博时基金
BOSERA FUNDS

博时抗通胀增强回报证券投资基金

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	博时抗通胀增强回报
基金主代码	050020
交易代码	050020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 25 日
报告期末基金份额总额	214,028,490.42 份
投资目标	本基金通过进行全球大类资产配置，投资于通胀（通缩）相关的各类资产，在有效控制风险的前提下，力争为投资者资产提供通胀（通缩）保护，同时力争获取较高的超额收益。
投资策略	本基金采用将自上而下的资产配置与自下而上的个券选择相结合、构造被动的通胀跟踪组合与适度的主动投资以获取超额收益相结合的策略。资产配置策略包括战术和战略两个层面。各子类资产策略包括通胀保护债券投资策略、通胀保护债券投资策略、权益类资产投资策略和衍生品投资策略。
业绩比较基准	标普高盛贵金属类总收益指数收益率×20%+标普高盛农产品总收益指数收益率×30%+标普高盛能源类总收益指数收益率×20%+巴克莱美国通胀保护债券指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金主要投资于具有良好流动性的境外相关金融工具，主要投资范围

	为抗通胀相关主题的资产。本基金所指的抗通胀相关主题的资产包括抗通胀主题相关的基金和其他资产。抗通胀相关主题的其他资产主要指通胀挂钩债券和通胀相关的权益类资产等。本基金的收益和风险低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中高风险/收益特征的开放式基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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	4,766,840.86
2.本期利润	780,002.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0042
4.期末基金资产净值	142,439,287.41
5.期末基金份额净值	0.666

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。

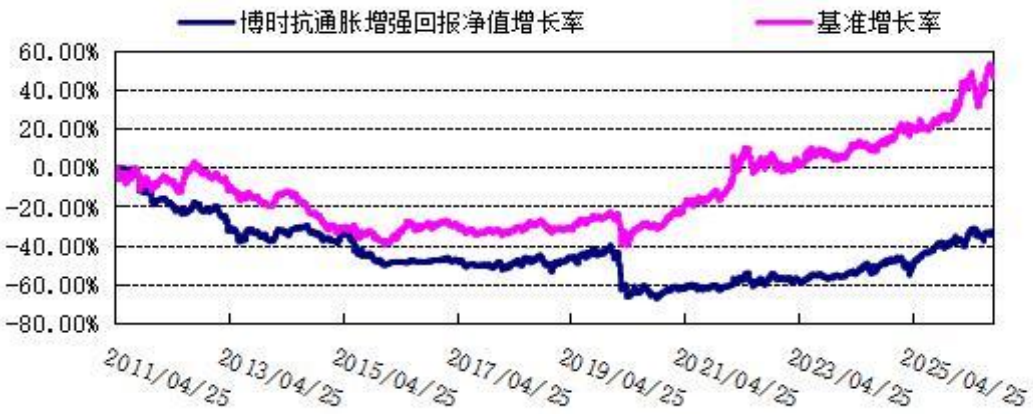
3.2 基金净值表现

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	0.15%	0.84%	10.74%	0.70%	-10.59%	0.14%

过去六个月	8.29%	0.93%	1.46%	0.77%	6.83%	0.16%
过去一年	11.00%	0.95%	18.35%	0.80%	-7.35%	0.15%
过去三年	50.68%	0.98%	36.91%	0.65%	13.77%	0.33%
过去五年	74.35%	0.99%	72.04%	0.77%	2.31%	0.22%
过去七年	20.00%	1.12%	98.09%	0.82%	-78.09%	0.30%
过去十年	28.82%	1.04%	107.60%	0.75%	-78.78%	0.29%
自基金合同生效起至今	-33.40%	0.92%	46.56%	0.73%	-79.96%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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		
杨涛	基金经理	2022-05-05	-	20.2	杨涛先生，硕士。2006 年起先后在瑞士银行集团、成都市绿色地球环保有限公司、建银国际（中国）有限公司、中国投资有限责任公司、里昂证券（原中信证券国际）工作。2017

