

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
2024年第2季度报告
2024年6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：二〇二四年七月十九日

§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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	博时上证自然资源 ETF 联接
基金主代码	050024
基金运作方式	交易型开放式指数基金的联接基金
基金合同生效日	2012 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	256,646,930.74 份
投资目标	通过主要投资于上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金，紧密跟踪标的指数即上证自然资源指数的表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要投资于上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金，方便特定的客户群通过本基金投资上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金。 本基金不参与上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金的投资管理。投资策略包括资产配置策略、目标 ETF 投资策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货及其他金融衍生品的投资策略。为实现投资目标，本基金将以不低于基金资产净值 90% 的资产投资于上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金。在正常市场情况下，本基金力争净值增长率与业绩比较基准收益率之间的日均跟踪偏离度不超过 0.3%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。

业绩比较基准	上证自然资源指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%	
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基金联接基金，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	
下属分级基金的基金简称	博时上证自然资源 ETF 联接 A	博时上证自然资源 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	050024	019910
报告期末下属分级基金的份额总额	239,227,877.62 份	17,419,053.12 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2012 年 5 月 11 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	中国建设银行股份有限公司

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。
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。

§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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	博时上证自然资源 ETF 联接 A	博时上证自然资源 ETF 联接 C
1. 本期已实现收益	-17,733.82	-23,862.08
2. 本期利润	-2,455,927.33	-996,952.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0105	-0.0805
4. 期末基金资产净值	288,513,797.17	20,974,000.34
5. 期末基金份额净值	1.2060	1.2041

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. 博时上证自然资源ETF联接A:

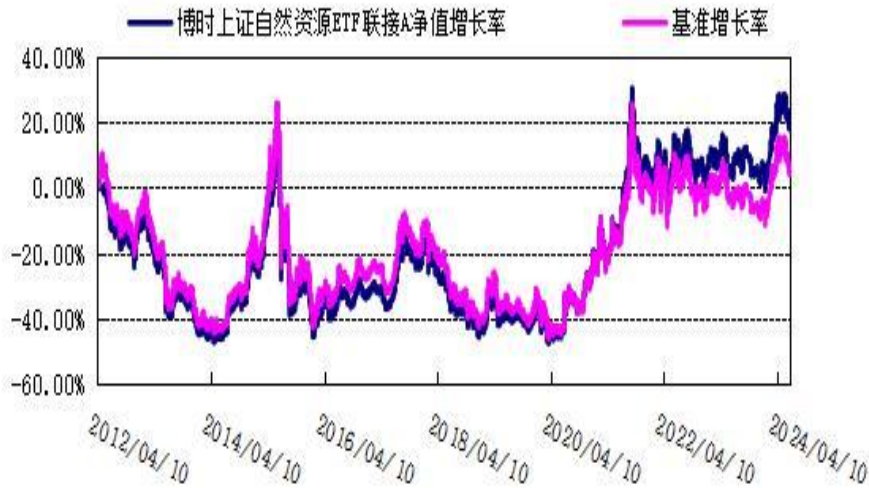
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.12%	1.24%	-1.83%	1.28%	1.71%	-0.04%
过去六个月	13.67%	1.28%	12.06%	1.32%	1.61%	-0.04%
过去一年	13.89%	1.07%	10.34%	1.09%	3.55%	-0.02%
过去三年	39.16%	1.41%	26.07%	1.44%	13.09%	-0.03%
过去五年	91.49%	1.47%	60.62%	1.50%	30.87%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	20.60%	1.58%	6.40%	1.61%	14.20%	-0.03%

2. 博时上证自然资源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	-0.19%	1.24%	-1.83%	1.28%	1.64%	-0.04%
过去六个月	13.50%	1.28%	12.06%	1.32%	1.44%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	15.08%	1.17%	13.70%	1.19%	1.38%	-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

1. 博时上证自然资源ETF联接A:



2. 博时上证自然资源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		
王祥	基金经理	2016-11-02	-	11.9	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。曾任基金经理助理。现任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

