

**博时恒信臻选 6 个月持有期混合型基金中
基金（FOF）**

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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	博时恒信臻选 6 个月持有期混合（FOF）
基金主代码	026982
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	1,266,308,843.47 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过有效的多资产配置，体系化的基金筛选以及动态的组合管理，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将秉承稳健的投资风格，充分发挥基金管理人的资产配置和基金研究经验累积与优势，将大类资产配置，基金研究与筛选以及基金的动态管理三个核心要素有机集合，力争在控制整体下行风险的前提下，实现基金资产的长期稳健增值。具体包括：大类资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中债-新综合全价（总值）指数收益率*82%+沪深 300 指数收益率*9%+恒生指数收益率*4%+活期存款基准利率*5%

风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金和债券型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。本基金可通过港股通机制投资港股通标的证券，需承担港股通机制下因交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时恒信臻选 6 个月持有期混合（FOF）A	博时恒信臻选 6 个月持有期混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	026982	026983
报告期末下属分级基金的份额总额	360,626,086.71 份	905,682,756.76 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)	
	博时恒信臻选 6 个月持有期混合 (FOF) A	博时恒信臻选 6 个月持有期混合 (FOF) C
1.本期已实现收益	-715,388.47	-2,704,575.14
2.本期利润	-2,194,223.09	-6,413,036.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061	-0.0071
4.期末基金资产净值	358,878,426.03	899,566,739.82
5.期末基金份额净值	0.9952	0.9932

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. 博时恒信臻选6个月持有期混合（FOF）A:

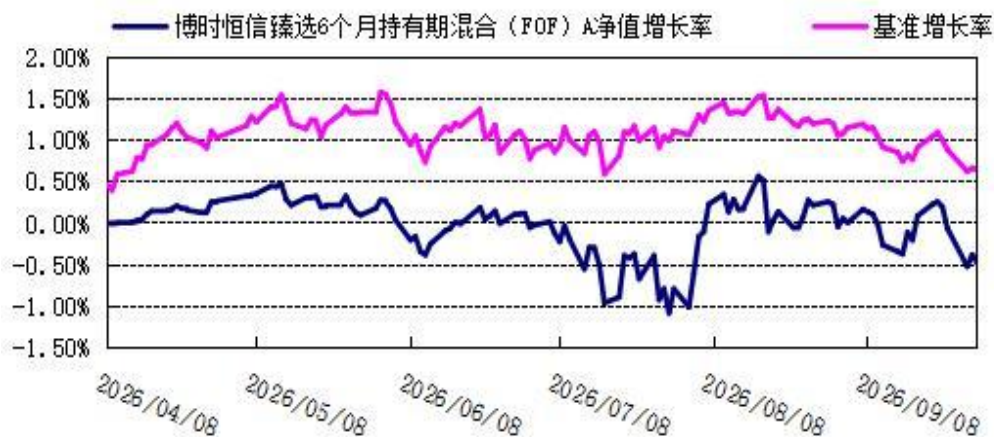
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.60%	0.23%	-0.47%	0.13%	-0.13%	0.10%
自基金合同 生效起至今	-0.48%	0.18%	0.64%	0.14%	-1.12%	0.04%

2. 博时恒信臻选6个月持有期混合（FOF）C:

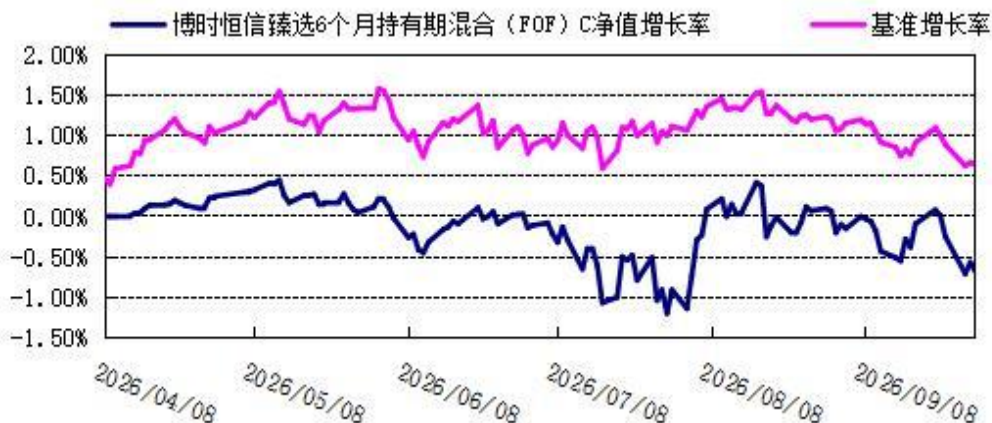
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.71%	0.23%	-0.47%	0.13%	-0.24%	0.10%
自基金合同 生效起至今	-0.68%	0.18%	0.64%	0.14%	-1.32%	0.04%

