

**博时中证全指证券公司交易型开放式指数
证券投资基金联接基金
2025 年第 4 季度报告
2025 年 12 月 31 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：二〇二六年一月二十二日

§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规定，于 2026 年 1 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	博时证券公司 ETF 联接
场内简称	证券指数基金
基金主代码	160516
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 7 日
报告期末基金份额总额	484,502,605.74 份
投资目标	通过主要投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数即中证全指证券公司指数的表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要通过投资于目标 ETF，实现对指数的紧密跟踪。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得超过 4%。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金日均跟踪偏离度和跟踪误差变大，基金管理人应采取合理措施，避免日均跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。 1. 资产配置策略 为实现投资目标，本基金将以不低于基金资产净值 90% 的资产投资于目标 ETF。其余资产可投资于标的指数成份股、备选成份股（含存托凭证）、依法发行上市的非成份股（包括创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、债券、债券回购、权证、股指期货、银行存款、同业存单、货币市场工具以及法律法规

	或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定），其目的是为了使本基金在保障日常申购赎回的前提下，更好地跟踪标的指数。 2.基金投资策略 本基金投资目标 ETF 的两种方式如下： （1）申购和赎回：目标 ETF 开放申购赎回后，按照目标 ETF 法律文件约定的方式申赎目标 ETF。 （2）二级市场方式：目标 ETF 上市交易后，在二级市场进行目标 ETF 份额的交易。 当目标 ETF 申购、赎回或交易模式进行了变更或调整，本基金将在履行适当程序后，作相应的变更或调整。 在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，灵活选用上述方式进行目标 ETF 的交易。 本基金的投资策略还包括成份股、备选成份股投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、股指期货交易策略和权证投资策略等。	
业绩比较基准	中证全指证券公司指数收益率×95%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金，通过投资于目标 ETF 跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。同时，本基金为被动式投资的股票型指数基金，跟踪中证全指证券公司指数，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	博时证券公司 ETF 联接 A	博时证券公司 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	160516	018686
报告期末下属分级基金的份额总额	372,054,375.51 份	112,448,230.23 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	博时中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159260
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 24 日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2025 年 11 月 4 日
基金管理人名称	博时基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

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，即中证全指证券公司指数收益率。
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，跟踪中证全指证券公司指数，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。

§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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)	
	博时证券公司 ETF 联接 A	博时证券公司 ETF 联接 C
1.本期已实现收益	17,124,713.20	4,796,985.36
2.本期利润	-24,638,838.50	-9,183,148.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0659	-0.0822
4.期末基金资产净值	551,594,877.29	165,418,333.49
5.期末基金份额净值	1.4826	1.4711

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. 博时证券公司ETF联接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	-4.19%	1.00%	-4.05%	1.04%	-0.14%	-0.04%
过去六个月	6.45%	1.26%	5.84%	1.27%	0.61%	-0.01%
过去一年	3.90%	1.45%	2.57%	1.46%	1.33%	-0.01%
过去三年	37.85%	1.62%	33.22%	1.62%	4.63%	0.00%

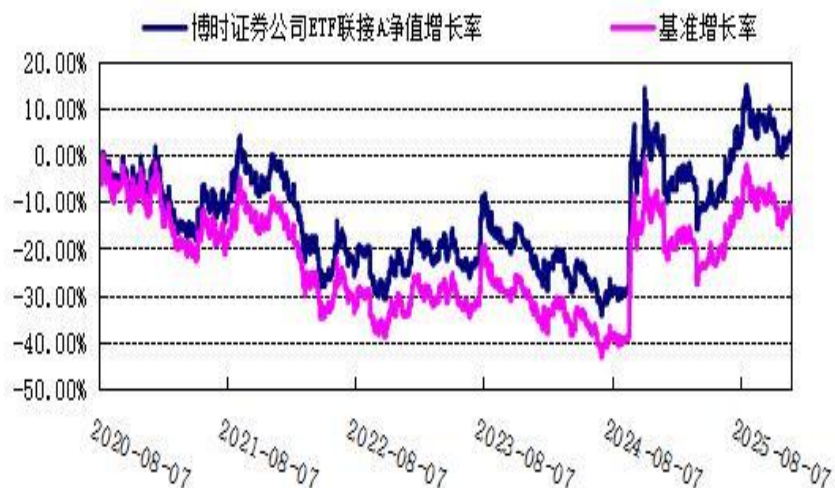
过去五年	6.64%	1.59%	-5.99%	1.59%	12.63%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.56%	1.59%	-11.69%	1.60%	15.25%	-0.01%

