

博时中证银行指数证券投资基金（LOF）
2025年第1季度报告
2025年3月31日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年4月18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2025年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时中证银行指数	
场内简称	银行指数基金	
基金主代码	160517	
基金运作方式	契约型上市开放式	
基金合同生效日	2020年8月6日	
报告期末基金份额总额	350,934,983.21份	
投资目标	本基金为股票型指数基金，跟踪指数为本基金的目标，力求将基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度控制在0.35%以下、年跟踪误差控制在4%以下。	
投资策略	本基金为指数型基金，采用完全复制法，按照成份股在中证银行指数中的基准权重构建指数化投资组合，同时为实现对标的指数更好的跟踪，本基金将辅以适当的替代性策略调整组合。主要投资策略是资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策、权证投资策略。	
业绩比较基准	中证银行指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为被动跟踪指数的股票型指数证券投资基金，属于证券投资基金当中中高预期风险、中高预期收益的品种。一般情形下，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时中证银行指数 A	博时中证银行指数 C
下属分级基金的交易代码	160517	018591

报告期末下属分级基金的份额总额	328,640,754.17 份	22,294,229.04 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 (2025年1月1日-2025年3月31日)	
	博时中证银行指数 A	博时中证银行指数 C
1.本期已实现收益	6,070,492.16	272,823.66
2.本期利润	13,999,123.76	1,042,197.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0436	0.0613
4.期末基金资产净值	558,424,217.64	37,659,399.15
5.期末基金份额净值	1.6992	1.6892

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. 博时中证银行指数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	2.59%	0.88%	1.76%	0.88%	0.83%	0.00%
过去六个月	8.02%	1.22%	6.87%	1.20%	1.15%	0.02%
过去一年	29.97%	1.15%	22.61%	1.15%	7.36%	0.00%
过去三年	33.30%	1.03%	12.86%	1.03%	20.44%	0.00%
自基金合同 生效起至今	53.41%	1.08%	19.56%	1.08%	33.85%	0.00%

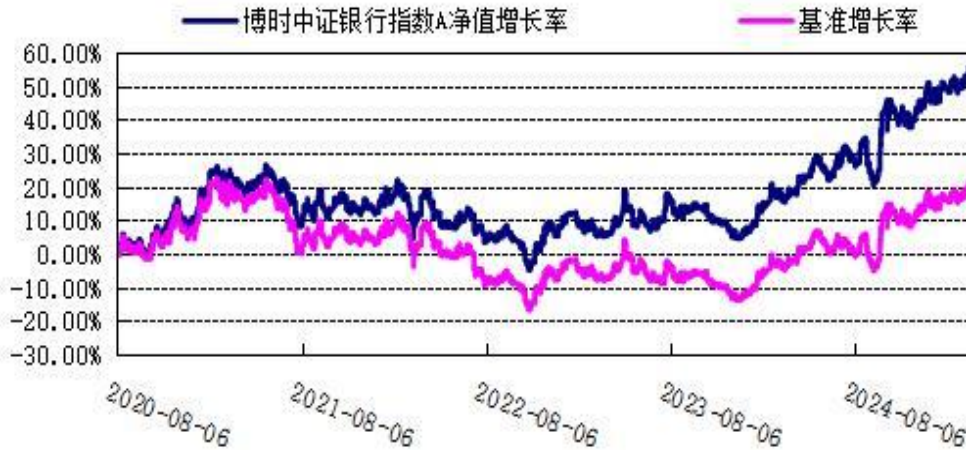
2. 博时中证银行指数C:

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	2.51%	0.88%	1.76%	0.88%	0.75%	0.00%
过去六个月	7.85%	1.22%	6.87%	1.20%	0.98%	0.02%
过去一年	29.58%	1.15%	22.61%	1.15%	6.97%	0.00%

