006 年起先后在松下电器、美国在线公司、百度公司工作。2009 年加入博时基金管理有限公司。历任高级程序员、高级研究员、基金经理助理、博时富时中国 A 股指数证券投资基金(2018 年 6 月 12 日-2019 年 9 月 5 日)、博时中证 500 指数增强型证券投资基金(2017 年 9 月 26 日-2020 年 12 月 23 日)、博时中证银联智惠大数据 100 指数型证券投资基金(2016 年 5 月 20 日-2021 年 7 月 16 日)、博时中证淘金大数据 100 指数型证券投资基金(2015 年 7 月 21 日-2024 年 7 月 5 日)、博时中证 A50 指数型发起式证券投资基金(2024 年 8 月 27 日-2025 年 5 月 29 日)、博时恒享债券型证券投资基金(2023 年 9 月 26 日-2026 年 1 月 23 日)的基金经理。现任指数与量化投资部投资副总监兼博时裕富沪深 300 指数证券投资基金(2015 年 7 月 21 日—至今)、博时沪深 300 指数增强发起式证券投资基金(2020 年 12 月 30 日—至今)、博时中证 1000 指数增强型证券投资基金(2023 年 4 月 13 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)、博时中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金发起式

					联接基金(2025 年 5 月 30 日—至今)、博时中证 A500 指数增强型证券投资基金(2025 年 8 月 25 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
桂征辉	公募基金	6	5,679,076,608.54	2015-07-21
	私募资产管理计划	3	1,464,839,448.77	2025-02-28
	其他组合	-	-	-
	合计	9	7,143,916,057.31	

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，宏观经济总体延续"动能向新、结构向优"的运行态势，经济运行总体平稳，但内需仍

显偏弱，呈现分化格局。出口保持较高增速，新动能相关产品和行业在增加值与利润增速上表现突出；相比之下，消费、投资、信贷等内需指标依旧偏弱，供强需弱的结构性矛盾延续。8 月制造业 PMI 边际回升但仍处荣枯线下方，产需两端重回扩张区间，景气水平有所修复。货币政策方面，央行延续适度宽松基调，财政政策方面，更加积极的财政政策靠前发力、加快落地。国内债券市场在持续的宏观不确定性与政策变化影响下，长端收益率走出了震荡下行的态势，期限利差有所压缩。季初债市整体延续了上半年以来的震荡偏强格局，长端利率在 7 月下旬受流动性宽松和政策面友好驱动出现了一波明显下行，收益率曲线平坦化趋势明显。进入 8 月，央行继续维护流动性，7 月末政治局会议强化了货币与财政协同发力的市场预期，随后公布的 PMI、通胀等宏观数据为债市提供支撑，尤其是高等级长端利率债表现突出。不过，随着 8 月下旬开始，止盈情绪逐步升温、供给扰动显现，收益率回调压力增加，长债收益率下行幅度收窄。9 月，受政府债发行、税期扰动及季末政策刺激等多重因素叠加，债券市场宽幅震荡。短端资金面因央行持续净投放而保持宽松，带动短端利率趋稳，长端利率则受资金配置的抢跑影响一度继续压缩期限利差。但进入三季度末，虽央行通过增量 MLF 和逆回购操作呵护流动性，国常会后出台的新政策对市场形成扰动，市场分歧加大，长端收益率波动显著增加。

三季度 A 股市场整体震荡回调，与此前高位科技赛道的筹码出清和风格再平衡密切相关。市场呈现明显的结构性行情，前期涨幅居前的 AI 算力、半导体、光通信等硬科技板块进入调整，资金阶段性转向防御型赛道。行业表现分化显著，资源与防御板块如煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、地产等涨幅居前，电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备等前期热门成长板块大幅回调。三季度 A 股日均成交额约 2.2 万亿元，较上半年约 3.3 万亿元明显回落，市场交投活跃度下降；融资余额自 7 月初约 2.88 万亿元持续回落至 9 月末约 2.46 万亿元，杠杆资金明显降温，前期赛道拥挤压力得到一定缓解。