2. 博时证券公司ETF联接C:

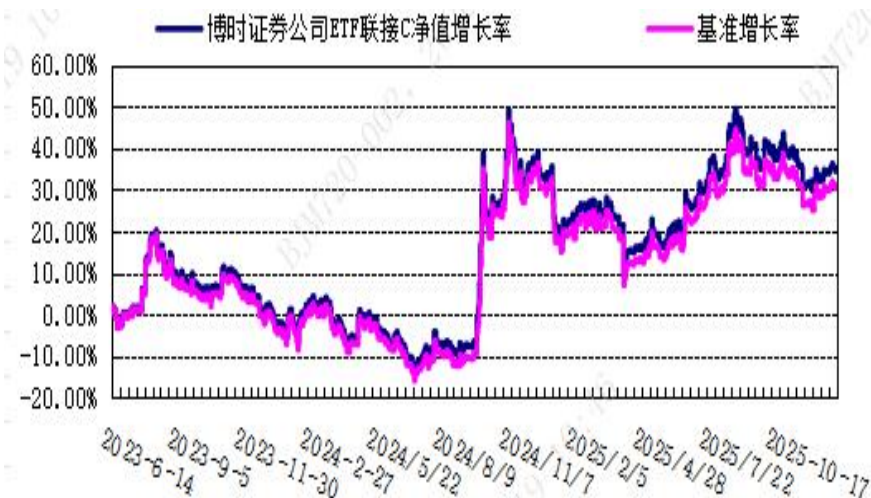
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-4.26%	1.00%	-4.05%	1.04%	-0.21%	-0.04%
过去六个月	6.29%	1.26%	5.84%	1.27%	0.45%	-0.01%
过去一年	3.58%	1.45%	2.57%	1.46%	1.01%	-0.01%
自基金合同生效起至今	34.43%	1.67%	30.24%	1.68%	4.19%	-0.01%

3.2.2 自基金转型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. 博时证券公司ETF联接A:



2. 博时证券公司ETF联接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		
赵云阳	指数与量化投资部投资总监/基金经理	2025-12-03	-	15.3	赵云阳先生，硕士。2003 年至 2010 年在晨星中国研究中心工作。2010 年加入博时基金管理有限公司。历任量化分析师、量化分析师兼基金经理助理、博时特许价值混合型证券投资基金(2013 年 9 月 13 日-2015 年 2 月 9 日)、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015 年 4 月 29 日-2016 年 5 月 30 日)、博时中证淘金大数据 100 指数型证券投资基金(2015 年 5 月 4 日-2016 年 5 月 30 日)、博时裕富沪深 300 指数证券投资基金(2015 年 5 月 5 日-2016 年 5 月 30 日)、上证企债 30 交易型开放式指数证券投资基金(2013 年 7 月 11 日-2018 年 1 月 26 日)、深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金(2012 年 11 月 13 日-2018 年 12 月 10 日)、博时深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2012 年 11 月 13 日-2018 年 12 月 10 日)、博时创业板交易型开放式指数证券投资基金(2018 年 12 月 10 日-2019 年 10 月 11 日)、博时创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2018 年 12 月 10 日-2019 年 10 月 11 日)、博时中证银行指数分级证券投资基金(2015 年 10 月 8 日-2020 年 8 月 5 日)、博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金(2015 年 5 月 19 日-2020 年 8 月 6 日)的基金经理、指数与量化投资部投资副总监、博时中证全指证券公司指数证券投资基金(2020 年 8 月 7 日-2025 年 12 月 2 日)基金经理。现任指数与量化投资部投资总监兼博时上证 50 交易型开放式指数证券投资基金(2015 年 10 月 8 日—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金(2015 年 10 月 8 日—至今)、博时上证 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2015 年 10 月 8 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 5 月 27 日—至今)、博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金(2018 年 10 月 19 日—至今)、博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2018 年 11 月 14 日—至今)、博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金(2019 年 9 月 20 日—至今)、博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2019 年 11 月 13 日—至今)、博时中证银行指数证券投资基金(LOF)(2020 年 8 月 6 日—至今)、博时中证医药 50 交易型开放式指数证券投资基金(2021 年 7 月 22 日—至今)、博时创业板 50 指数型证券投资基金(2025 年 9 月 15 日—至今)、博时中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金(2025 年 10 月 24 日—至今)、博时中证银行交易型开放式指数证券投资基金(2025 年 11 月 27 日—至今)、博时中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2025 年 12 月 3 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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

