

博时北证 50 成份指数型发起式证券投资基金

2025 年第 3 季度报告
2025 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时北证 50 成份指数发起式
基金主代码	018128
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 5 月 23 日
报告期末基金份额总额	496,603,451.23 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。在正常情况下，本基金力争控制投资组合的净值增长率与业绩比较基准之间的预期日均跟踪偏离度的绝对值小于 0.35%，预期年化跟踪误差不超过 4%。
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。在正常情况下，本基金力争控制投资组合的净值增长率与业绩比较基准之间的预期日均跟踪偏离度的绝对值小于 0.35%，预期年化跟踪误差不超过 4%。本基金的其他投资策略还包括债券（除可转换债券和可交换债券）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券投资策略、衍生品投资策略、融资及转融通证券出借业务投资策略、存托凭证投资策略等。
业绩比较基准	北证 50 成份指数收益率×95%+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，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，跟踪北证 50 成份指数，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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时北证 50 成份指数发起式 A	博时北证 50 成份指数发起式 C
下属分级基金的交易代码	018128	018129
报告期末下属分级基金的份额总额	213,056,334.10 份	283,547,117.13 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	博时北证 50 成份指数发起式 A	博时北证 50 成份指数发起式 C
1.本期已实现收益	16,265,573.59	19,525,656.86
2.本期利润	17,942,670.80	17,837,314.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0837	0.0678
4.期末基金资产净值	377,259,425.64	496,730,897.33
5.期末基金份额净值	1.7707	1.7518

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. 博时北证50成份指数发起式A：

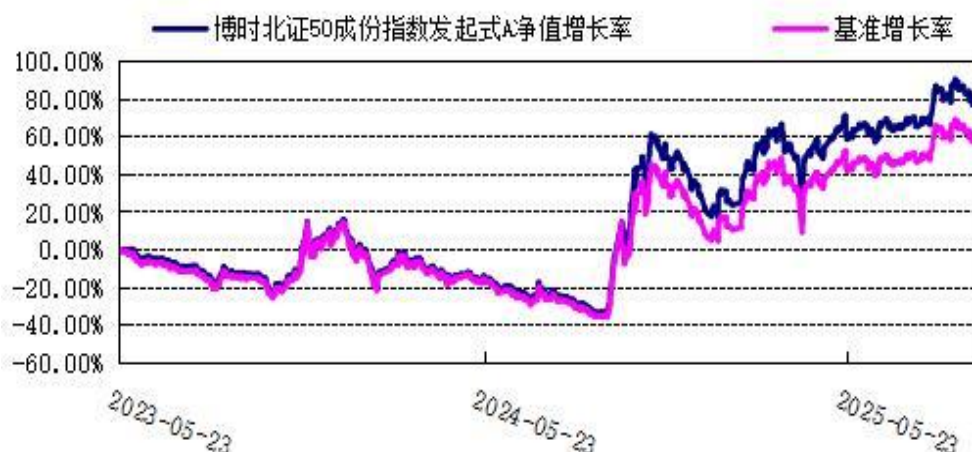
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.16%	1.56%	5.39%	1.55%	-0.23%	0.01%
过去六个月	19.46%	2.42%	19.42%	2.43%	0.04%	-0.01%
过去一年	86.06%	3.15%	70.04%	3.36%	16.02%	-0.21%
自基金合同 生效起至今	77.07%	2.74%	57.45%	2.87%	19.62%	-0.13%

