

博道和盈利率债债券型证券投资基金

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:苏州银行股份有限公司

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	4
§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	6
4.3 公平交易专项说明	6
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	8
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	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
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	9
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	9
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	9
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	10
§6 开放式基金份额变动	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
§9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	12
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§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。

基金托管人苏州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15日起至2025年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道和盈利率债
基金主代码	023356
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年04月15日
报告期末基金份额总额	1,083,028,176.39份
投资目标	在控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，通过对国内外宏观经济运行周期、货币和财政政策变化、证券市场走势等因素的综合分析，形成对各类资产市场表现的预测和判断，动态调整资产配置比例。在债券投资方面，本基金债券投资策略主要包括类属配置策略、利率债策略、息差策略等积极的投资策略。本基金的国债期货投资策略详见法律文件。
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价(总值)指数收益率×90%+同期银行活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	博道基金管理有限公司

基金托管人	苏州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博道和盈利率债A	博道和盈利率债C
下属分级基金的交易代码	023356	023357
报告期末下属分级基金的份额总额	857,313,832.46份	225,714,343.93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15日 - 2025年06月30日)	
	博道和盈利率债A	博道和盈利率债C
1.本期已实现收益	2,491,506.72	685,047.71
2.本期利润	2,583,747.55	644,823.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0023
4.期末基金资产净值	859,642,498.20	226,331,215.73
5.期末基金份额净值	1.0027	1.0027

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、本基金合同生效日为2025年04月15日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满三个月。

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

博道和盈利率债A净值表现

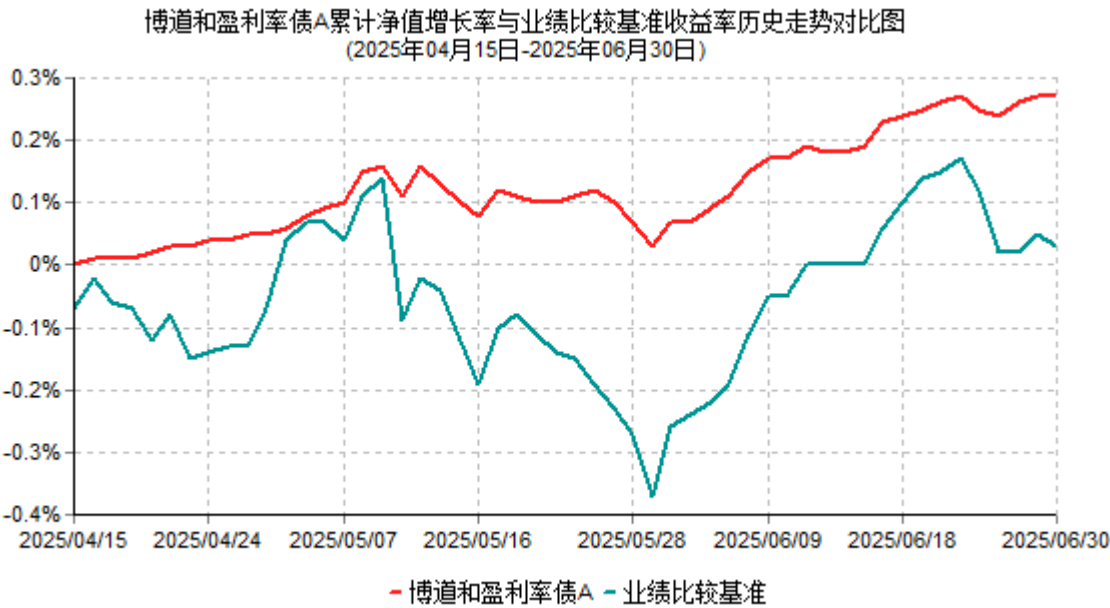
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.27%	0.02%	0.03%	0.06%	0.24%	-0.04%

博道和盈利率债C净值表现

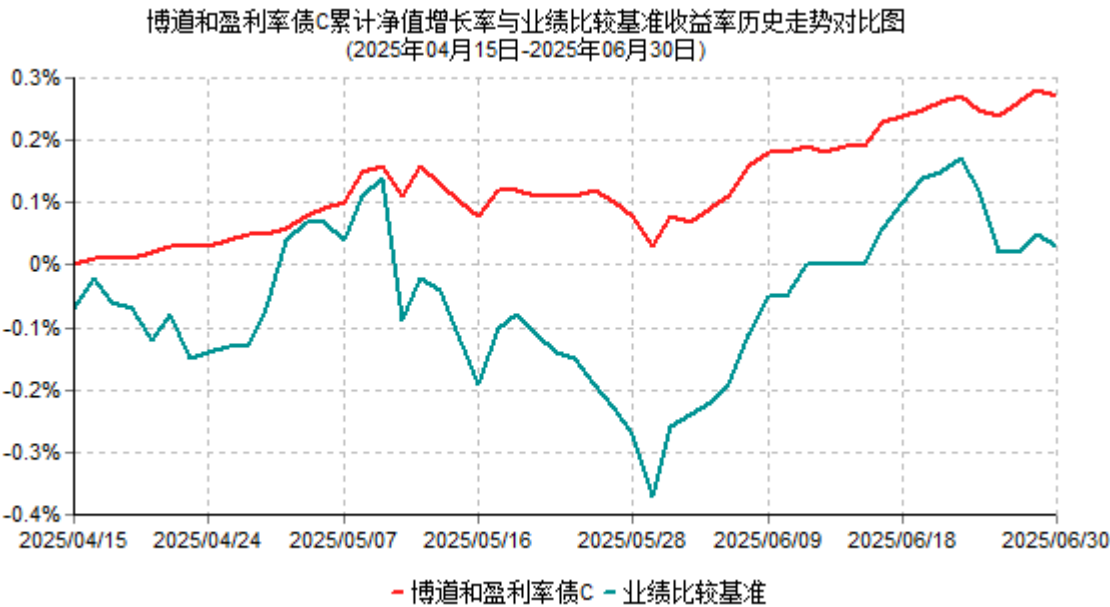
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
自基金合同 生效起至今	0.27%	0.02%	0.03%	0.06%	0.24%	-0.04%

