博道中证A500指数增强型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:博道基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月21日

目录

§1 重要提示 3
§2 基金产品概况 3
§3 主要财务指标和基金净值表现 4
3.1 主要财务指标 4
3.2 基金净值表现 5
§4 管理人报告 6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 7
4.3 公平交易专项说明 7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 7
4.5 报告期内基金的业绩表现 8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 8
§5 投资组合报告 8
5.1 报告期末基金资产组合情况 8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 9
5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细 10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 11
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 12
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 12
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 12
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 12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 12
5.11 投资组合报告附注 12
§6 开放式基金份额变动 13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 14
§8 备查文件目录 14
8.1 备查文件目录 14
8.2 存放地点 14
8.3 查阅方式 14

§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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7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04月01日起至2025年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道中证A500指数增强
基金主代码	022745
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年01月23日
报告期末基金份额总额	272,338,455.81份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，通过数量化的方法进行积极的组合管理与风险控制，力争实现长期超越标的指数的业绩表现。
投资策略	本基金以中证A500指数为标的指数，通过量化选股模型构建股票组合，首先从满足一定基本面要求的备选股票池中，综合考虑股票的估值、成长、盈利能力、营运质量、事件性因素、价量特征等因子，对股票进行综合评价后挑选符合一定标准的股票用于构建股票组合，然后利用投资组合优化工具，在控制跟踪偏离过大风险的同时，最大化组合的预期收益，以此来确定个股的投资权重。其中，投资于标的指数成份股及备选成份股的比例不低于非现金基金资产的80%。股票组合构建完成后，本基金管理人将对组合运作绩效持续跟踪，根据市场的变化及时调整投资组合，在控制跟踪误差的基础上

	力求获得超越标的指数的业绩表现。本基金的股指期货投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略、融资及转融通证券出借业务投资策略、存托凭证投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中证A500指数收益率×95%+同期银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金属于股票型基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。同时，本基金主要投资于标的指数成份股及其备选成份股，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	博道基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博道中证A500指数增强A	博道中证A500指数增强C
下属分级基金的交易代码	022745	022746
报告期末下属分级基金的份额总额	130,999,620.42份	141,338,835.39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04月01日 - 2025年06月30日)	
	博道中证A500指数增强A	博道中证A500指数增强C
1.本期已实现收益	3,538,327.31	366,522.91
2.本期利润	6,531,863.90	5,675,001.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0442	0.0256
4.期末基金资产净值	140,861,745.86	151,712,354.36
5.期末基金份额净值	1.0753	1.0734

注：1、上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，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

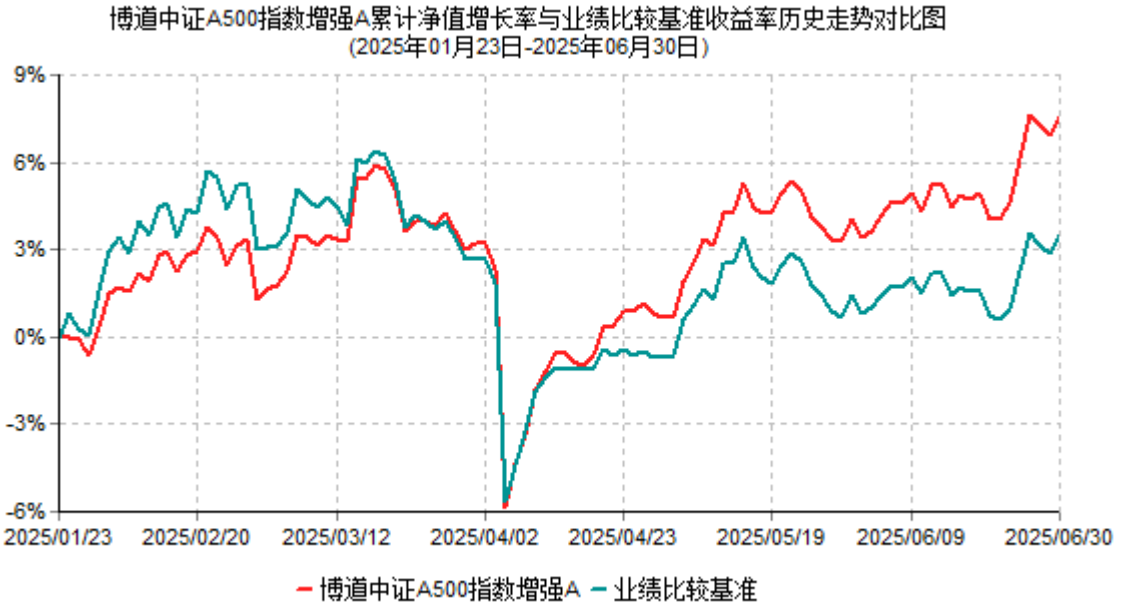
博道中证A500指数增强A净值表现

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	4.37%	1.23%	0.83%	1.14%	3.54%	0.09%
自基金合同生效起至今	7.53%	1.04%	3.52%	1.03%	4.01%	0.01%