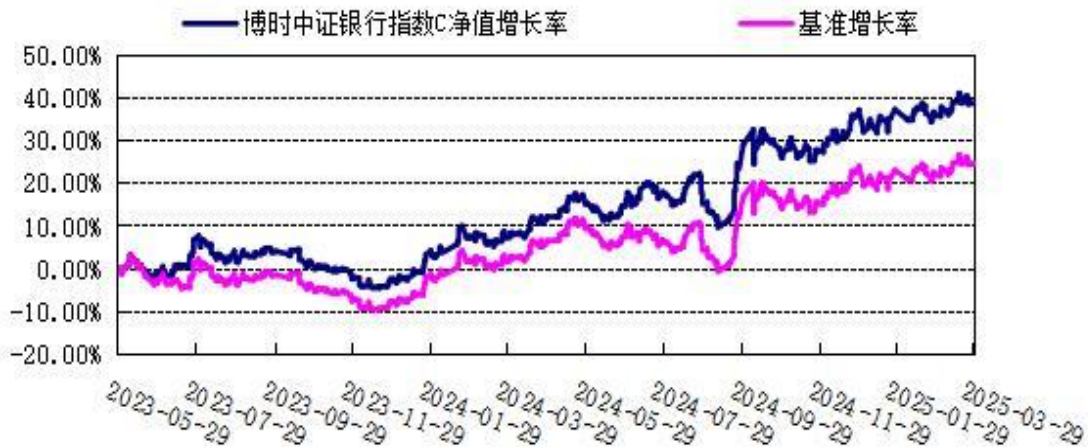
自基金合同生效起至今	39.22%	1.01%	24.96%	1.01%	14.26%	0.00%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

3.2.2 自基金转型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. 博时中证银行指数A:



2. 博时中证银行指数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		
赵云阳	指数与量化投资部投资总监/基金经理	2020-08-06	-	14.6	赵云阳先生，硕士。2003年至2010年在晨星中国研究中心工作。2010年加入博时基金管理有限公司。历任量化分析师、量化分析师兼基金经理助理、博时特许价值混合型证券投资基金(2013年9月

				<p>13日-2015年2月9日)、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015年4月29日-2016年5月30日)、博时中证淘金大数据100指数型证券投资基金(2015年5月4日-2016年5月30日)、博时裕富沪深300指数证券投资基金(2015年5月5日-2016年5月30日)、上证企债30交易型开放式指数证券投资基金(2013年7月11日-2018年1月26日)、深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金(2012年11月13日-2018年12月10日)、博时深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2012年11月13日-2018年12月10日)、博时创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2018年12月10日-2019年10月11日)、博时创业板交易型开放式指数证券投资基金(2018年12月10日-2019年10月11日)、博时中证银行指数分级证券投资基金(2015年10月8日-2020年8月5日)、博时中证800证券保险指数分级证券投资基金(2015年5月19日-2020年8月6日)的基金经理、指数与量化投资部投资副总监。现任指数与量化投资部投资总监兼博时上证50交易型开放式指数证券投资基金(2015年10月8日—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金(2015年10月8日—至今)、博时上证50交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2015年10月8日—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金联接基金(2016年5月27日—至今)、博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金(2018年10月19日—至今)、博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2018年11月14日—至今)、博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金(2019年9月20日—至今)、博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2019年11月13日—至今)、博时中证银行指数证券投资基金(LOF)(2020年8月6日—至今)、博时中证全指证券公司指数证券投资基金</p>
--	--	--	--	--

					(2020 年 8 月 7 日—至今)、博时中证医药 50 交易型开放式指数证券投资基金(2021 年 7 月 22 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 10 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

2025 年一季度宏观经济数据方面，中国经济总体延续了上年四季度以来的回升态势，国内宏观政策更加积极有为，存量和增量政策持续显效，内需有所回升，市场预期和信心逐步改善。海外方面，美国经济一季度仍有一定韧性，关税政策的不确定性对市场通胀预期产生较大影响，3 月 FOMC 会议如期继续暂停降息，放缓缩表节奏，下调增长预期，小幅上调通胀预期。行情方面，2025 年一季度 A 股市场开年震荡调整，春节期间国内消费数据表现亮眼，电影票房创春节档历史新高，带动市场预期回暖；同时 DeepSeek 概念持续发酵，催化科技股上行。风格上，小盘成长表现相对较好，偏小盘的中证 2000、中证 1000 表现相对占优。行业板块表现分化，AI、机器人概念带动汽车、机械、计算机等行业表现亮眼，有色金属在涨价氛围下也表现突出，而煤炭、商贸零售、非银金融、石油石化等偏周期板块表现不佳。

展望 2025 年二季度，国内政策预计将更加积极有为，随着宏观政策的持续发力，内需对经济的拉动作用将进一步增强。消费有望持续回暖，投资保持较快增长，尤其是基建投资和制造业投资的协同发力，将