2. 博时北证50成份指数发起式C：

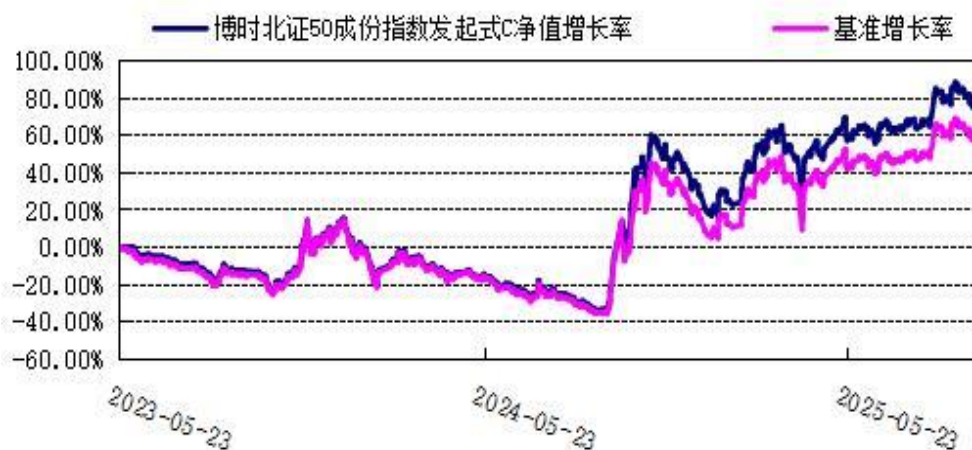
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.05%	1.56%	5.39%	1.55%	-0.34%	0.01%
过去六个月	19.21%	2.42%	19.42%	2.43%	-0.21%	-0.01%
过去一年	85.30%	3.15%	70.04%	3.36%	15.26%	-0.21%
自基金合同 生效起至今	75.18%	2.74%	57.45%	2.87%	17.73%	-0.13%

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. 博时北证50成份指数发起式A:



2. 博时北证50成份指数发起式C:



§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		

唐屹兵	基金经理	2023-05-23	-	10.3	唐屹兵先生，硕士。2015 年从美国罗格斯大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员、投资经理助理、基金经理助理、上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金(2022 年 7 月 22 日-2024 年 2 月 2 日)、博时创业板指数证券投资基金(2022 年 7 月 22 日-2024 年 2 月 2 日)、博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2022 年 7 月 22 日-2024 年 2 月 2 日)的基金经理。现任博时沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金(2022 年 7 月 22 日—至今)、博时中证红利交易型开放式指数证券投资基金(2022 年 7 月 22 日—至今)、博时中证可持续发展 100 交易型开放式指数证券投资基金(2022 年 7 月 22 日—至今)、博时上证科创板新材料交易型开放式指数证券投资基金(2022 年 9 月 30 日—至今)、博时中证主要消费交易型开放式指数证券投资基金(2023 年 3 月 23 日—至今)、博时中证机器人指数型发起式证券投资基金(2023 年 4 月 4 日—至今)、博时上证科创板 50 成份指数型发起式证券投资基金(2023 年 5 月 18 日—至今)、博时北证 50 成份指数型发起式证券投资基金(2023 年 5 月 23 日—至今)、博时上证科创板 100 交易型开放式指数证券投资基金(2023 年 9 月 6 日—至今)、博时中证医疗指数型发起式证券投资基金(2023 年 10 月 24 日—至今)、博时国证 2000 交易型开放式指数证券投资基金(2023 年 11 月 23 日—至今)、博时中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(2023 年 11 月 28 日—至今)、博时上证科创板 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2023 年 12 月 1 日—至今)、博时中证红利低波动 100 指数型发起式证券投资基金(2023 年 12 月 19 日—至今)、博时中证红利交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(2024 年 4 月 26 日—至今)、博时中证 2000 交易型开放式指数证券投资基金(2024 年 5 月 28 日—至今)、博时沪深 300 交易型开放式
-----	------	------------	---	------	---

					指数证券投资基金发起式联接基金(2025 年 1 月 14 日—至今)、博时创业板指数增强型证券投资基金(2025 年 9 月 2 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合规守信情况的说明

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 7 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

