博时恒慧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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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 31 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时恒慧混合
基金主代码	027812
基金运作方式	普通开放式
基金合同生效日	2026 年 7 月 31 日
报告期末基金份额总额	254,294,632.73 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、基金投资策略、资产支持证券投资策略、流通受限证券投资策略等多个部分内容。其中，资产配置策略即根据全球宏观经济形势和其他因素来决定股票、债券、基金、货币市场工具等投资比例。其次，本基金采用的债券投资策略包括：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。股票投资策略通过定量和定性分析，筛选潜力股票。此外，还包括港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略等。基金投资策略包括主

	动型基金投资策略、被动型基金投资策略、公募 REITs 投资策略。金融衍生品投资策略涉及参与股指期货交易策略、股票期权投资策略、参与国债期货交易策略、信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×12% +中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%+活期存款基准利率×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货币市场基金、债券型基金，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒慧混合 A	博时恒慧混合 C
下属分级基金的交易代码	027812	027813
报告期末下属分级基金的份额总额	35,843,655.12 份	218,450,977.61 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 31 日（基金合同生效日）-2026 年 9 月 30 日)	
	博时恒慧混合 A	博时恒慧混合 C
1.本期已实现收益	-176,504.02	-1,203,290.20
2.本期利润	-207,888.13	-1,393,998.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0058	-0.0064
4.期末基金资产净值	35,635,766.99	217,056,979.46
5.期末基金份额净值	0.9942	0.9936

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。

本基金合同于 2026 年 07 月 31 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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．博时恒慧混合A：

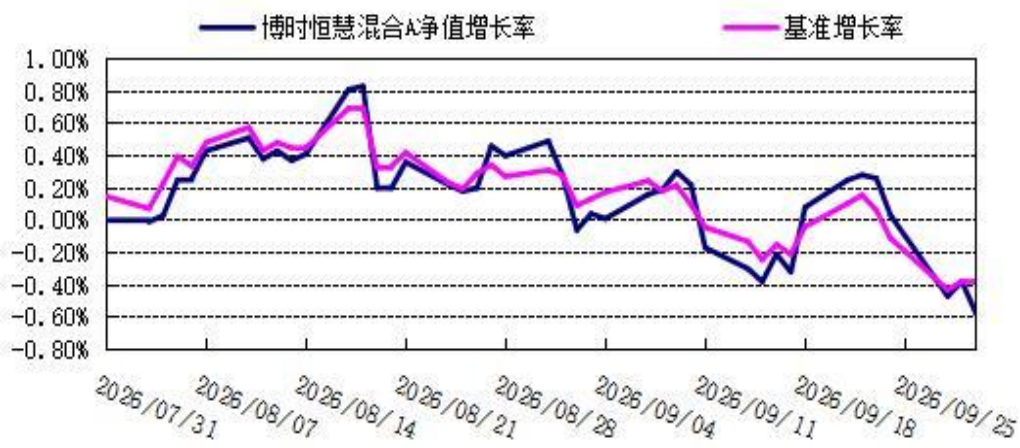
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	-0.58%	0.20%	-0.39%	0.13%	-0.19%	0.07%

2．博时恒慧混合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
自基金合同生效起至今	-0.64%	0.20%	-0.39%	0.13%	-0.25%	0.07%

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．博时恒慧混合A：



2．博时恒慧混合C：



注：本基金的基金合同于 2026 年 7 月 31 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同“投资范围”、“投资禁止行为与限制”章节的有关约定。

§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		
李石	基金经理	2026-07-31	-	16.4	李石先生，硕士。2010 年起先后在国信证券、华夏基金、银河金汇证券资管工作。2024 年 2 月加入博时基金管理有限公司。现任博时恒益稳健一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 9 月 26 日—至今)、博时恒盛一年持有期混合型证券投资基金(2024 年 11 月 25 日—至今)、博时恒慧混合型证券投资基金(2026 年 7 月 31 日—至今)、博时稳睿增益 6 个月持有期混合型证券投资基金(2026 年 8 月 4 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

三季度，国内经济增速放缓，制造业 PMI 从荣枯线以下逐步回升，制造业活动放缓后有所企稳。经济结构仍然呈现分化状态，出口表现良好，消费、投资相对承压。物价方面整体平稳，CPI、PPI 小幅下降。海外方面，美国在 AI 相关资本开支支撑下经济仍有韧性，劳动力市场降温，通胀压力较大。美伊地缘冲突反复导致油价维持高位，通胀预期进一步升温，长端美债利率创多年以来的新高，美联储开启加息。这些因素使得美国经济未来面临一定的不确定性，在通胀和利率上升的情况下，多数资产承受了较大压力。整体看，在地缘冲突和贸易壁垒增多的情况下，世界经济增长动能明显减弱，不确定性或将显著增加。