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

2025 年四季度经济整体结构延续三季度情形，新兴产业以及出口链景气度相对较好，消费、房地产以及国内固定资产投资面临压力。海外方面，美国经济在 AI 投资以及宽松政策的支撑下维持韧性。四季度 A 股整体以震荡为主，行业板块间出现较大分化，周期板块整体涨幅相对领先，其中有色金属和石油石化涨幅居前。科技板块中，光模块及其相关产业链表现较好，计算机、传媒和电子等表现不佳。房地产、医药以及食品饮料短期基本面承压的行业表现也不佳。风格上，大盘价值四季度涨幅相对领先。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 2026 年一季度，一方面，支撑本轮 A 股走强的几个关键因素，如政策、流动性以及国内高科技产业崛起等当前均未出现变化。另一方面，尽管部分板块估值较高，当前市场整体估值仍处于相对合理范围，在无风险收益率较低的宏观环境下，我们对 A 股市场整体相对乐观。政策方面，中央经济工作会议对反内卷重视度较高，首次要求把促进物价合理回升纳入货币政策考量。同时，会议再次强调了对科技自立自强以及抓紧培育发展新动能的目标。在风险偏好较高、股票市场交易活跃度仍维持较高水平的背景下，证券公司业绩有望延续较好趋势，我们对证券公司指数的表现相对乐观。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 12 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.4826 元，份额累计净值为 1.0262 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.4711 元，份额累计净值为 1.4711 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -4.19%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -4.26%，同期业绩基准增长率为 -4.05%。

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	1,088,100.76	0.15
	其中：股票	1,088,100.76	0.15

2	基金投资	676,385,909.37	93.76
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	41,071,966.64	5.69
8	其他各项资产	2,836,342.28	0.39
9	合计	721,382,319.05	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	博时证券公司ETF	指数型基金	交易型开放式指数基金	博时基金管理有限公司	676,385,909.37	94.33

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1 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	103,284.72	0.01
C	制造业	263,327.58	0.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	646,264.32	0.09
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,694.44	0.00
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	32,995.62	0.00
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	15,534.08	0.00
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	1,088,100.76	0.15

5.3.2 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。

5.4 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	600930	华电新能	103,568	646,264.32	0.09
2	001280	中国铀业	2,277	103,284.72	0.01
3	301656	联合动力	4,021	102,374.66	0.01
4	301638	南网数字	2,322	32,995.62	0.00
5	001386	马可波罗	1,626	30,129.78	0.00
6	001233	海安集团	370	19,195.60	0.00
7	301632	广东建科	656	15,534.08	0.00
8	301563	云汉芯城	110	14,705.90	0.00
9	301491	汉桑科技	245	13,501.95	0.00
10	301584	建发致新	447	11,988.54	0.00

5.5 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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.9 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。

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	46,119.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,790,222.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,836,342.28

5.12.4 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。

5.12.5 报告期末前十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	600930	华电新能	646,264.32	0.09	首次公开发行限售
2	001280	中国铀业	103,284.72	0.01	首次公开发行限售
3	301656	联合动力	102,374.66	0.01	首次公开发行限售
4	301638	南网数字	32,995.62	0.00	首次公开发行限售
5	001386	马可波罗	30,129.78	0.00	首次公开发行限售
6	001233	海安集团	19,195.60	0.00	首次公开发行限售
7	301632	广东建科	15,534.08	0.00	首次公开发行限售
8	301563	云汉芯城	14,705.90	0.00	首次公开发行限售
9	301491	汉桑科技	13,501.95	0.00	首次公开发行限售
10	301584	建发致新	11,988.54	0.00	首次公开发行限售

5.12.6 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	博时证券公司ETF联接A	博时证券公司ETF联接C
本报告期期初基金份额总额	364,264,798.20	97,209,413.49
报告期期间基金总申购份额	80,526,533.58	119,868,496.69
减：报告期期间基金总赎回份额	72,736,956.27	104,629,679.95
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	372,054,375.51	112,448,230.23

§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

无。

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。“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 12 月 31 日，博时基金管理有限公司共管理 403 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 16,746 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 6,938 亿元人民币，累计分红逾 2,258 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中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件
- 2、《博时中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》
- 3、《博时中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金联接基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金联接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
二〇二六年一月二十二日