

**博时国证大盘价值交易型开放式指数证券
投资基金联接基金
2026年第1季度报告
2026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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	博时国证大盘价值 ETF 联接
基金主代码	024713
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 7 月 29 日
报告期末基金份额总额	117,866,098.07 份
投资目标	通过主要投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数即国证大盘价值指数的表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金主要通过投资于目标 ETF，实现对指数的紧密跟踪。在正常市场情况下，本基金力争与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>为实现投资目标，本基金将以不低于基金资产净值 90% 的资产投资于目标 ETF。其余资产可投资于标的指数成份股、备选成份股（含存托凭证）、依法发行上市的非成份股（包括创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、国债期货、股指期货、股票期权及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定），其目的是为了本基金在</p>

	<p>保障日常申购赎回的前提下，更好地跟踪标的指数。</p> <p>2、基金投资策略</p> <p>本基金投资目标 ETF 的两种方式如下：</p> <p>1) 申购和赎回：目标 ETF 开放申购赎回后，按照目标 ETF 法律文件约定的方式申赎目标 ETF。</p> <p>2) 二级市场方式：目标 ETF 上市交易后，在二级市场进行目标 ETF 份额的交易。</p> <p>当目标 ETF 申购、赎回或交易模式进行了变更或调整，本基金将在履行适当程序后，作相应的变更或调整，无需召开基金份额持有人大会。</p> <p>在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，灵活选用上述方式进行目标 ETF 的交易。</p> <p>本基金的其他投资策略还包括成份股、备选成份股投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、资产支持证券的投资策略、可转换债券及可交换债投资策略、衍生产品投资策略、融资及转融通证券出借业务的投资策略等。</p>	
业绩比较基准	国证大盘价值指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%	
风险收益特征	<p>本基金为 ETF 联接基金，通过投资于目标 ETF 跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。同时，本基金为被动式投资的股票指数基金，跟踪国证大盘价值指数，其预期风险与预期收益高于债券型基金、混合型基金、货币市场基金。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	博时国证大盘价值 ETF 联接 A	博时国证大盘价值 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	024713	024714
报告期末下属分级基金的份额总额	65,796,088.65 份	52,070,009.42 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159391
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 4 月 3 日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2025 年 4 月 21 日
基金管理人名称	博时基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金主要采用完全复制法进行投资，即按照成份股在标的指数中的基准权重来构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。但因特殊情况（比如流动性不足等）导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可使用其他合理方法进行适当的替代。特殊情况包括但不限于以下情形：（1）法律法规的限制；（2）标的指数成份</p>

	股流动性严重不足；（3）标的指数的成份股长期停牌；（4）其它合理原因导致本基金管理人对标的指数的跟踪构成严重制约等。本基金的投资策略还包括债券（除可转换债券、可交换债券）投资策略、资产支持证券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、金融衍生品投资策略、融资和转融通证券出借业务投资策略、存托凭证投资策略等。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率，即国证大盘价值指数收益率。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为被动式投资的股票型指数基金，跟踪国证大盘价值指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。

§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1月1日-2026年3月31日)	
	博时国证大盘价值 ETF 联接 A	博时国证大盘价值 ETF 联接 C
1.本期已实现收益	434,232.54	302,350.76
2.本期利润	-2,884,387.86	-2,414,222.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0379	-0.0379
4.期末基金资产净值	63,934,869.37	50,493,814.35
5.期末基金份额净值	0.9717	0.9697

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. 博时国证大盘价值ETF联接A:

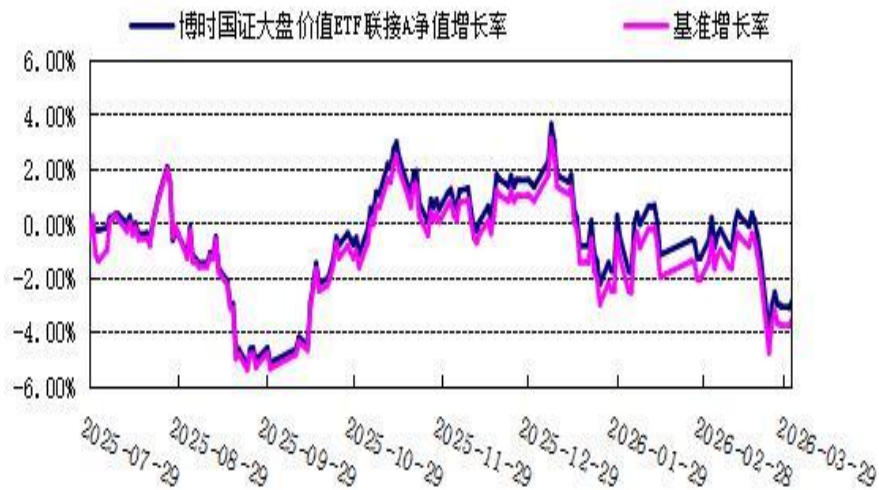
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-4.14%	0.85%	-4.29%	0.85%	0.15%	0.00%
过去六个月	2.38%	0.72%	1.92%	0.72%	0.46%	0.00%
自基金合同 生效起至今	-2.83%	0.70%	-3.48%	0.72%	0.65%	-0.02%

