博时恒享债券型证券投资基金

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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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	博时恒享债券
基金主代码	017782
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	30,519,234.75 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金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、基金、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。本基金采用的债券等固定收益类资产投资策略包括：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。本基金的投资策略还包括股

	票投资策略、基金投资策略、国债期货投资策略、流通受限证券投资策略、购买信用衍生品规避个券信用风险策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×5%＋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×85%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金、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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒享债券 A	博时恒享债券 C
下属分级基金的交易代码	017782	017783
报告期末下属分级基金的份额总额	30,338,690.26 份	180,544.49 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)	
	博时恒享债券 A	博时恒享债券 C
1.本期已实现收益	-157,261.50	-1,135.20
2.本期利润	-356,603.44	-2,072.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0117	-0.0111
4.期末基金资产净值	30,903,678.02	182,648.00
5.期末基金份额净值	1.0186	1.0117

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．博时恒享债券A：

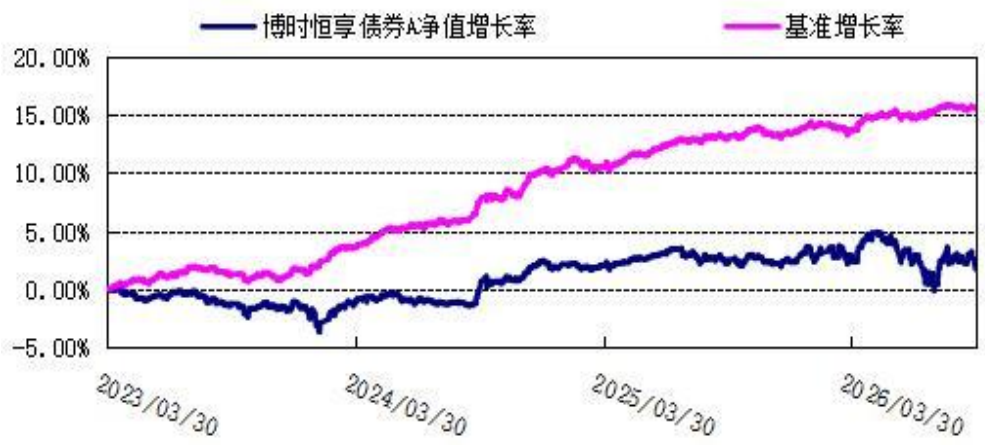
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-1.09%	0.43%	0.52%	0.10%	-1.61%	0.33%
过去六个月	-0.54%	0.37%	1.67%	0.11%	-2.21%	0.26%
过去一年	-0.66%	0.30%	2.00%	0.11%	-2.66%	0.19%
过去三年	3.11%	0.21%	14.02%	0.11%	-10.91%	0.10%
自基金合同生效起至今	1.86%	0.20%	15.55%	0.11%	-13.69%	0.09%

2．博时恒享债券C：

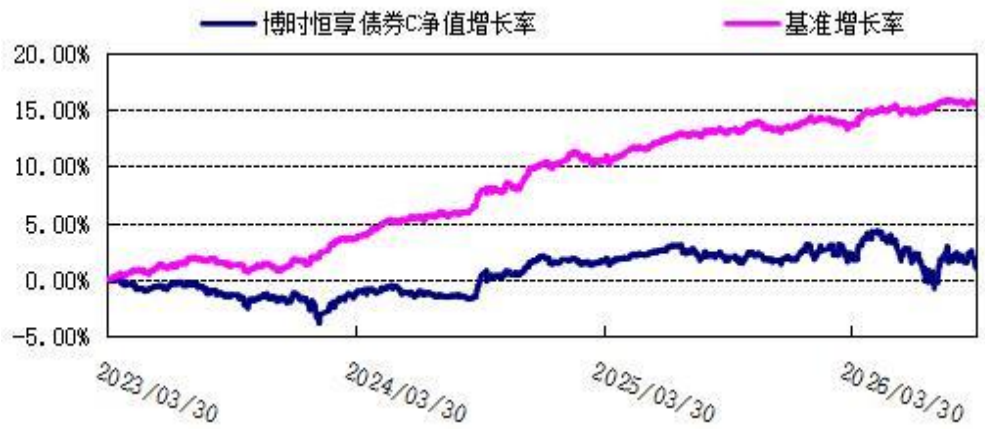
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-1.12%	0.43%	0.52%	0.10%	-1.64%	0.33%
过去六个月	-0.63%	0.37%	1.67%	0.11%	-2.30%	0.26%
过去一年	-0.81%	0.30%	2.00%	0.11%	-2.81%	0.19%
过去三年	2.51%	0.21%	14.02%	0.11%	-11.51%	0.10%
自基金合同生效起至今	1.17%	0.20%	15.55%	0.11%	-14.38%	0.09%