为经济增长提供支撑。外部不利影响或进一步加深，美国关税政策的影响进一步显现，预计将对中国出口增速带来一定冲击。四月正值年报和一季报集中披露期，市场聚焦转向业绩线索，业绩确定性预计成为投资的重要抓手。尽管海外不确定性仍然较大，市场风险偏好存在阶段性压力，但整体来看，预计二季度A股市场有望呈震荡上行态势。中证银行指数有望在政策支持和低估值背景下延续稳健表现。本基金主要采用完全复制指数的被动跟踪策略，期间内本基金保持平稳运行，实现对指数的紧密跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2025年03月31日，本基金A类基金份额净值为1.6992元，份额累计净值为1.9123元，本基金C类基金份额净值为1.6892元，份额累计净值为1.6892元，报告期内，本基金A类基金份额净值增长率为2.59%，本基金C类基金份额净值增长率为2.51%，同期业绩基准增长率为1.76%。

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	561,728,772.62	93.61
	其中：股票	561,728,772.62	93.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,522,281.78	0.25
	其中：债券	1,522,281.78	0.25
	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	32,312,165.57	5.38
8	其他各项资产	4,497,155.94	0.75
9	合计	600,060,375.91	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	39,363.74	0.01
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	561,673,403.28	94.23
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	16,005.60	0.00
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	561,728,772.62	94.24

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	600036	招商银行	2097659	90,807,658.11	15.23
2	601166	兴业银行	2703816	58,402,425.60	9.80
3	601398	工商银行	6516900	44,901,441.00	7.53
4	601328	交通银行	4378772	32,621,851.40	5.47
5	601288	农业银行	5935800	30,747,444.00	5.16
6	600919	江苏银行	2729663	25,931,798.50	4.35
7	600000	浦发银行	2182948	22,768,147.64	3.82
8	601988	中国银行	3918800	21,945,280.00	3.68
9	000001	平安银行	1804160	20,314,841.60	3.41
10	601229	上海银行	1849033	18,212,975.05	3.06

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	1,522,281.78	0.26
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	1,522,281.78	0.26

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	019740	24 国债 09	15000	1,522,281.78	0.26

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，兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局福建监管局、国家外汇管理局芜湖市分局、天津市市场监督管理委员会的处罚。招商银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局绍兴市分局、深圳市市场监督管理局的处罚。中国工商银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局上海监管局、国家外汇管理局福建省分局、中国人民银行南阳市分行、大连市市场监督管理局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家金融监督管理总局福建监管局、国家外汇管理局辽宁省分局、国家税务总局那曲市税务局稽查局、漳州市市场监督管理局、海东市消防救援支队的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局安徽省分局、国家金融监督管理总局扬州监管分局、中国人民银行重庆市分行、福州市市场监督管理局的处罚。江苏银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局上海市分局、国家金融监督管理总局扬州监管分局的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制前一年受到大同市云冈区住房和城乡建设局、中国人民银行山西省分行、国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局湖北监管局的处罚。平安银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银保监会无锡监管分局、国家金融监督管理总局的处罚。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浙江省分行、中国人民银行广西壮族自治区分行、国家外汇管理局黑龙江省分局、国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚。上海银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局深圳监管局、中国人民银行、深圳市市场监督管理局的处罚。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规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	21,602.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,475,553.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	4,497,155.94

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	博时中证银行指数A	博时中证银行指数C
本报告期期初基金份额总额	314,165,280.17	11,502,308.79
报告期期间基金总申购份额	82,793,498.53	37,534,212.92
减：报告期期间基金总赎回份额	68,318,024.53	26,742,292.67
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	328,640,754.17	22,294,229.04

§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。“为国民创造财富”是公司的使命。

公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2025 年 3 月 31 日，博时基金管理有限公司共管理 387 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 15587 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 6341 亿元人民币，累计分红近 2133 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中证银行指数证券投资基金（LOF）设立的文件
- 2、《博时中证银行指数证券投资基金（LOF）基金合同》
- 3、《博时中证银行指数证券投资基金（LOF）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、博时中证银行指数证券投资基金（LOF）各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时中证银行指数证券投资基金（LOF）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
二〇二五年四月二十二日