2. 博时国证大盘价值ETF联接C:

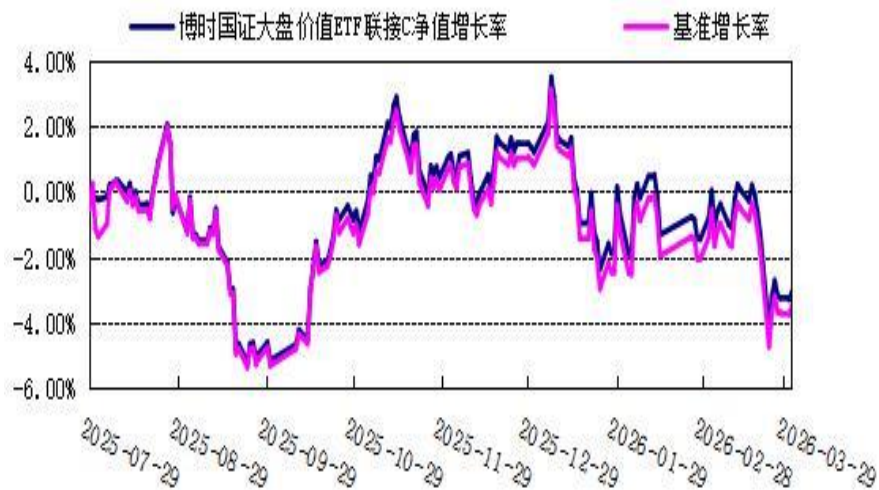
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-4.22%	0.85%	-4.29%	0.85%	0.07%	0.00%
过去六个月	2.22%	0.72%	1.92%	0.72%	0.30%	0.00%
自基金合同 生效起至今	-3.03%	0.70%	-3.48%	0.72%	0.45%	-0.02%

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. 博时国证大盘价值ETF联接A:



2. 博时国证大盘价值ETF联接C:



注：本基金的基金合同于 2025 年 7 月 29 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。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
王祥	基金经理	2025-07-29	-	13.7	王祥先生，硕士。2006 年起先后在中粮期货、工商银行总行工作。2015 年加入博时基金管理有限公司。历任基金经理助理、博时中证疫苗与生物技术交易型开放式指数证券投资基金(2022 年 11 月 8 日-2024 年 9 月 20 日)、博时中证农业主题指数型发起式证券投资基金(2022 年 12 月 13 日-2026 年 1 月 22 日)、博时中证光伏产业指数证券投资基金(2022 年 8 月 16 日-2026 年 3 月 8 日)的基金经理。现任博时黄金交易型开放式证券投资基金联接基金(2016 年 11 月 2 日—至今)、上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金(2016 年 11 月 2 日—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金(2016 年 11 月 2 日—至今)、博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2016 年 11 月 2 日—至今)、博时中证有色金属矿业主题指数证券投资基金(2023 年 5 月 16 日—至今)、博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数型发起式证券投资基金(QDII)(2023 年 9 月 5 日—至今)、博时中证建设工程指数型发起式证券投资基金(2024 年 3 月 19 日—至今)、博时国证粮食产业指数型发起式证券投资基金(2024 年 4 月 9 日—至今)、博时中证油气资源交易型开放式指数证券投资基金(2024 年 4 月 19 日—至今)、博时中证油气资源交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(2024 年 9 月 19 日—至今)、博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金(2025 年 4 月 3 日—至今)、博时中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金(2025 年 5 月 22 日—至今)、博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2025 年 7 月 29 日—至今)、博时中证工业有色金属主题交易型开放式指数证券投资基金(2026 年 2 月 13 日—至今)、博时中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2026 年 3 月 9 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 8 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 年一季度 A 股市场呈现出显著的结构分化特征。从主要指数表现来看，市场整体呈现“小盘强、大盘弱”的格局。在申万一级行业中，31 个行业中有 9 个录得正收益，领涨行业围绕周期资源品展开，主要受益于全球地缘政治紧张局势推升大宗商品价格，以及国内电力基础设施投资需求增加。下游消费品板块则表现趋弱，与国内经济整体仍处于筑底过程较为匹配。

