

# 上证自然资源交易型开放式指数证券投资 基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

## §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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时上证自然资源 ETF
场内简称	资源 ETF
基金主代码	510410
交易代码	510410
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	2012 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	388,258,387.00 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。
投资策略	<p>本基金为完全被动式指数基金，采用完全复制法，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。</p> <p>在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年化跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。</p> <p>本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品，如权证以及其他与标的指数或标的指数成份股、备选成份股相关的衍生工具，包括融资融券等。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，力争提高投资效率、降低交易成本、缩小跟踪误差，而非用于投机或用作杠杆工具放大基金的投资。</p> <p>基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责</p>

	股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。 本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率，即上证自然资源指数收益率。该指数属于价格指数。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于高风险、高收益的开放式基金。本基金为被动式投资的交易型开放式指数证券投资基金，主要采用完全复制策略，跟踪上证自然资源指数，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	中国建设银行股份有限公司

### §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
	(2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	154,725.55
2.本期利润	34,790,191.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0850
4.期末基金资产净值	516,551,909.13
5.期末基金份额净值	1.3304

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

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	8.14%	1.67%	6.70%	1.71%	1.44%	-0.04%
过去六个月	7.72%	1.51%	4.62%	1.54%	3.10%	-0.03%
过去一年	18.92%	1.33%	15.92%	1.36%	3.00%	-0.03%
过去三年	16.88%	1.40%	6.05%	1.43%	10.83%	-0.03%

过去五年	122.81%	1.58%	87.23%	1.61%	35.58%	-0.03%
自基金合同生效起至今	33.04%	1.67%	11.20%	1.69%	21.84%	-0.02%

### 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



## §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		
王祥	基金经理	2016-11-02	-	12.2	王祥先生，硕士。2006年起先后在中粮期货、工商银行总行工作。2015年加入博时基金管理有限公司。历任基金经理助理、博时中证疫苗与生物技术交易型开放式指数证券投资基金(2022年11月8日-2024年9月20日)基金经理。现任博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2016年11月2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11月2日—至今)、上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金(2016年11月2日—至今)、博时黄金交易型开放式

				证券投资基金(2016年11月2日—至今)、博时中证光伏产业指数证券投资基金(2022年8月16日—至今)、博时中证农业主题指数型发起式证券投资基金(2022年12月13日—至今)、博时中证有色金属矿业主题指数证券投资基金(2023年5月16日—至今)、博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数型发起式证券投资基金(QDII)(2023年9月5日—至今)、博时中证建设工程指数型发起式证券投资基金(2024年3月19日—至今)、博时国证粮食产业指数型发起式证券投资基金(2024年4月9日—至今)、博时中证油气资源交易型开放式指数证券投资基金(2024年4月19日—至今)、博时中证油气资源交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(2024年9月19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 38 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

2024 年第 3 季度 A 股市场波动继续维持在较高水平，场呈现“V 型”反弹格局。7 月和 8 月上证指数弱势震荡下行，并于 9 月中旬一度跌破 2700 整数点大关。不过随着 9 月 24 日“一行一局一会”针对货币政策、房地产以及股票市场提出一揽子超市场预期政策，9 月 26 日政治局会议罕见讨论经济形势，并提出“要努力提振资本市场”，释放更积极信号，指数直线拉升，上证指数最终站稳 3300 点，市场赚钱效应极好。截止至 9 月 30 日，三季度上证指数上涨 12.44%、深成指上涨 19.00%、创业板上涨 29.21%。行业板块全线上涨，非银金融、房地产、综合、商贸零售、社会服务、计算机、传媒和电力设备等板块季度涨幅超 20%，无一板块收跌。上证资源指数所代表的上游强周期行业除了一度受益于季度之初大宗商品端的再通胀交易外，其自身的高股息特征也成为弱势市场中资金的避风港。上证资源指数全季收涨 6.7%，虽在季末的修复中弹性较低，但也彰显行业本身表现稳健的特征。从细分行业来看，上证资源中的煤炭板块以其较高的历史股息率回报成为调整市场中资金抵御风险的主要方向，中信煤炭一级行业指数季度收涨 2.1%。在煤价本身的价格波动层面，三季度焦煤价格因需求较差且无政策预期而大幅下跌。四季度焦煤产量基本无增量，煤矿开工率以稳定为主，同时由于三季度需求走弱，下游采购一般，煤矿库存偏高，对开工产生压力。进口端海运煤的压力依然存在。库存方面，由于需求预期偏弱且政策发力不足，下游市场心态较差，维持低库存状态，而煤矿持续增产，导致供需差转为库存积累在中上游，煤矿端库存同比偏高，口岸及中间贸易商库存也偏高，实际库存压力较大。尽管近期宏观政策有所提振，但对实际用钢端的影响有限，四季度实际需求仍待观察。石油石化板块 3 季度表现也相对稳定，三季度油价需求侧疲弱所导致的价格弱势对行业表现构成了一定拖累，致使其在反弹过程中相对落后，行业板块季度收涨 2.49%。当前全球炼能低速增长，短期供需错配持续，成品油需求强劲，化工品呈现复苏状态。随着出行需求的稳步提升，汽油消费同比改善；同时，海外成品油旺季需求较好，推动国内汽油、柴油出口有所提升；虽然原油等原料成本处于中高位，不过终端需求有所改善，部分化工品盈利改善。展望未来，随着经济持续改善、出口保持高景气度、消费需求持续复苏，行业整体盈利能力有望改善。资源品中的金属方向 3 季度亦表现分化，工业金属、贵金属领域其底层资产自去年末开始即表现顽强，引领资源指数中的贵金属与工业金属分项季度均收获正收益。而小金属与能源金属板块，则因年内的持续下跌与自身高贝塔的特征，在情绪反弹中较为领先。展望 2024 四季度，资源品行业整体依然有望维持一定优势。高股息与周期复苏的双逻辑支持是当前不确定较高