三季度国内经济保持平稳，结构上仍然呈现外需支撑，消费与地产相对承压。8 月工业企业利润显著改善，在反内卷政策效应下，PPI 跌幅收窄。美国服务业回落，就业偏弱，降息预期提升，9 月美联储重启降息 25bps，预期 2025 年还有 2 次降息。三季度 A 股市场三季度全面上涨，特别是以创业板和科创板为代表的成长板块大幅领先于市场。在海外算力产业链业绩超预期以及半导体国产化率加速上升的背景下，光模块、国产算力本季度涨幅领先。此外，未来潜在增长空间大的固态电池、人形机器人本季度也出现催化，相关股票涨幅可观。红利相关板块表现相对较弱，特别是银行，是本季度唯一下跌的中信一级行业。北证 50 指数三季度涨幅落后，主要是市场在三季度的关注度主要集中在行业主题上，北证 50 这种偏市值风格的指数相对来说不是投资者关注的主要方向。港股三季度也有不错表现，恒生指数和恒生科技均有双位数上涨。美股在 AI 驱动以及降息预期下，继续平稳表现，标普 500 和纳斯达克持续创新高。本基金为被动跟踪

指数的基金。其投资目的是尽量减少和标的指数的跟踪误差，取得标的指数所代表的市场平均回报。

展望四季度，关税对美国通胀温和传导，在 AI 相关产业高资本开支的支撑以及降息的环境下，美国经济可能维持韧性。在没有新因素出现的情况下，国内稳内需政策超预期可能性相对有限，经济整体预计保持平稳。企业盈利在低位有一定改善预期，流动性仍然处于合理充裕状态，人民币短期相对强势也有利于股票市场表现，特别是对港股有更强支撑。总的来看，对四季度股票市场继续保持相对乐观。虽然北证 50 三季度涨幅暂时落后，但考虑到北交所是 30% 的涨跌幅，当市场行情扩散后，北交所易受到市场短线资金青睐。同时，北交所专精特新指数的推出，未来有望给板块带来新的增量资金，四季度北证 50 指数或具备良好配置价值。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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.7707 元，份额累计净值为 1.7707 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.7518 元，份额累计净值为 1.7518 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 5.16%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 5.05%，同期业绩基准增长率为 5.39%。

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	828,205,611.00	91.82
	其中：股票	828,205,611.00	91.82
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	65,142,292.28	7.22
8	其他各项资产	8,621,156.53	0.96
9	合计	901,969,059.81	100.00

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	7,837,285.78	0.90
C	制造业	696,317,090.57	79.67
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	12,827,667.84	1.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	96,009,494.40	10.99
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	15,214,072.41	1.74
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	828,205,611.00	94.76

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

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	920982	锦波生物	262,084	73,800,233.56	8.44
2	920185	贝特瑞	1,925,804	63,551,532.00	7.27
3	920808	曙光数创	455,539	41,176,170.21	4.71
4	920522	纳科诺尔	624,803	40,049,872.30	4.58
5	920978	开特股份	752,458	29,195,370.40	3.34
6	920047	诺思兰德	1,093,244	27,593,478.56	3.16
7	920799	艾融软件	477,818	26,098,419.16	2.99
8	920493	并行科技	167,547	25,532,487.33	2.92
9	920599	同力股份	1,302,628	25,466,377.40	2.91
10	920368	连城数控	802,126	25,130,607.58	2.88

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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的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内受到公开谴责、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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	537,695.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,083,461.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,621,156.53

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

项目	博时北证50成份指数发起式A	博时北证50成份指数发起式C
本报告期期初基金份额总额	212,443,880.51	257,751,324.89
报告期期间基金总申购份额	158,476,584.44	411,187,711.81
减：报告期期间基金总赎回份额	157,864,130.85	385,391,919.57
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	213,056,334.10	283,547,117.13

§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

项目	博时北证50成份指数发起式A	博时北证50成份指数发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,270.00	-

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	10,000,270.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.01	-

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,270.00	2.01%	10,000,270.00	2.01%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,270.00	2.01%	10,000,270.00	2.01%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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 2025 年 9 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 399 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 16,999 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 7,141 亿元人民币，累计分红逾 2,217 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时北证 50 成份指数型发起式证券投资基金设立的文件
- 2、《博时北证 50 成份指数型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《博时北证 50 成份指数型发起式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、博时北证 50 成份指数型发起式证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时北证 50 成份指数型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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

二〇二五年十月二十八日