代表 A 股大盘价值风格相关公司表现的国证大盘价值指数，在一季度市场风格切换过程中表现相对疲弱。市场风格虽然在一季度偏向价值，但大盘风格的拖累也使价值内部分化严重，中盘价值指数以 7.5% 的幅度领涨，而大盘价值则单季收跌 4.53%，这与其成份行业过于集中在金融板块有关。

大盘价值指数中银行保险等金融板块占比 52.6%，其中银行板块表现相对平稳但缺乏亮点，保险板块拖累大盘价值指数较为严重。在低利率环境下，保险资金配置压力有所加大，固定收益类资产收益率下降，权益类资产波动则有所上升。因此尽管保费收入增维持稳健增长，但市场对其利润稳定性仍抱有忧虑，加之年初上涨后保险板块股息率下降，对于配置资金的吸引力有所减弱。

展望二季度，在外部不确定性上升、市场波动加大的环境下，大盘价值指数的高股息、低估值特征提供较好的防御属性。金融、能源等权重板块在通胀预期上升背景下也具备相对优势。后续保险板块若能由负债端开门红销售景气、资产端利率回升及基本面稳健带来一定的估值修复，大盘价值风格或能呈现超预期表现。

本基金作为一只被动策略的指数基金，会以最小化跟踪误差为目标，紧密跟踪标的指数表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.9717 元，份额累计净值为 0.9717 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.9697 元，份额累计净值为 0.9697 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -4.14%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -4.22%，同期业绩基准增长率为 -4.29%。

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	906,076.00	0.79
	其中：股票	906,076.00	0.79
2	基金投资	106,510,208.85	92.99
3	固定收益投资	2,228,074.47	1.95
	其中：债券	2,228,074.47	1.95
	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	4,738,940.01	4.14
8	其他各项资产	158,472.21	0.14
9	合计	114,541,771.54	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	------	-----	------	--------------

1	博时国证大盘价值 ETF	指数型基金	交易型开放式指数基金	博时基金管理有限公司	106,510,208.85	93.08
---	--------------	-------	------------	------------	----------------	-------

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1 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	66,736.00	0.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	596,516.00	0.52
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	175,480.00	0.15
K	房地产业	20,184.00	0.02
L	租赁和商务服务业	47,160.00	0.04
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	906,076.00	0.79

5.3.2 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。

5.4 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	000333	美的集团	3,600	274,860.00	0.24
2	000651	格力电器	3,200	121,024.00	0.11
3	000338	潍柴动力	3,600	87,264.00	0.08
4	002142	宁波银行	2,400	73,080.00	0.06
5	002714	牧原股份	1,600	66,736.00	0.06
6	000001	平安银行	6,000	66,480.00	0.06
7	002027	分众传媒	7,200	47,160.00	0.04
8	000568	泸州老窖	400	41,872.00	0.04
9	000776	广发证券	2,000	35,920.00	0.03

10	000895	双汇发展	800	22,720.00	0.02
----	--------	------	-----	-----------	------

5.5 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	2,228,074.47	1.95
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	2,228,074.47	1.95

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	019773	25 国债 08	19,000	1,925,221.59	1.68
2	019785	25 国债 13	3,000	302,852.88	0.26

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。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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，宁波银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行宁波市分行、国家金融监督管理总局衢州监管分局的处罚。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珠海市分行、国家外汇管理局大连市分局、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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	151,675.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,797.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	158,472.21

5.12.4 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。

5.12.5 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。

5.12.6 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	博时国证大盘价值ETF联接A	博时国证大盘价值ETF联接C
本报告期期初基金份额总额	104,186,121.64	87,221,558.58
报告期期间基金总申购份额	804,621.49	2,165,173.99
减：报告期期间基金总赎回份额	39,194,654.48	37,316,723.15
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	65,796,088.65	52,070,009.42

§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。“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 2026 年 3 月 31 日，博时基金管理有限公司共管理 402 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 16,585 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 6,653 亿元人民币，累计分红逾 2,286 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国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件

- 2、《博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》
- 3、《博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金联接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

二〇二六年四月二十二日