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．博时恒享债券A：



2．博时恒享债券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		
唐薇	基金经理	2025-10-31	-	13.1	唐薇女士，硕士。2013 年至 2018 年在中国国际金融股份有限公司工作。2018 年加入博时基金管理有限公司。历任投资经理助理、投资经理、博时富盛纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2022 年 9 月 9 日-2026 年 2 月 12 日)、博时丰达纯债 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2024 年 4 月 9 日-2026 年 4 月 8 日)、博时安仁一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2024 年 8 月 13 日-2026 年 5 月 23 日)的基金经理。现任博时富鑫纯债债券型证券投资基金(2022 年 6 月 15 日—至今)、博时慧选纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2022 年 9 月 9 日—至今)、博时聚润纯债债券型证券投资基金(2024 年 3 月 21 日—至今)、博时中高等级信用债债券型证券投资基金(2024 年 5 月 7 日—至今)、博时恒泰债券型证券投资基金(2025 年 6 月 25 日—至今)、博时恒享债券型证券投资基金(2025 年 10 月 31 日—至今)、博时聚瑞纯债 6 个月定期开放债

					券型发起式证券投资基金(2026 年 7 月 1 日—至今)的基金经理，博时恒慧混合型证券投资基金的基金经理助理。
谢泽林	基金经理	2026-01-23	-	17.2	谢泽林先生，硕士。2009 年起在嘉实基金工作。2024 年加入博时基金。现任博时博盈稳健 6 个月持有期混合型证券投资基金(2024 年 8 月 16 日—至今)、博时恒盈稳健一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 9 月 24 日—至今)、博时恒享债券型证券投资基金(2026 年 1 月 23 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，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 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，中国经济的主线从“总量增长”进一步转向结构分化，仍呈现“外需强、内需偏弱”的格局，外需在 AI 相关资本品价与量带动下维持高增，内需则持续走弱，尤其是消费接近零增长。供给端表现

好于需求端，生产好于消费。PPI 在高油价和工业品价格上涨下回升，而 CPI 整体弱于预期。在基本面弱现实与货币宽松预期下，资金面保持稳定，国内货币政策整体以呵护为主。三季度债市整体慢牛延续，曲线平坦化，收益率短端小幅上行、中长端下行、超长债领降、信用利差压缩。权益方面，三季度油价和美债利率持续攀升，对全球风险资产有负面影响，叠加 5-6 月 AI 产业链股票的快速上涨带来阶段性高估风险，三季度 A 股市场出现阶段性调整和风格再平衡，沪深 300 指数下跌 12.5%，创业板指数下跌 27.8%。行业结构分化显著，石油石化、煤炭、银行等行业涨幅在 15%以上，电子、建材、电力设备、通信等行业跌幅在 15%以上。

报告期内本组合维持中长久期配置并灵活应对，做好超长债和信用债轮动，债券配置取得较好贡献；组合的权益仓位在 7 月中下旬逐步加仓超跌的科技，三季度电子、通信行业的超跌反弹对组合有正贡献，但电力设备、汽车等行业对组合有所拖累。

展望后市，宏观经济“K 型”或延续但不确定性加大，传统经济压力仍在但边际减轻，私人部门的信贷需求仍显疲弱，重点关注地缘冲突下的全球需求、出口、内需政策及地方政府积极性。政策层面预计货币政策延续宽松基调，加大逆周期调节力度；当前进入增量政策观察窗口，但增量财政仍待验证。银行体系内生流动性充裕支撑当前收益率低位运行，但短端策略赔率有限，目前期限利差仍有一定空间。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，关注前期供给偏慢之下后续供给的节奏。整体而言，K 型经济下，内生动力修复仍需时间，信贷需求也有待改善，货币政策基调仍是宽松和支持，如果利率超调反而可以关注修复的机会。但当前也需关注债市收益率下行过快、基金久期新高后，后市波动率放大的风险。权益方面，我们预计上市公司业绩层面的 K 型分化会持续，结构性机会主要在高景气、业绩高增长的科技、新能源等行业，另外也要关注高油价、美债利率高企对风险资产带来的波动风险。

