博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金

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	博时国证大盘价值 ETF
场内简称	大盘价值 ETF 博时
基金主代码	159391
交易代码	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
报告期末基金份额总额	83,076,398.00 份
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	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。
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

§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	1,691,464.40
2.本期利润	11,664,122.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.1340
4.期末基金资产净值	92,696,489.15
5.期末基金份额净值	1.1158

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。

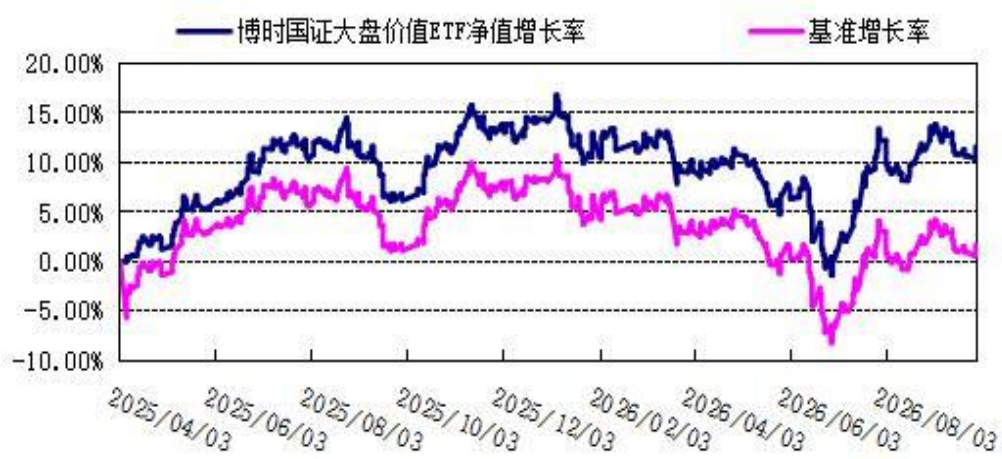
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.13%	0.86%	10.72%	0.88%	2.41%	-0.02%
过去六个月	2.10%	0.87%	-1.47%	0.88%	3.57%	-0.01%
过去一年	5.07%	0.81%	0.50%	0.83%	4.57%	-0.02%
自基金合同生效起至今	11.58%	0.75%	1.65%	0.83%	9.93%	-0.08%

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



注：本基金的基金合同于 2025 年 4 月 3 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	2025-04-03	2026-07-15	14.2	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)、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-2026 年 6 月 2 日)、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-2026 年 7 月 15 日)、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-2026 年 8 月 18 日)、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-2026 年 9 月 28 日)的基金经理。现任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)、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联接基金(2016 年 11 月 2 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)、博时中证基建工程指数型发起式证券投资基金(2024 年 3 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(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)、博时国证粮食产业交易型开放式指数证券投资基金(2026 年 5 月 20 日—至今)、博时国证粮食产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(2026 年 6 月 3 日—至今)、博时中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金(2026 年 7 月 29 日—至今)、博时中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金(2026 年 9 月 16 日—至今)、博时中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2026 年 9 月 29 日—至今)的基金经理。
陈晓志	基金经理	2026-07-15	-	17.8	陈晓志先生，硕士。2007 年起在华为公司工作，2008 年加入博时基金。现任博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金(2026 年 7 月 15 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(2026 年 8 月 18 日—至今)的基金经理，兼任投资经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
陈晓志	公募基金	2	177,037,359.52	2026-07-15
	私募资产管理计划	9	5,496,727,292.98	2018-03-01
	其他组合	-	-	-
	合计	11	5,673,764,652.50	

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

2026 年三季度 A 股高位回落，风格由科技成长急速切向红利与资源。季初承接二季度末高度集中的科技行情，6 月下旬科技板块成交占比升至历史高位区间，7 月起出现系统性调整，并呈“科技→中小盘→全市场”的递进特征；8 月市场围绕“景气科技+资源品涨价”两条主线修复；9 月进入风格再平衡，前期强势方向再度走弱。两市日均成交额下降，交投明显降温。