市场方面，权益市场下跌，波动较大。在美伊冲突反复的背景下，市场风险偏好明显下降，权益市场有一定幅度的下跌。前期上涨较大的科技板块，有一定幅度的下跌，而前期下跌较多的红利类品种则表现较好，市场风格出现再平衡。债券市场方面，由于内需承压，长端国债收益率明显下行，收益率曲线呈现牛平特征，信用利差小幅收窄。

报告期内，本基金主要投资于高等级信用债和利率债，维持了一定的组合久期。权益方面，随着市场下跌，波动加大，整体降低了仓位。展望未来，我们更关注：1.基本面偏弱的情况下，利率下行的机会；2.AI、半导体、机器人等新科技供给能够创造新增需求的行业；3.受益于海外人口和资本红利的出海企业；4.地缘政治风险加大和潜在的弱美元格局下，供给受限、价格弹性大的有色、贵金属、原油等资源品。未来本基金将在控制好信用风险和流动性风险的前提下，维持适度的久期和一定的权益仓位，力争获取合理的投资回报。

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 0.9942 元，份额累计净值为 0.9942 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9936 元，份额累计净值为 0.9936 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.58%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-0.64%，同期业绩基准增长率为-0.39%。

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	23,926,872.06	9.46
	其中：股票	23,926,872.06	9.46
2	基金投资	13,252,539.90	5.24
3	固定收益投资	190,224,510.01	75.21
	其中：债券	190,224,510.01	75.21
	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	20,994,261.93	8.30
	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	4,470,334.47	1.77
8	其他各项资产	64,769.60	0.03
9	合计	252,933,287.97	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 2,520,956.35 元，净值占比 1.00%。

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	3,875,525.00	1.53
C	制造业	17,530,390.71	6.94
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	-	-
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	21,405,915.71	8.47

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（%）
电信业务	998,943.35	0.40
能源	1,522,013.00	0.60
合计	2,520,956.35	1.00

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	603268	松发股份	14,000	2,991,240.00	1.18
2	688630	芯碁微装	6,621	2,573,450.28	1.02
3	601899	紫金矿业	67,600	2,013,804.00	0.80
4	601918	新集能源	164,900	1,861,721.00	0.74
5	00883	中国海洋石油	74,000	1,522,013.00	0.60
6	688037	芯源微	3,861	1,263,589.47	0.50
7	603306	华懋科技	14,800	1,056,128.00	0.42
8	00700	腾讯控股	2,700	998,943.35	0.40
9	002508	老板电器	54,700	935,917.00	0.37
10	688548	广钢气体	28,518	876,072.96	0.35

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	48,250,230.55	19.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	111,709,310.14	44.21
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,121,326.03	7.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,143,643.29	4.01
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	190,224,510.01	75.28

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	019846	26 国债 14	130,000	13,015,425.48	5.15
2	019742	24 特国 01	102,000	11,234,637.70	4.45
3	2600004	26 超长特别国债 04	100,000	10,293,710.38	4.07
4	242580022	25 民生银行永续债 01	100,000	10,254,410.96	4.06
5	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	100,000	10,242,696.44	4.05

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，中国工商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、国家税务总局兰州市税务局稽查局、深圳市市场监督管理局(深圳市知识产权局)、深圳金融监管局、达尔罕茂明安联合旗消防救援大队、金融监管总局的处罚，在报告编制前一年受到中国人民银行衢州市分行的通报批评。中国民生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、金融监管总局的处罚。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。成都银行股份有限公司在报告编制前一年受到四川金融监管局、重庆金融监管局的处罚。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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	64,769.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	64,769.60

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

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	512100	南方中证 1000ETF	交易型开放式	1,839,500.00	5,465,154.50	2.16%	否
2	159915	易方达创业板 ETF	交易型开放式	1,687,900.00	5,323,636.60	2.11%	否
3	510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	交易型开放式	555,900.00	2,463,748.80	0.97%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-

当期持有基金产生的应支付管理费（元）	3,096.15	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	1,032.05	-
基金交易费用(元)	29,047.45	-

注：上述当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

其中，当期交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生赎回费金额为 0.00 元，属于按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用。

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	博时恒慧混合A	博时恒慧混合C
基金合同生效日基金份额总额	35,843,655.12	218,450,977.61
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-

减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	35,843,655.12	218,450,977.61

注：本基金合同生效日为 2026 年 07 月 31 日。

§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

无。

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慧混合型证券投资基金设立的文件

2、《博时恒慧混合型证券投资基金基金合同》

3、《博时恒慧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、报告期内博时恒慧混合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