后续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，维持灵活久期、适度杠杆。当前资金面整体平稳，利率债短端定价基本到位，关注超长端和长端的交易机会，可积极把握博弈机会并加强逆向操作。同时，我们努力挖掘基本面较好、估值处于历史低位的优质公司的投资机会，力争提升权益部分对组合的贡献。

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 1.0186 元，份额累计净值为 1.0186 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0117 元，份额累计净值为 1.0117 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-1.09%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-1.12%，同期业绩基准增长率为 0.52%。

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 2026 年 4 月 14 日至 2026 年 9 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	6,124,549.35	18.14
	其中：股票	6,124,549.35	18.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,275,183.48	80.78
	其中：债券	27,275,183.48	80.78
	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	346,156.99	1.03
8	其他各项资产	17,486.30	0.05
9	合计	33,763,376.12	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 861,827.06 元，净值占比 2.77%。

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	-	-
C	制造业	4,919,143.99	15.82
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	201,438.30	0.65
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	142,140.00	0.46
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	5,262,722.29	16.93

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（%）
信息技术	344,475.36	1.11
原材料	116,487.59	0.37
电信业务	166,876.85	0.54
能源	63,544.54	0.20
非日常生活消费品	170,442.72	0.55
合计	861,827.06	2.77

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	300502	新易盛	600	233,400.00	0.75
2	688002	睿创微纳	1,230	213,306.60	0.69
3	300750	宁德时代	700	203,777.00	0.66
4	002008	大族激光	2,500	200,075.00	0.64
5	002080	中材科技	3,600	194,940.00	0.63
6	00148	建滔集团	4,000	191,427.66	0.62
7	300014	亿纬锂能	3,800	189,278.00	0.61
8	002463	沪电股份	1,600	185,488.00	0.60
9	688301	奕瑞科技	2,158	179,545.60	0.58
10	300373	扬杰科技	2,100	177,366.00	0.57

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	8,802,621.01	28.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,373,926.25	39.81
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,098,636.22	19.62
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	27,275,183.48	87.74

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	242400031	24 平安银行永续债 01	30,000	3,135,339.45	10.09
2	242580060	25 华夏银行永续债 01	30,000	3,117,922.03	10.03

3	242580002	25 邮储永续债 01BC	30,000	3,068,048.55	9.87
4	524503	25 中证 02	30,000	3,059,661.86	9.84
5	242580019	25 浦发银行永续债 01	30,000	3,052,616.22	9.82

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，上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局上海市分局、国家外汇管理局深圳市分局、金融监管总局的处罚。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、北京金融监管局、哈尔滨市南岗区消防救援大队、国家外汇管理局漯河市分局、国家外汇管理局福建省宁德市分局、永年区综合行政执法局、石首市市场监督管理局的处罚，在报告编制前一年受到中国人民银行、中国人民银行东营市分行、中国人民银行厦门市分行的通报批评。华夏银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局日照市分局、福建金融监管局的处罚。平安银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行浙江省分行、金融监管总局的处罚。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	16,752.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	424.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	310.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,486.30

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

无。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时恒享债券A	博时恒享债券C
本报告期期初基金份额总额	31,059,919.14	181,233.41
报告期期间基金总申购份额	91,200.35	68,668.82
减：报告期期间基金总赎回份额	812,429.23	69,357.74
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	30,338,690.26	180,544.49

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2026-07-01~2026-09-30	19,396,663.76	-	-	19,396,663.76	63.56%
	2	2026-07-01~2026-09-30	8,163,847.88	-	450,000.00	7,713,847.88	25.28%
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。 在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

注：1.申购份额包含红利再投资份额。

2.份额占比为四舍五入后的结果。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准博时恒享债券型证券投资基金设立的文件

2、《博时恒享债券型证券投资基金基金合同》

3、《博时恒享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、博时恒享债券型证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时恒享债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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