本季市场调整的主因并非国内基本面恶化，而是海外科技波动、全球 AI 交易去杠杆与 A 股科技板块

拥挤度过高三者叠加。6 月下旬美联储点阵图转向年内加息，市场又传出大型科技公司拟出售多余算力，进入 7 月后海外存储龙头业绩预测不及预期，韩国收紧存储芯片相关杠杆 ETF 交易规则并上调保证金比例，日韩市场同步去杠杆，费城半导体指数持续下行，情绪沿跨境产业链传导至 A 股半导体与存储板块。同时，7 月中报披露窗口使市场从“交易预期”转向“交易验证”，前期涨幅居前的 AI 算力、半导体设备、消费电子跌幅居前，多个科技子板块单月回调幅度超 30%。政策端，光伏“反内卷”标准与价格合规要求陆续落地，《扩大消费“十五五”规划》出台，为部分低位方向提供支撑。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，在三季度市场风格切换过程中表现相对强劲。区间上涨 10.72%，大幅跑赢沪深 300 约 23.2 个百分点。指数上涨的直接来源是风格反转。7 月 A 股呈现显著的高低切换特征，拥挤度较高的科技成长赛道回调，而低估值、高股息资产重新成为资金避风港，银行板块 7 月单月上涨 11.6%、跑赢沪深 300 约 19.4 个百分点，煤炭（+14.3%）、石油石化（+12.6%）同步领涨。整个三季度，煤炭上涨 19.29%、石油石化上涨 15.32%、银行上涨 14.56%，均属大盘价值指数的核心权重行业。资金面也提供了支撑。二季度主动偏股型基金资金主要流向电子、通信等高景气板块，银行等价值板块配置比例下降；进入 7 月后随着科技板块调整、风险偏好回落，配置需求边际改善，外资持仓中银行板块占比也小幅回升。从估值角度看，本季价值与成长的相对强弱完成了一次显著反转：大盘成长同期下跌 18.71%，而红利指数上涨 14.58%。

四季度风格能否延续，取决于成长板块盈利验证与价值板块估值修复的赛跑。主流观点认为市场正由估值修复阶段进入盈利验证阶段，配置逻辑偏向“科技成长+红利防御”的哑铃结构；但在前期两端均已有较大涨幅后，边际性价比下降，资金关注点可能转向估值与盈利匹配度更高的均衡方向，兼具成长与周期属性的中盘指数有望提供均衡配置机会。风格比较框架显示，四季度主要机构对周期、价值、红利类风格的评分相对居前，而成长类风格的估值与拥挤度分位偏高。

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 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.1158 元，份额累计净值为 1.1158 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 13.13%，同期业绩基准增长率 10.72%。

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	91,415,521.60	98.38
	其中：股票	91,415,521.60	98.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,477,503.19	1.59
8	其他各项资产	30,245.79	0.03
9	合计	92,923,270.58	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资按行业分类的股票投资组合

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	8,170,988.00	8.81
C	制造业	18,471,355.00	19.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,894,952.00	2.04
E	建筑业	2,882,252.00	3.11
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,357,174.00	2.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,467,081.00	3.74

J	金融业	53,472,294.50	57.69
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	689,161.00	0.74
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	91,405,257.50	98.61

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

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	1,257.66	0.00
C	制造业	9,006.44	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	-	-
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	10,264.10	0.01

5.2.3 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

5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	145,150	7,735,043.50	8.34
2	600036	招商银行	175,500	7,241,130.00	7.81
3	000333	美的集团	70,100	5,615,010.00	6.06
4	601166	兴业银行	226,500	4,088,325.00	4.41
5	601398	工商银行	467,000	3,866,760.00	4.17
6	601288	农业银行	428,500	2,986,645.00	3.22
7	601328	交通银行	343,900	2,665,225.00	2.88
8	600919	江苏银行	198,300	2,454,954.00	2.65
9	000651	格力电器	62,000	2,373,360.00	2.56
10	600887	伊利股份	86,200	2,353,260.00	2.54

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	301660	粤芯半导体	500.00	6,005.00	0.01
2	601091	沈鼓集团	153.00	2,460.24	0.00
3	601123	马矿股份	102.00	1,257.66	0.00
4	603448	天博智能	10.00	541.20	0.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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河南省分行、国家外汇管理局安徽省分局、国家税务总局白银市税务局稽查局、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河南省分行的通报批评。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。交通银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局湖北省分局、国家金融监督管理总局上海监管局、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威海市分行、中国人民银行山东省分行的通报批评。兴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广东省分行、国家外汇管理局南平市分局、国家外汇管理局海南省分局、金融监管总局的处罚。招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安徽省分行、国家外汇管理局内蒙古自治区分局、金融监管总局的处罚。江苏银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、无锡金融监管分局的处罚，在报告编制前一年受到中国人民银行的通报批评。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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,245.79
8	其他	-
9	合计	30,245.79

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

5.11.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	301660	粤芯半导体	6,005.00	0.01	新股未上市
2	601091	沈鼓集团	2,460.24	0.00	首次公开发行限售
3	601123	马矿股份	1,257.66	0.00	首次公开发行限售
4	603448	天博智能	541.20	0.00	首次公开发行限售

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

本报告期期初基金份额总额	91,076,398.00
报告期期间基金总申购份额	4,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	12,000,000.00
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	83,076,398.00

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
中国银行股份有限公司－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	1	2026-07-01~2026-09-30	77,524,900.00	-	5,823,700.00	71,701,200.00	86.31%
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。 在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

注：1.申购份额包含买入份额，赎回份额包含卖出份额。

2.份额占比为四舍五入后的结果。

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国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金设立的文件

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