市场下的较优配置策略。中国作为全球最大的工业化国家，对钢铁、铜铝需求影响举足轻重，因此国内宏观政策取向将极大影响商品未来需求预期。9月24日国新办发布会上出台了一揽子政策组合拳，而随后的政治局会议传递出积极信号，“干字当头”。随着中国政策积极转向，顺周期商品将迎来较佳的做多窗口期。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.3304 元，份额累计净值为 1.3304 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 8.14%，同期业绩基准增长率为 6.70%。

#### 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	508,028,897.00	98.26
	其中：股票	508,028,897.00	98.26
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	8,271,870.89	1.60
8	其他各项资产	730,934.96	0.14
9	合计	517,031,702.85	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	4,100,037.46	0.79
B	采矿业	342,137,882.80	66.23
C	制造业	143,172,997.22	27.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,554,284.00	2.24

E	建筑业	2,333,880.00	0.45
F	批发和零售业	-	-
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	112,394.08	0.02
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	9,541.68	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	4,607,879.76	0.89
	合计	508,028,897.00	98.35

### 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	600028	中国石化	3,951,251	27,500,706.96	5.32
2	601600	中国铝业	3,077,070	27,385,923.00	5.30
3	601899	紫金矿业	1,422,747	25,808,630.58	5.00
4	601225	陕西煤业	935,132	25,790,940.56	4.99
5	601088	中国神华	565,972	24,676,379.20	4.78
6	600938	中国海油	810,200	24,346,510.00	4.71
7	603993	洛阳钼业	2,742,711	23,861,585.70	4.62
8	601857	中国石油	2,499,270	22,543,415.40	4.36
9	600547	山东黄金	701,310	20,541,369.90	3.98
10	600111	北方稀土	979,608	20,209,313.04	3.91

### 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，山东黄金矿业股份有限公司在报告编制前一年受到莱州市应急管理局的处罚。中国神华能源股份有限公司在报告编制前一年受到国家矿山安全监察局陕西局、锡林浩特市工业和信息化局、榆林市能源局的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,598.36

2	应收证券清算款	726,336.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	730,934.96

#### 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

本报告期期初基金份额总额	454,258,387.00
报告期期间基金总申购份额	59,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	125,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	388,258,387.00

## §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

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
中国建设银行—博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金	1	2024-07-01~2024-09-30	238,670,042.00	-	12,000,000.00	226,670,042.00	58.38%

#### 产品特有风险

本基金在报告期内存在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%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

注：1.申购份额包含红利再投资份额。

2.份额占比为四舍五入后的结果。

### 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”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2024 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 380 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 15835 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 6105 亿元人民币，累计分红逾 2044 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上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金设立的文件
- 2、《上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
- 3、《上证自然资源交易型开放式指数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、上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内上证自然资源交易型开放式指数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

基金管理人、基金托管人处

### 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

二〇二四年十月二十五日