本基金均衡配置股债资产，力争稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0759 元，份额累计净值为 1.0759 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0559 元，份额累计净值为 1.0559 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-2.96%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-3.06%，同期业绩基准增长率为-0.18%。

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	36,288,081.68	22.57
	其中：股票	36,288,081.68	22.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	38,128,524.51	23.71
	其中：债券	38,128,524.51	23.71
	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	59,927,838.10	37.27
	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	25,805,547.07	16.05
8	其他各项资产	657,331.31	0.41
9	合计	160,807,322.67	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 758,843.28 元，净值占比 0.50%。

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	63,497.50	0.04
B	采矿业	1,137,933.00	0.75
C	制造业	22,246,164.13	14.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,023,672.00	0.68
E	建筑业	453,918.00	0.30
F	批发和零售业	1,282,467.00	0.85

G	交通运输、仓储和邮政业	1,539,669.00	1.02
H	住宿和餐饮业	9,909.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,095,813.69	1.38
J	金融业	3,330,921.08	2.20
K	房地产业	702,148.00	0.46
L	租赁和商务服务业	236,682.00	0.16
M	科学研究和技术服务业	360,930.00	0.24
N	水利、环境和公共设施管理业	459,816.00	0.30
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	75,222.00	0.05
Q	卫生和社会工作	54,366.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	411,086.00	0.27
S	综合	45,024.00	0.03
	合计	35,529,238.40	23.47

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（%）
能源	758,843.28	0.50
合计	758,843.28	0.50

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	300750	宁德时代	3,500	1,018,885.00	0.67
2	300308	中际旭创	1,100	889,284.00	0.59
3	00386	中国石油化工股份	200,000	758,843.28	0.50
4	300502	新易盛	1,740	676,860.00	0.45
5	688256	寒武纪	559	564,036.59	0.37
6	688825	长鑫科技	9,700	531,463.00	0.35
7	601328	交通银行	56,500	437,875.00	0.29
8	601211	国泰海通	23,984	404,610.08	0.27
9	600663	陆家嘴	36,100	364,971.00	0.24

10	688525	佰维存储	1,800	346,230.00	0.23

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	7,904,291.34	5.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,312,269.04	13.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	13,783.03	0.01
8	同业存单	9,898,181.10	6.54
9	其他	-	-
10	合计	38,128,524.51	25.19

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	240708	24 港务 01	100,000	10,156,427.40	6.71
2	240873	24 建租 01	100,000	10,155,841.64	6.71
3	112605153	26 建设银行 CD153	100,000	9,898,181.10	6.54
4	019792	25 国债 19	78,000	7,904,291.34	5.22
5	111026	派克转债	50	8,024.11	0.01

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，中国建设银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家税务总局庆阳市税务局稽查局、国家金融监督管理总局上海监管局、深圳市市场监督管理局(深圳市知识产权局)、韶山市城市管理和综合执法局的处罚，在报告编制前一年受到中国人民银行南通市分行、中国人民银行娄底市分行的通报批评。中国石油化工股份有限公司在报告编制前一年受到榆林市交通运输局、锡林郭勒盟应急管理局的处罚。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	32,474.89
2	应收证券清算款	608,056.42
3	应收股利	16,800.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	657,331.31

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	博时恒鑫稳健一年持有期混合A	博时恒鑫稳健一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	144,067,625.20	3,975,787.26
报告期期间基金总申购份额	74,766.55	37,323.38
减：报告期期间基金总赎回份额	7,345,455.61	62,131.34
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	136,796,936.14	3,950,979.30

§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恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金设立的文件

2、《博时恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金基金合同》

3、《博时恒鑫稳健一年持有期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、博时恒鑫稳健一年持有期混合型证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时恒鑫稳健一年持有期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