

博道大盘价值股票型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31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:2026年04月22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.....	8
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 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.....	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	10
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.....	11
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.....	11
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.....	11
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.....	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	11
5.11 投资组合报告附注.....	11
§6 开放式基金份额变动.....	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	13
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.....	13
§9 备查文件目录.....	14
9.1 备查文件目录.....	14
9.2 存放地点.....	14
9.3 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。

基金托管人苏州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01月01日起至2026年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道大盘价值股票
基金主代码	021915
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年12月03日
报告期末基金份额总额	68,001,395.49份
投资目标	本基金重点关注大盘价值风格相关上市公司股票的投资机会，通过数量化的方法进行积极的组合管理与风险控制，力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金，以股票投资为主，通过量化选股模型构建股票组合，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。本基金所定义的大盘股票是指将所有上市交易的A股市场股票按照其在A股市场的自由流通市值从大到小进行排序，按照排序计算累计自由流通市值占比达到全市场70%的股票为大盘股票。基金因所持有股票价格的变化而导致大盘股票的投资比例低于基金合同规定的投资比例时，基金管理人可根据市场情况在合理期限内进行调整，至少每季度调整一次。在此期间对于未被纳入最近一次排序范围内的股票（如新股、非公开发行、恢

	复上市股票等)，如果其自由流通市值可满足以上标准，也纳入大盘股票范围内。在按照上述标准筛选后的大盘股票范围内，综合考虑股票的估值、量价特征等因素，对股票进行综合评价，通过量化选股模型优选具备估值优势以及投资价值的大盘股票构建股票投资组合，其中投资于本基金界定的大盘股票的比例不低于非现金基金资产的80%。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、参与融资业务的策略和存托凭证投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中证800价值指数收益率×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。	
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	博道大盘价值股票A	博道大盘价值股票C
下属分级基金的交易代码	021915	021916
报告期末下属分级基金的份额总额	36,681,001.51份	31,320,393.98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(2026年01月01日 - 2026年03月31日)	
	博道大盘价值股票A	博道大盘价值股票C
1.本期已实现收益	1,925,541.22	-294,279.03
2.本期利润	-54,047.20	-1,770,274.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0015	-0.1099
4.期末基金资产净值	38,696,129.39	32,817,427.49
5.期末基金份额净值	1.0549	1.0478

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

博道大盘价值股票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	0.00%	1.26%	-2.80%	0.89%	2.80%	0.37%
过去六个月	0.29%	1.03%	1.91%	0.74%	-1.62%	0.29%
过去一年	10.82%	0.95%	6.32%	0.76%	4.50%	0.19%
自基金合同生效起至今	5.49%	0.89%	6.56%	0.74%	-1.07%	0.15%

博道大盘价值股票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	-0.12%	1.26%	-2.80%	0.89%	2.68%	0.37%
过去六个月	0.04%	1.02%	1.91%	0.74%	-1.87%	0.28%
过去一年	10.26%	0.95%	6.32%	0.76%	3.94%	0.19%
自基金合同生效起至今	4.78%	0.89%	6.56%	0.74%	-1.78%	0.15%

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

博道大盘价值股票A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年12月03日-2026年03月31日)

注：本基金基金合同生效日为2024年12月3日，建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

博道大盘价值股票C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年12月03日-2026年03月31日)

注：本基金基金合同生效日为2024年12月3日，建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
刘玮明	博道启航混合、博道消费智航、博道和瑞多元稳健6个月持有期混合、博道久航混合、博道红利智航股票、博道大盘成长股票、博道大盘价值股票的基金经理	2025-07-30	-	7年	刘玮明先生，中国籍，金融硕士。2019年6月加入博道基金管理有限公司，历任量化投资部专户投资经理兼任高级量化研究员。具有基金从业资格。

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私募资产管理计划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，因组合流动性管理或投资策略调整需要，本公司管理的所有投资组合参与交易所公开竞价，同日反向交易成交较

少的单边交易量超过该证券当日总成交量5%的情况共发生1次，经检查未发现异常；本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年第一季度，市场在美以伊冲突下剧烈波动，主要宽基指数涨跌互现，沪深300下跌3.89%，中证500上涨2.03%，中证1000上涨0.32%。风格上，中信周期风格指数上涨2.32%，中信成长风格指数下跌0.39%，中信消费风格指数下跌3.03%，中信金融风格指数下跌8.68%，中信稳定风格指数上涨4.05%。行业层面，煤炭、石油石化、电力及公用事业涨幅居前，分别上涨17.56%、12.16%、8.00%；综合金融、非银行金融、消费者服务跌幅较大，分别下跌15.77%、14.82%、12.84%。