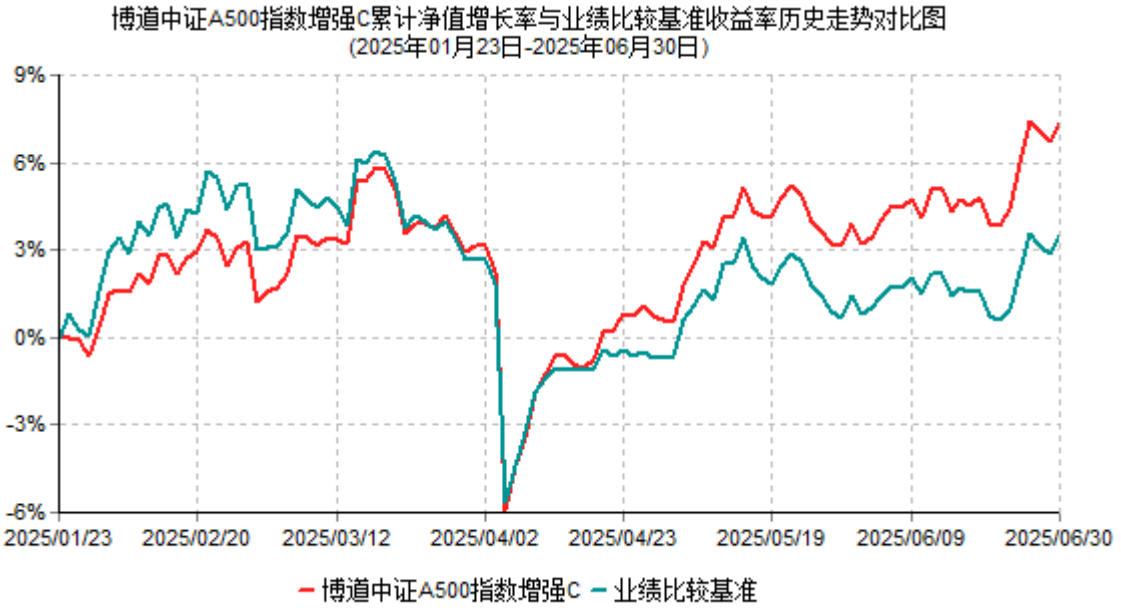
博道中证A500指数增强C净值表现

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	4.25%	1.23%	0.83%	1.14%	3.42%	0.09%
自基金合同生效起至今	7.34%	1.04%	3.52%	1.03%	3.82%	0.01%

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：本基金基金合同生效日为 2025 年 1 月 23 日，建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。基金合同生效日至报告期期末，本基金尚处于建仓期，且运作时间未满一年。



注：本基金基金合同生效日为 2025 年 1 月 23 日，建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。基金合同生效日至报告期期末，本基金尚处于建仓期，且运作时间未满一年。

§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		
杨梦	博道中证500增强、博道沪深300增强、博道远航混合、博道叁佰智航、博道伍佰智航、博道成长智航股票、博道中证1000指数增强、博道大盘成长股票、博道大盘价值股票、博道沪深300指数量化增强、博道中证A500指数增强、博道中证800	2025-01-23	-	14年	杨梦女士，中国籍，经济学硕士。2011年7月至2014年6月担任农银汇理基金管理有限公司量化研究员，2014年6月至2014年11月担任华泰资产管理有限公司量化研究员，2014年11月至2017年7月担任上海博道投资管理有限公司投资经理助理、投资经理。2017年8月加入博道基金管理有限公司。具有基金从业资格。

	指数增强、博道上证科创板综合指数增强的基金经理、量化投资总监兼量化投资部总经理				

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》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，实现投资组合间公平交易分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司交易部和监察稽核部进行日常投资交易行为监控，监察稽核部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司管理的所有投资组合未出现参与的交易所公开竞价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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年二季度，美国政策及地缘风险等因素明显冲击了全球资产配置和资金流向。相比之下，中国经济和资本市场展现出较强韧性，基本面数据表现平稳。具体来看，大

盘和宽基指数在经历4月初关税战扰动后即开启上涨修复行情，上证指数上涨3.26%、沪深300上涨1.25%、中证500上涨0.98%、中证1000上涨2.08%。从中信行业表现来看，综合金融、国防军工、银行分别上涨32.16%、16.03%、12.62%，食品饮料、家电、钢铁跌幅较大，分别下跌5.13%、3.45%、2.61%。

从因子层面来看，二季度市场个股活跃度高，有利于量化模型创造超额收益，各类因子整体表现良好。博道量化团队二季度继续沿着传统框架多因子模型和AI全流程框架多因子模型进行升级迭代，每个框架下的子策略丰富程度进一步提升。

报告期间，本基金维持配置中证A500多因子选股增强模型。

展望后市，在美国经济政策变化的背景下海外流动性中期偏宽松，国内结构性增长的亮点逐步显现，同时股市仍然兼具一定的赔率和胜率，市场风险偏好不弱，量化增强类产品的配置价值仍值得关注。