					年加入博时基金管理有限公司。历任博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金(2018 年 6 月 22 日-2022 年 5 月 5 日)、博时大中华亚太精选股票证券投资基金(2017 年 11 月 29 日-2022 年 7 月 9 日)的基金经理。现任博时抗通胀增强回报证券投资基金(2022 年 5 月 5 日—至今)、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金(2025 年 9 月 2 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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年三季度，美国通胀高位徘徊，地缘冲突再度升级，美联储进一步向鹰派靠拢，重启加息；原油与国际农产品价格走强，黄金先扬后抑。 报告期内，美国通胀韧性强，主要由于能源对通胀的贡献跟随油价回升转为拉动。美联储已经在 9 月加息 25 个基点至 3.75%—4.00%，为三年来首次加息，且政策观点偏向鹰派，点阵图指向年内或仍有一次加息。10 年期美债收益率也由二季度末 4.5%的中枢位置升至三季度末 5.0%以上，预计还将进一步上行。国际油价在三季度也一度逼近上半年高点，主要是因为中东冲突区域扩大，胡塞武装与沙特交火，目前霍尔木兹海峡与曼德海峡均通行受阻。叠加俄乌冲突同样扩大，里海管道位于黑海的终端遇袭，共同推动油价在三季度的反弹，地缘风险溢价回升。由于美债利率上升带动实际利率上升，国际金价在一度反弹后重新下跌，季度内再次向下挑战 4000-4200 美元/盎司的压力位，回到出现中期布局的买点。农产品市场价格走强，驱动因素包括俄乌冲突导致的黑海谷物出口停摆、以及厄尔尼诺在三季度迅速增强，形成超强年份，导致多种国际大宗作物的减产预期。权益市场在三季度震荡上行并呈现结构性行情：AI 科技板块继续受益于强劲的盈利增长，拉动美股指数表现，但高利率压制下传统板块的行情则受到压制。 投资运作上，报告期内组合降低美国宽基指数配置，并置换为石油、黄金、农产品指数基金及 AI 产业链的个股，以应对通胀高于预期、加息重启与长端利率冲高导致的美股市场整体估值压力，把握市场的结构性行情，以及地缘不确定性、气候风险上升后的商品机会。 展望四季度，市场交易主线继续围绕美联储政策路径，以及地缘局势的落地两大核心展开。地缘层面，随着中东局势波及范围扩散至红海，预计在 11 月美国中期选举前地缘风险溢价还会处于高位，中期选举后则更有落地的机会，需要持续跟踪观察多方行动。美联储政策层面，目前一致预期年内还有一次加息，但若加息落地，通胀、就业等宏观数据出现边际走弱，加息预期在高位企稳回落，市场则可能开始定价降息路径。 大类资产层面，由于地缘风险在三季度的上升，原油重新回到高位震荡的状态，考虑到中东产油国基础设施受损、运力完全修复尚需时间，叠加霍尔木兹海峡管控归属存长期博弈空间，油价中枢预计会维持在高位，在美国中期选举后可能有更明确的方向性结论。黄金在短期波动主要是对美联储政策的博弈，但主要属于阶段性波动，待明年加息预期边际缓解后，金价有望重拾升势。农产品价格在天气、成本的共同支撑下，风险溢价在逐步计入。由于目前预期厄尔尼诺将在 11 月达峰，原油价格走势也会在 11 月美中期选举后有更清晰的结论，因此农产品价格的未来走势也需要等待季度后半进行判断。权益市场上，对美股继续维持谨慎乐观：AI 产业基本面强劲，产业趋势未出现拐点，盈利持续兑现仍将支撑板块表现；但当前市场一致预期高，市场对资本开支回报率的分歧继续增加，板块面临大幅波动的风险，需在保持多头思维的同时警惕回撤。 组合运作层面，四季度上半季度继续看好大宗商品与 AI 核心资产的表现，但继续保持观点灵活，在下半季度或根据海外宏观预期、地缘政治变化等视情况进行组合配置观点调整，相机决策。