从因子层面来看，一季度基本面因子表现较好，价值因子相对承压，不同模型体系下的AI量价因子表现差异较大。美以伊冲突对市场内部结构产生了阶段性的显著影响，传统框架多因子模型表现优于AI全流程框架的多因子模型。研究层面，继续围绕传统框架多因子模型和AI全流程框架多因子模型进行深化，以及推动组合优化与风控模块持续升级迭代。

报告期间，本基金维持配置大盘价值SMART BETA选股模型。

展望二季度，美以伊冲突已从“急性冲击”阶段进入“慢性影响”阶段，市场已部分吸收短期冲击，但冲突的持续化可能通过油价中枢抬升、全球通胀粘性增强、货币政策路径复杂化等渠道产生更长期的影响；国内盈利基本面整体仍处于温和修复的进程中，市场有望在地缘政治格局相对稳定后，重新回到国内基本面主导的行情。从资产配置和投资策略而言，在波动率提高的环境下，应该更注重长期优势结构的均衡持有。

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

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	64,542,740.00	90.00
	其中：股票	64,542,740.00	90.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,820,838.36	5.33
	其中：债券	3,820,838.36	5.33
	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	3,347,813.34	4.67
8	其他资产	2,981.26	0.00
9	合计	71,714,372.96	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

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	6,896,017.00	9.64
C	制造业	41,523,660.00	58.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,489,498.00	11.87
E	建筑业	276,658.00	0.39
F	批发和零售业	202,990.00	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	265,583.00	0.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,304,200.00	1.82
J	金融业	2,934,936.00	4.10

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	53,764.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	1,775,610.00	2.48
N	水利、环境和公共设施管理业	696,035.00	0.97
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	123,789.00	0.17
S	综合	-	-
	合计	64,542,740.00	90.25

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

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	688772	珠海冠宇	166,005	2,589,678.00	3.62
2	601138	工业富联	48,700	2,506,102.00	3.50
3	600114	东睦股份	87,900	2,440,104.00	3.41
4	301219	腾远钴业	34,500	2,073,450.00	2.90
5	600642	申能股份	221,000	1,969,110.00	2.75
6	600886	国投电力	134,800	1,908,768.00	2.67
7	600019	宝钢股份	279,600	1,792,236.00	2.51
8	603259	药明康德	18,100	1,775,610.00	2.48
9	601998	中信银行	212,100	1,760,430.00	2.46
10	600985	淮北矿业	114,000	1,544,700.00	2.16

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	3,820,838.36	5.34

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	3,820,838.36	5.34

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	019792	25国债19	22,000	2,216,613.92	3.10
2	019827	26国债01	16,000	1,604,224.44	2.24

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) 2025年6月6日，宁波证监局公示〔2025〕11号行政监管措施决定书，对东睦新材料集团股份有限公司采取出具警示函的行政监管措施。

2025年9月12日，国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书，给予中信银行股份有限公司罚款550万元的行政处罚。

2025年9月30日，中国人民银行公示银罚决字〔2025〕60号行政处罚决定书，给予中信银行股份有限公司警告、罚款1535.7万元的行政处罚。

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	2,981.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,981.26

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

	博道大盘价值股票A	博道大盘价值股票C
--	-----------	-----------

报告期期初基金份额总额	36,106,210.70	10,802,636.80
报告期期间基金总申购份额	2,032,940.60	28,513,349.32
减：报告期期间基金总赎回份额	1,458,149.79	7,995,592.14
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	36,681,001.51	31,320,393.98

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

	博道大盘价值股票A	博道大盘价值股票C
报告期期初管理人持有的本基金份额	31,863,880.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	31,863,880.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	86.87	-

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

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 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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

类别		20%的时间区间					
机构	1	20260101 - 20260331	31,863,880.00	-	-	31,863,880.00	46.86%
	2	20260312 - 20260331	-	22,188,692.64	-	22,188,692.64	32.63%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

§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大盘价值股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《博道大盘价值股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博道大盘价值股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《博道大盘价值股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册博道大盘价值股票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、报告期内博道大盘价值股票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

备查文件存放于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

2026年04月22日