

上证国有企业 100 交易型开放式指数证券投资基金
2025 年第 3 季度报告
2025 年 9 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 | 国企 ETF |
| 场内简称 | 国企 ETF |
| 基金主代码 | 510270 |
| 交易代码 | 510270 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011 年 6 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 14,832,064.00 份 |
| 投资目标 | 本基金为交易型开放式指数基金（ETF），紧密跟踪标的指数（上证国有企业 100 指数），追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 投资策略 | 本基金采取完全复制策略，跟踪标的指数的表现，即按照上证国有企业 100 指数的成份股票的构成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。当预期成份股发生调整 and 成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合进行适当变通和调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。本基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值的 90%，但因法律法规的规定而受限制的情形除外。 |
| 业绩比较基准 | 本基金整体业绩比较基准为：上证国有企业 100 指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，采用 |

| | |
|-------|---|
| | 完全复制法跟踪标的指数的表现，是股票基金中风险中等、收益与市场平均水平大致相近的产品。 |
| 基金管理人 | 中银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 |

§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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 674,688.33 |
| 2.本期利润 | 1,124,147.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0779 |
| 4.期末基金资产净值 | 21,367,142.36 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.4406 |

注：1、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。

2、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。

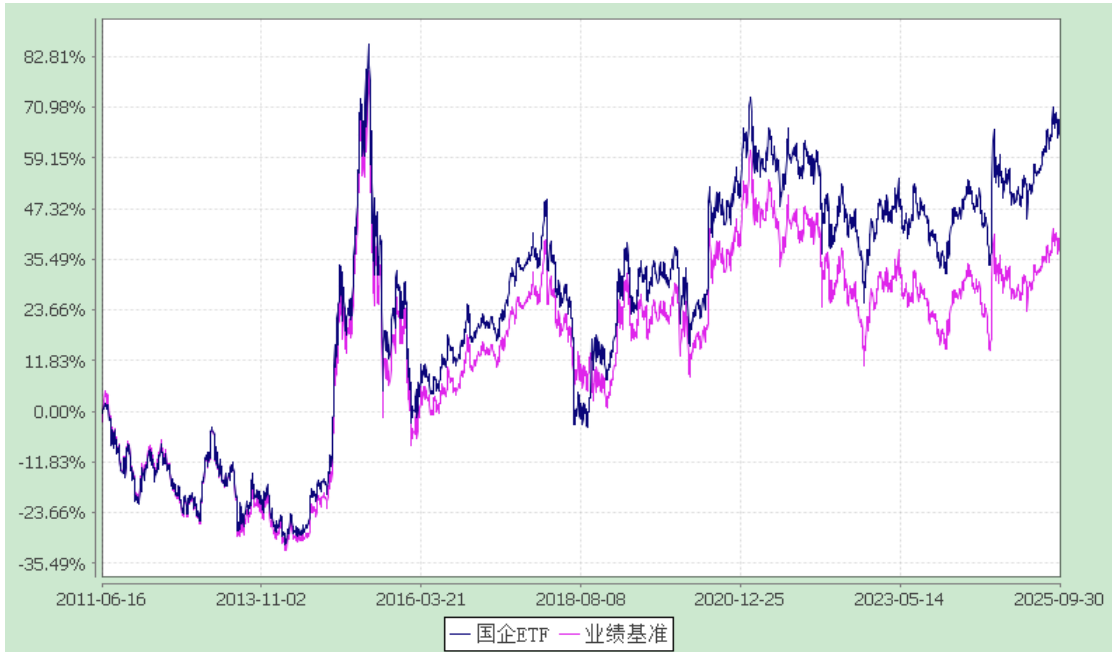
3.2 基金净值表现

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 | 5.56% | 0.66% | 4.33% | 0.67% | 1.23% | -0.01% |
| 过去六个月 | 10.08% | 0.78% | 7.90% | 0.79% | 2.18% | -0.01% |
| 过去一年 | 3.04% | 0.94% | 0.90% | 0.95% | 2.14% | -0.01% |
| 过去三年 | 21.06% | 0.94% | 14.30% | 0.94% | 6.76% | 0.00% |
| 过去五年 | 17.03% | 1.00% | 5.79% | 1.01% | 11.24% | -0.01% |
| 自基金合同生效日起 | 68.10% | 1.29% | 40.32% | 1.32% | 27.78% | -0.03% |

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

上证国有企业 100 交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011 年 6 月 16 日至 2025 年 9 月 30 日)



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|------|-------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 赵建忠 | 基金经理 | 2015-06-08 | - | 19 | 中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），金融学硕士。2007 年加入中银基金管理有限公司，曾担任基金运营部基金会计、研究部研究员、基金经理助理。2015 年 6 月至今任中证 A100 指数基金基金经理，2015 年 6 月至今任国企 ETF 基金基金经理，2015 年 6 月至今任中银 300E 基金基金经理，2016 年 8 月至 2018 年 2 月任中银宏利基金基金经理，2016 年 8 月至 2018 年 2 月任中银丰利基金基金经理，2020 年 4 月至 2024 年 6 月任中银 100 |