				一至今)、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日一至今)、博时中证光伏产业指数证券投资基金(2022年8月16日一至今)、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日一至今)、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日一至今)、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日一至今)、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日一至今)、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日一至今)、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日一至今)、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日一至今)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遵规守信情况的说明

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 22 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 2 季度 A 股市场波动继续维持在较高水平，自 2 月以来，得益于监管层对于股市的政策呵护与漏洞封堵提振了市场情绪，市场修复一度持续至 4 月中旬。但之后伴随着 CPI、社融等经济指标的显著弱化，影响了企业端的业绩前景。叠加监管机构对于上市公司的财务监察工作的趋严，部分中小市值公司的财务质量、公司治理等环节暴露出较大风险，继续压承市场风险偏好。万得全 A 指数 2 季度走低 5.32%，为连续第五季度下跌，且单季跌幅进一步加大。

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跌 1.95%，跑赢大部分主流宽基表现。

从细分行业来看，上证资源中的煤炭板块以其市场领先的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 1.35%，在整体资源品中继续贡献最为稳定的支持力量。在煤价本身的价格波动层面，随着需求的不断低于预期，终端累库进一步加剧。坑口与港口煤价在季初的反弹后再次进入弱势盘整的态势，部分地区竞价出现流标。不过长协的发运整体维持稳定，6 月北方港电煤 Q5500 年度长协价为 700 元/吨，较上月还略有上调。煤炭板块估值的重塑正在途中，背后反应的不仅是煤炭行业深刻供需结构变化，逐步“公用事业化”，而且也反映了在资产荒背景下，无风险收益率下行趋势下的高股息资产更加受到市场青睐的投资策略问题。

石油石化板块 2 季度表现也相对稳定，尽管二季度中东地缘局势并未发酵，另一方面美国经济表现也欠佳引发市场对未来需求的担忧，国际油价季内小幅下跌 2%。权益市场表现也与之较为匹配，行业板块季度收跌 2.43%，在全部一级行业中表现相对居前。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 2 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，则受到新能源终端关税扰动和下游需求持续低迷的影响，对一季度的涨幅回吐较多。

展望 2024 三季度，资源品行业整体依然有望维持相对优势。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。同时随着地缘博弈烈度的加强与宽松节点的临近，三季度的大宗商品领域或仍可值得期待。整体而言，实物资产的价值重估仍是当前宏观背景下的主要逻辑，这一逻辑的持续力或显著超出市场的预期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.2060 元，份额累计净值为 1.2060 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.2041 元，份额累计净值为 1.2041 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 -0.12%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 -0.19%，同期业绩基准增长率为 -1.83%。

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	6,062.00	0.00
	其中：股票	6,062.00	0.00
2	基金投资	293,635,752.67	93.84
3	固定收益投资	305,457.12	0.10
	其中：债券	305,457.12	0.10
	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	15,594,015.45	4.98
8	其他各项资产	3,369,984.59	1.08
9	合计	312,911,271.83	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	博时上证自然资源 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	293,635,752.67	94.88

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	5,160.00	0.00
C	制造业	902.00	0.00
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	-	-
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	6,062.00	0.00

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	601808	中海油服	300	5,160.00	0.00
2	601952	苏垦农发	100	902.00	0.00

5.5 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	305,457.12	0.10
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	305,457.12	0.10

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

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	019727	23 国债 24	3,000	305,457.12	0.10

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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	14,731.75

2	应收证券清算款	2,456,536.45
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	898,716.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,369,984.59

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	博时上证自然资源ETF联接A	博时上证自然资源ETF联接C
本报告期期初基金份额总额	209,130,077.17	738,053.75
报告期期间基金总申购份额	107,368,308.51	29,557,456.43
减：报告期期间基金总赎回份额	77,270,508.06	12,876,457.06
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	239,227,877.62	17,419,053.12

§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 6 月 30 日，博时基金公司共管理 385 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 16037 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 5965 亿元人民币，累计分红逾 2009 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上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件
- 2、《博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》
- 3、《博时上证自然资源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、博时上证自然资源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、报告期内博时上证自然资源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

二〇二四年七月十九日