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. 博时恒信臻选6个月持有期混合（FOF）A:



2. 博时恒信臻选6个月持有期混合（FOF）C:



注：本基金的基金合同于 2026 年 4 月 8 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		
张鼎轩	基金经理	2026-04-08	-	13.5	张鼎轩先生，硕士。2013 年起先后在平安罗素投资管理（上海）有限公司（后更名为平安道远）、平安基金、博时资本工作。2021 年 1 月加入博时基金管理有限公司。现任博时臻选楚汇三个月持有期债券型基金中基金（FOF）(2023 年 9 月 27 日—至今)、博时盈泰臻选 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）(2026 年 2 月 2 日—至今)、博时恒信臻选 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）(2026 年 4 月 8 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 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

报告期内，本基金继续坚持绝对收益导向的投资管理理念，稳健运作，积极应对市场环境变化，在波动率和回撤控制方面延续了较好表现。

三季度，全球市场仍在不确定性中反复波动。海外方面，AI 相关资产由高景气、高估值阶段进入去杠杆和再定价阶段，美联储政策路径反复、地缘局势持续扰动，均对全球风险偏好形成压制。国内方面，宏观环境延续明显的结构分化特征：高技术制造、部分出口链条和少数景气方向保持韧性，地产链、居民消费和传统行业仍然偏弱，内需不足尚未根本缓解，但值得关注的是，8 月以来，稳增长政策陆续出台。在 AI 科技革命背景下，仅观察信用和总量需求已不够，还需观察技术能力、资本开支、供给形成、有效使用、企业盈利和居民需求之间的衔接是否成立。换言之，当前国内经济更像“供给端偏强、需求端偏弱”，高技术制造和 AI 相关投资较强，但利润、就业和消费的传导仍需验证。

从市场表现看，A 股三季度整体下行且结构分化显著。上证综指季度收于 3842.19 点，下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%；前期交易较集中的科技成长板块明显回调，创业板指季度下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%。其中，7 月初至 7 月 20 日，创业板指和科创 50 在不到三周内分别下跌 19.19% 和 20.17%，反映出高估值、高拥挤度资产在风险偏好下行阶段对流动性和交易结构更为敏感。市场大致经历了“7 月急跌—8 月弱反弹—9 月再度回落”三个阶段。债券市场在避险需求、基本面支撑和“资产荒”逻辑下表现占优，中债综合全价指数季度上涨 0.53%。商品方面，黄金季度上涨 3.74%，但波动显著加大；布伦特原油受地缘扰动和供给预期变化影响，单季度上涨 34.17%。从多资产角度看，三季度的核心特征不是单一资产强弱，而是

不同资产对增长、利率、地缘和风险偏好的敏感度差异显著放大，这也对组合管理中的仓位节奏和对冲效率提出了更高要求。

本基金三季度延续稳健运作与回撤控制优先的思路。7 月中下旬股票市场深度调整后，组合判断阶段性风险释放较为充分，择机增加权益仓位，以宽基、科技成长和有色等方向为主，并持续进行结构优化。9 月组合在市场反弹时进行了一定减仓，部分规避了月末下跌，但减仓力度仍显不足，导致季末组合回撤有所放大。黄金方面，组合在三季度金价回落后进行了低位尝试参与，取得了一定效果。需要反思的是，权益市场调整深度和风格切换速度均超出预期。组合虽然通过仓位控制了整体回撤幅度，但在反弹参与后的止损执行和节奏切换上仍有提升空间。这一问题也与当前市场阶段有关：技术革命初期，资产价格往往会在基本面兑现之前提前反映乐观预期，而一旦“有效使用—利润—现金流”这些中间环节无法及时验证，估值、融资和风险偏好便可能同步收缩，三季度科技成长板块的大幅回调，某种程度上正体现了这一过程。因此，在当前环境下，绝对收益策略不仅需要判断方向，更需要重视拥挤度、估值消化程度以及盈利兑现速度之间的匹配关系。

展望四季度，海外风险仍不容忽视。AI 相关资产去杠杆过程未必已经结束，美联储政策路径仍存在反复可能，地缘局势也仍处于不确定状态，全球资产价格波动加大的概率较高。国内方面，经济大概率仍将延续“弱修复、强结构”的特征，政策底已较为明确，但从政策发力到终端需求修复、再到企业盈利改善，仍需要时间和更多数据验证。