截至 2026 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 0.666 元，份额累计净值为 0.666 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.15%，同期业绩基准增长率 10.74%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	32,343,043.98	22.08
	其中：普通股	24,421,321.73	16.67
	存托凭证	7,921,722.25	5.41
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	87,147,619.51	59.49
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	25,937,065.85	17.71
8	其他各项资产	1,062,486.84	0.73
9	合计	146,490,216.18	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
美国	32,343,043.98	22.71
中国香港	0.00	0.00
合计	32,343,043.98	22.71

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	2,953,368.29	2.07
医疗保健	0.00	0.00
信息技术	28,555,406.94	20.05
电信业务	834,268.75	0.59
合计	32,343,043.98	22.71

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	NVIDIA CORP	NVIDIA CORP	NVDA US	纳斯达克交易所	美国	5,150.00	7,921,535.01	5.56
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR -SP ADR	TAIWAN SEMICONDUCTOR -SP ADR	TSM US	纽约证券交易所	美国	2,340.00	7,189,615.53	5.05
3	SANDISK CORP	SANDISK CORP	SNDK US	纳	美	420.00	4,921,699.92	3.46

				斯达克交易所	国			
4	AMAZON.COM INC	AMAZON.COM INC	AMZN US	纳斯达克交易所	美国	1,760.00	2,953,368.29	2.07
5	MICRON TECHNOLOGY INC	MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	纳斯达克交易所	美国	320.00	2,295,559.16	1.61
6	LAM RESEARCH CORP	LAM RESEARCH CORP	LRCX US	纳斯达克交易所	美国	790.00	1,747,912.68	1.23
7	LUMENTUM HOLDINGS INC	LUMENTUM HOLDINGS INC	LITE US	纳斯达克交易所	美国	190.00	1,242,891.31	0.87
8	APPLIED MATERIALS INC	APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	纳斯达克交易所	美国	350.00	1,205,468.40	0.85
9	ALPHABET INC	ALPHABET INC-CL A	GOOGL US	纳斯达克交易所	美国	360.00	834,268.75	0.59
10	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	ASML US	纳斯达	美国	60.00	732,106.72	0.51

				克交易所				

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	SPDR GOLD SHARES	ETF	开放式	State Street Global Advisors Inc	27,753,251.14	19.48
2	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF	开放式	United States Commodity Funds LLC	16,187,071.99	11.36
3	ISHARES TIPS BOND ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	15,485,907.67	10.87
4	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	ETF	开放式	Invesco Capital Management LLC	7,486,265.70	5.26

5	ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	5,400,084.64	3.79
6	SS SPDR S&P 500 ETF TRUST-US	ETF	开放式	SSgA Funds Management Inc	4,622,750.38	3.25
7	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	ETF	开放式	Invesco Capital Management LLC	3,886,291.44	2.73
8	ABRDN PRECIOUS METALS BASKET	ETF	开放式	ETF Securities US LLC	2,634,973.17	1.85
9	ROUNDHILL MEMORY ETF	ETF	开放式	Roundhill Financial Inc	1,951,347.05	1.37
10	SS ENERGY SELECT SECTOR	ETF	开放式	SSgA Funds Management Inc	1,739,676.33	1.22

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	71,195.74
4	应收利息	-
5	应收申购款	991,291.10
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,062,486.84

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	159,398,829.67
报告期期间基金总申购份额	100,932,612.02
减：报告期期间基金总赎回份额	46,302,951.27
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	214,028,490.42

§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抗通胀增强回报证券投资基金设立的文件
2、《博时抗通胀增强回报证券投资基金基金合同》
3、《博时抗通胀增强回报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、博时抗通胀增强回报证券投资基金各年度审计报告正本
6、报告期内博时抗通胀增强回报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、基金托管人住所

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