本基金将继续坚持系统化投资的运作思路，秉持勤勉尽责，力争为投资者获得有竞争力的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金份额净值及业绩表现请见"3.1 主要财务指标" 及"3.2.1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"部分披露。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§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	273,398,231.31	90.42
	其中：股票	273,398,231.31	90.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,147,451.43	5.01
	其中：债券	15,147,451.43	5.01
	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	12,989,103.62	4.30
8	其他资产	817,612.71	0.27
9	合计	302,352,399.07	100.00

注：银行存款和结算备付金合计余额包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

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（指数投资）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	3,003,715.00	1.03
B	采矿业	11,142,955.40	3.81
C	制造业	125,747,245.92	42.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,076,426.00	3.79
E	建筑业	3,629,669.00	1.24
F	批发和零售业	6,090,515.80	2.08
G	交通运输、仓储和邮政业	8,645,086.00	2.95
H	住宿和餐饮业	31,416.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,251,522.36	5.90
J	金融业	43,426,103.00	14.84
K	房地产业	153,465.00	0.05
L	租赁和商务服务业	911,635.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	2,237,880.00	0.76
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	1,171,872.00	0.40
R	文化、体育和娱乐业	91,162.00	0.03

S	综合	-	-
	合计	234,610,668.48	80.19

5.2.2 报告期末（积极投资）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	34,608.00	0.01
B	采矿业	781,735.00	0.27
C	制造业	27,471,296.47	9.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	254,277.00	0.09
E	建筑业	189,351.00	0.06
F	批发和零售业	225,480.00	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	843,506.00	0.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,150,329.86	0.39
J	金融业	5,913,970.00	2.02
K	房地产业	203,116.00	0.07
L	租赁和商务服务业	22,300.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	16,826.50	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	989,624.00	0.34
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	652,764.00	0.22
S	综合	38,379.00	0.01
	合计	38,787,562.83	13.26

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通过港股通投资的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告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	600519	贵州茅台	8,900	12,544,728.00	4.29
2	300750	宁德时代	42,500	10,719,350.00	3.66
3	600900	长江电力	195,800	5,901,412.00	2.02
4	601398	工商银行	692,300	5,254,557.00	1.80
5	600030	中信证券	182,900	5,051,698.00	1.73
6	002594	比亚迪	15,200	5,045,032.00	1.72
7	601288	农业银行	811,500	4,771,620.00	1.63
8	000858	五 粮 液	38,200	4,541,980.00	1.55
9	000651	格力电器	101,000	4,536,920.00	1.55
10	600036	招商银行	97,400	4,475,530.00	1.53

5.3.2 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	600771	广誉远	113,998	2,298,199.68	0.79
2	300787	海能实业	133,208	1,844,930.80	0.63
3	603289	泰瑞机器	177,100	1,685,992.00	0.58
4	601336	新华保险	25,900	1,515,150.00	0.52
5	300389	艾比森	110,700	1,281,906.00	0.44

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	15,147,451.43	5.18
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	15,147,451.43	5.18

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	019773	25国债08	145,000	14,544,806.99	4.97
2	019766	25国债01	6,000	602,644.44	0.21

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或者在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

（1）2024年8月7日，中国证券监督管理委员会贵州监管局公示〔2024〕26号行政监管措施决定书，对中信证券股份有限公司采取出具警示函的行政监管措施。

2024年12月20日，深圳证监局公示〔2024〕254号行政监管措施决定书，对中信证券股份有限公司采取出具警示函的行政监管措施。

2025年1月27日，中国人民银行公示银罚决字〔2024〕67号行政处罚决定书，给予中国农业银行股份有限公司警告，没收违法所得487.594705万元，罚款4672.941544万元的行政处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

（2）报告期内本基金投资的前十名证券中，其他证券发行主体无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 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

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	817,612.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	817,612.71

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

本基金本报告期末积极投资前五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

	博道中证A500指数增强A	博道中证A500指数增强C
报告期期初基金份额总额	152,628,281.67	320,903,070.97

报告期期间基金总申购份额	52,216,960.11	55,423,158.35
减：报告期期间基金总赎回份额	73,845,621.36	234,987,393.93
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	130,999,620.42	141,338,835.39

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；
2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§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

本基金管理人本报告期末未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、转换、红利再投等。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会准予博道中证A500指数增强型证券投资基金募集注册的文件；
2、《博道中证A500指数增强型证券投资基金基金合同》；
3、《博道中证A500指数增强型证券投资基金招募说明书》；
4、《博道中证A500指数增强型证券投资基金托管协议》；
5、关于申请募集注册博道中证A500指数增强型证券投资基金的法律意见书；
6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
8、报告期内博道中证A500指数增强型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站（www.bdfund.cn）查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博道基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-085-2888（免长途话费）。

博道基金管理有限公司

2025年07月21日