债券资产方面，倾向于认为最顺畅的上涨阶段可能已经过去，后续波动或将有所加大。当前收益率已处于历史较低水平，进一步下行的概率有所下降；基本面弱修复与“资产荒”的支撑仍在，但边际作用可能减弱。若稳增长政策加码、权益市场企稳反弹或风险偏好回升，债市或面临阶段性调整压力。在债券配置上建议顺势而为，但时刻保持警惕，控制好久期和杠杆，重视收益风险比和均值回归规律。

权益资产方面，经过三季度深度调整，市场风险已得到较大程度释放，当前位置更接近底部区域，但仍需等待情绪底、盈利底和市场底逐步确认。配置思路，组合将维持相对均衡：一是继续关注宽基指数，兼顾进攻与防守；二是科技成长仍是中期景气确定性较高的主线，但会更加重视估值消化、盈利兑现和仓位节奏；三是关注具备盈利支撑且前期调整较为充分的方向；四是关注部分在低位逐步企稳、具备修复潜力的板块。

转债方面，当前偏高的估值仍在消化过程中，但经历持续调整后，整体风险已较此前明显释放。若四季度债券资产波动加大、纯债收益空间收窄，部分追求增强收益的资金可能重新增配转债；若权益市场逐步企稳，转债“进可攻、退可守”的特征有望再次体现。

商品方面，原油价格预计仍以区间震荡为主；黄金仍可作为组合对冲资产来审视，对科技风险、美债风险和地缘不确定性仍具一定对冲价值，但配置节奏仍需紧密结合海外局势演变与价格波动水平。

总体来看，四季度本基金将继续坚持绝对收益导向，采用稳健的投资策略，发挥多资产配置优势，平衡各类资产投资比例，把回撤控制和持有体验放在重要位置。在市场逐步筑底的过程中，组合将以更严格的仓位纪律、更审慎的节奏管理和更重视兑现质量的资产筛选来推进配置，力争在复杂环境中实现风险与收益的平衡，并为净值修复和后续收益积累保留足够空间。

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 0.9952 元，份额累计净值为 0.9952 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9932 元，份额累计净值为 0.9932 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -0.60%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -0.71%，同期业绩基准增长率为 -0.47%。

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	29,111.00	0.00
	其中：股票	29,111.00	0.00
2	基金投资	1,127,898,740.84	89.47
3	固定收益投资	63,475,170.93	5.04
	其中：债券	63,475,170.93	5.04
	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	68,905,882.53	5.47

8	其他各项资产	272,946.62	0.02
9	合计	1,260,581,851.92	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	-	-
C	制造业	29,111.00	0.00
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	29,111.00	0.00

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	300750	宁德时代	100	29,111.00	0.00

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	63,475,170.93	5.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
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	63,475,170.93	5.04

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	019827	26 国债 01	349,000	35,202,128.82	2.80
2	019792	25 国债 19	279,000	28,273,042.11	2.25

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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的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内受到公开谴责、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	209,063.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	63,882.64

4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	272,946.62

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	006714	博时富源 纯债债券	契约型开 放式	97,742,159.92	102,238,299.28	8.12%	是
2	003210	博时智臻 纯债债券	契约型开 放式	89,434,673.71	101,579,902.40	8.07%	是
3	022809	博时裕乾 纯债债券 E	契约型开 放式	73,626,778.68	91,039,511.84	7.23%	是
4	004479	博时富和 纯债债券	契约型开 放式	77,807,466.29	81,114,283.61	6.45%	是
5	020238	博时锦源 利率债债 券 A	契约型开 放式	58,280,718.80	60,833,414.28	4.83%	是

6	002569	博时裕弘纯债债券	契约型开放式	43,821,209.47	50,806,310.26	4.04%	是
7	004458	博时华盈纯债债券	契约型开放式	49,667,391.35	50,581,271.35	4.02%	是
8	004136	博时民泽纯债债券	契约型开放式	45,085,945.67	50,563,888.07	4.02%	是
9	001961	博时裕荣纯债债券	契约型开放式	40,251,167.28	50,519,240.05	4.01%	是
10	022722	博时信用优选债券 E	契约型开放式	35,918,034.20	42,031,283.62	3.34%	是

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）	4,598.75	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	12,114.48	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	79,403.74	17,732.46
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	1,033,714.76	643,017.06
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	280,604.56	197,833.41
基金交易费用(元)	30,907.49	699.45

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	博时恒信臻选6个月持有期混合 (FOF) A	博时恒信臻选6个月持有期混合 (FOF) C
本报告期期初基金份额总额	360,623,027.57	905,619,702.81
报告期期间基金总申购份额	3,059.14	63,053.95
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	360,626,086.71	905,682,756.76

§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信臻选 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件
- 2、《博时恒信臻选 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》
- 3、《博时恒信臻选 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）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、报告期内博时恒信臻选 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）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