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4月15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 4 月 15 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		
陈连权	博道盛利6个月持有期混合、博道和祥多元稳健债券、博道中证同业存单AAA指数7天持有期、博道和裕多元稳健30天持有期债券、博道和盈利率债的基金经理、固定收益投资总监	2025-04-15	-	18年	陈连权先生，中国籍，经济学硕士。2007年8月至2015年5月担任交银施罗德基金管理有限公司投资研究部分析师、专户投资部副总经理，2015年5月至2017年11月担任富国基金管理有限公司固定收益研究部总经理、固定收益专户投资部总经理、固定收益投资总监兼基金经理，2018年2月至2021年12月担任上海远海资产管理有限公司副总经理、投资总监、研究总监。2021年12月加入博道基金管理有限公司。具有基金从业资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

二季度，在关税事件影响下，债券市场呈现窄幅震荡格局，十年期国债利率从一季度高点1.90%下行至1.62%之后反弹至1.72%，二季度收于1.65%，一年期AAA同业存单利率从一季度高点2.02%下行至二季度末的1.63%，两年期国开债利率从一季度高点1.79%下行至二季度末的1.56%。

二季度，在关税事件冲击下，经济动能虽然短暂下移，但是很快呈现企稳回升态势，PMI从3月份的50.5回落至4月的49.0，而后逐月回升，6月份修复到49.7，工业增加值增速也保持在较高水平，6月同比增速达到6.8%，社会消费品零售总额同比从3月份的5.9%回升至5月份的6.4%，6月回落到4.8%。价格方面，6月份CPI同比上涨0.1%，PPI同比降幅持续扩大，从3月份的-2.5%进一步下滑至6月份的-3.6%。6月份，在海外地缘政治冲突影响下，原油价格波动带动一些能源化工及煤炭电力行业的工业品价格出现了部分上涨迹象。政策方面，二季度，7天OMO逆回购利率下降至1.4%，央行之前改变了MLF的招标方式，MLF政策利率的色彩逐步淡化，同时，央行在一季度暂停国债买卖后在二季度暂未重启，货币市场维持了偏宽松状态。

往后看，关税事件可能会打乱或延缓经济节奏，但不会根本性扭转增长动能，市场可能在负向事件的冲击与正向政策的支持中处于宽幅震荡区间，如果风险偏好延续回暖，经济体内部的流动性传导机制得以畅通，经济基本面与利率也将随之回升。

本基金在二季度总体维持适中的久期，主要配置中短久期政策性金融债。

本基金将继续坚持攻守兼备的投资思路，积极跟踪把握基本面与市场的变化，保持对市场的尊重及敬畏，秉持勤勉尽责，力争为投资者获得长期可持续的投资收益。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,068,534,457.53	98.36
	其中：债券	1,068,534,457.53	98.36
	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	17,779,434.63	1.64
8	其他资产	2,634.46	0.00
9	合计	1,086,316,526.62	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 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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通过港股通投资的股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	20,075,019.18	1.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,048,459,438.35	96.55
	其中：政策性金融债	1,048,459,438.35	96.55
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	1,068,534,457.53	98.39

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	09250412	25农发清发12	1,500,000	150,589,726.03	13.87
2	250413	25农发13	1,000,000	100,345,424.66	9.24
3	09250202	25国开清发02	1,000,000	100,251,753.42	9.23
4	09240202	24国开清发02	800,000	80,950,684.93	7.45
5	200205	20国开05	500,000	53,635,219.18	4.94

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12月27日，国家金融监督管理总局北京监管局公示京金罚决字〔2024〕43号行政处罚决定书，给予国家开发银行罚款60万元的行政处罚。

2025年6月27日，国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书，给予中国进出口银行罚款1810万元的行政处罚。

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	2,634.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,634.46

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

	博道和盈利率债A	博道和盈利率债C
基金合同生效日(2025年04月15日)基金份额总额	1,478,730,378.55	1,355,346,027.14
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	193,668.24	213,414,354.19
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	621,610,214.33	1,343,046,037.40
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	857,313,832.46	225,714,343.93

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

单位：份

	博道和盈利率债A	博道和盈利率债C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	199,940.02
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	199,940.02

额		
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	0.09

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则买入/申购总份额中包含该业务；
2、如果本报告期间发生转换出业务，则卖出/赎回总份额中包含该业务；
3、分级基金“报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）”的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额。非分级基金“报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）”的计算中，比例的分母采用期末基金份额总额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2025-04-23	199,940.02	200,000.00	0.0000
合计			199,940.02	200,000.00	

注：固有资金投资本基金交易适用费率遵守本基金招募说明书及相关公告有关规定。

§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
机构	1	20250415 - 20250630	845,999,000.00	-	-	845,999,000.00	78.11%
产品特有风险							
本基金本报告期内出现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%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理。基金管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予博道和盈利率债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《博道和盈利率债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博道和盈利率债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《博道和盈利率债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册博道和盈利率债债券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、报告期内博道和盈利率债债券型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

备查文件存放在基金管理人的办公场所。

9.3 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