| | | | | | |
|----|------|------------|---|---|---|
| | | | | | 基金基金经理，2020 年 7 月至 2022 年 8 月任中银 800 基金基金经理，2020 年 8 月至今任中银黄金基金基金经理，2020 年 9 月至今任中银上海金 ETF 联接基金基金经理，2020 年 11 月至 2024 年 2 月任中银中证 100ETF 联接基金基金经理，2021 年 12 月至 2025 年 2 月任中银中证 800 基金（原目标 ETF 基金）基金经理，2024 年 3 月至今任中银中证央企红利 50 基金基金经理，2024 年 12 月至今任中银上证科创板 50ETF 联接基金（原中银上证科创板 50 成分指数基金）基金经理，2025 年 1 月至今任中银沪深 300 指数基金基金经理，2025 年 3 月至今任中银上证科创板 50ETF 基金基金经理，2025 年 5 月至今任中银中证全指自由现金流 ETF 基金基金经理，2025 年 6 月至今任中银中证港股通高股息基金基金经理，2025 年 9 月至今任中银中证全指自由现金流 ETF 联接基金基金经理。具备基金、期货从业资格。 |
| 李念 | 基金经理 | 2025-08-22 | - | 8 | 金融硕士。2018 年加入中银基金管理有限公司，曾任研究员。2025 年 3 月至今任中银中证央企红利 50 基金基金经理，2025 年 3 月至今任中银 300E 基金基金经理，2025 年 8 月至今任中银中证港股通互联网 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 指数基金基金经理，2025 年 8 月至今任国企 ETF 基金基金经理。具备基金从业资格。 |
|--|--|--|--|--|---|

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的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成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，关税扰动缓和，美二季度 GDP 环比折年率由-0.6% 升至 3.8%，三季度预测值持平；但美、欧 9 月制造业 PMI 均低于荣枯线，服务业亦回落，预示中长期不确定高。美联储 9 月降息 25bp，年内或再降 1-2 次；欧央行按兵不动，后续或因关税冲击再宽松。

国内经济方面，三季度 GDP 增速略降仍稳。8 月工业增加值同比 5.2%，固投累计增速 0.5%，消费 3.4%，均放缓；地产负增，基建、制造业投资回落。CPI 转负至-0.4%，PPI 收窄至-2.9%，需求仍弱。制造业 PMI 连续六个月低于荣枯线，政策加码可期。

2. 市场回顾

三季度 A 股在“流动性宽松+政策预期+外部风险溢价”三重引擎下实现全面上涨，7 月市场震荡蓄势，中美关系缓和叠加供给侧政策预期升温，成交额放量，上证指数站上 3500 点。8 月美联储释放鸽派信号，美元走弱，增量资金入场（如居民存款搬家），市场热点转向 AI 算力与军工。9 月 A 股加速向上，美联储降息落地、叠加国内政策宽松，推动指数单月大涨，沪深 300 创年内新高。三季度上证国企指数整体表现强劲但有所波动，受市场风格转向科技成长板块影响 9 月出现回调，季度涨幅 4.33%。

3. 投资策略和运行分析

本报告期本基金正常运作。我们严格遵守基金合同，采用完全复制策略跟踪指数，在因指数权重调整或基金申赎发生变动时，根据市场的流动性情况采用量化模型优化交易以降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为 5.56%，同期业绩比较基准收益率为 4.33%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金已连续超过 60 个工作日出现基金资产净值低于 5000 万元的情形，相应解决方案已报送中国证监会。

为减轻迷你基金固定费用支出给投资者造成的负担，切实保障基金份额持有人利益，本

基金迷你期间由基金管理人承担本基金相关固定费用（包括信息披露费、审计费等）。

§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 | 21,038,753.92 | 98.39 |
| | 其中：股票 | 21,038,753.92 | 98.39 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 343,294.94 | 1.61 |
| 7 | 其他各项资产 | 168.48 | 0.00 |
| 8 | 合计 | 21,382,217.34 | 100.00 |

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

| 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 | 3,757,036.80 | 17.58 |
| C | 制造业 | 5,684,409.16 | 26.60 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,937,837.00 | 9.07 |
| E | 建筑业 | 749,453.00 | 3.51 |
| F | 批发和零售业 | 16,269.00 | 0.08 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 553,919.00 | 2.59 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,003,192.32 | 4.70 |
| J | 金融业 | 6,945,965.64 | 32.51 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-------|
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 390,672.00 | 1.83 |
| 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 | 21,038,753.92 | 98.46 |

注：股票投资合计如与报告期末资产组合情况中期末股票公允价值存在差异是因为本表不考虑可退替代款估值增值。

5.2.3 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股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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 | 600519 | 贵州茅台 | 1,300 | 1,877,187.00 | 8.79 |
| 2 | 601899 | 紫金矿业 | 55,800 | 1,642,752.00 | 7.69 |
| 3 | 600900 | 长江电力 | 40,200 | 1,095,450.00 | 5.13 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 30,400 | 908,960.00 | 4.25 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 20,552 | 830,506.32 | 3.89 |
| 6 | 601211 | 国泰海通 | 37,600 | 709,512.00 | 3.32 |
| 7 | 601166 | 兴业银行 | 27,814 | 552,107.90 | 2.58 |
| 8 | 601398 | 工商银行 | 57,900 | 422,670.00 | 1.98 |
| 9 | 601088 | 中国神华 | 10,748 | 413,798.00 | 1.94 |
| 10 | 601601 | 中国太保 | 11,453 | 402,229.36 | 1.88 |

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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投资。

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告编制日前一年内，招商银行、兴业银行、工商银行受到国家金融监督管理总局公开处罚。国泰海通受到中国证券监督管理委员会出具警示函处罚，中信证券受到中国证券监督管理委员会责令改正处罚。招商银行受到国家外汇管理局公开处罚。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。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余发行主体本期没有出现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没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------|
| 1 | 存出保证金 | 168.48 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |

| | | |
|---|-------|--------|
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 168.48 |

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

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名指数股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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 | 15,832,064.00 |
| 本报告期基金总申购份额 | 6,000,000.00 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 7,000,000.00 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 14,832,064.00 |

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准上证国有企业 100 交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；
- 2、《上证国有企业 100 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《上证国有企业 100 交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 4、《上证国有企业 100 交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》；
- 5、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、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登录基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇二五年十月二十八日