

国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）

2024年第3季度报告

2024年9月30日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十四日

## §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。

基金托管人中国工商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	国投瑞银中证资源指数（LOF）	
场内简称	国投资源 LOF	
基金主代码	161217	
交易代码	161217（前端）	161218（后端）
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2011 年 7 月 21 日	
报告期末基金份额总额	200,580,073.74 份	
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理，力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内，实现对中证上游资源产业指数进行有效跟踪。	
投资策略	1、基本投资策略	

	<p>本基金为被动式指数基金，采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，即按照标的指数的成份股组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及其权重的变动进行相应调整。</p> <p>当预期指数成份股或权重调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时，或者因市场因素影响或法律法规限制等特殊情况下导致基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整，并可在条件允许的情况下，辅以股指期货等金融衍生工具进行投资管理，以有效控制基金的跟踪误差。</p> <p>本基金力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的年化跟踪误差控制在 4% 以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在 0.35% 以内。</p> <p>2、股指期货的投资</p> <p>为有效控制指数的跟踪误差，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货。</p> <p>3、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据本基金的投资目标和投资策略，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。</p>
业绩比较基准	<p>中证上游资源产业指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%</p>
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。</p>
基金管理人	<p>国投瑞银基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>中国工商银行股份有限公司</p>

下属分级基金的基金简称	国投瑞银中证资源指数（LOF）A	国投瑞银中证资源指数（LOF）C
下属分级基金的场内简称	国投资源 LOF	-
下属分级基金的交易代码	161217（前端）、161218（后端）	021461
报告期末下属分级基金的份额总额	197,820,536.50 份	2,759,537.24 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 (2024年7月1日-2024年9月30日)	
	国投瑞银中证资源指数（LOF）A	国投瑞银中证资源指数（LOF）C
1.本期已实现收益	3,937,141.19	38,269.79
2.本期利润	17,668,499.39	493,447.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0887	0.1311
4.期末基金资产净值	292,639,491.79	4,081,587.83
5.期末基金份额净值	1.479	1.479

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。

2、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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、国投瑞银中证资源指数（LOF）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	6.48%	1.63%	4.88%	1.66%	1.60%	-0.03%
过去六个月	6.79%	1.45%	3.30%	1.49%	3.49%	-0.04%
过去一年	18.60%	1.27%	15.04%	1.29%	3.56%	-0.02%
过去三年	10.79%	1.36%	-3.01%	1.40%	13.80%	-0.04%
过去五年	141.67%	1.55%	69.89%	1.59%	71.78%	-0.04%
自基金合同生效起至今	47.90%	1.62%	-25.40%	1.62%	73.30%	0.00%

**2、国投瑞银中证资源指数（LOF）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	6.48%	1.63%	4.88%	1.66%	1.60%	-0.03%
自基金合同生效起至今	1.23%	1.50%	-0.75%	1.52%	1.98%	-0.02%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证上游资源产业指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

**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**

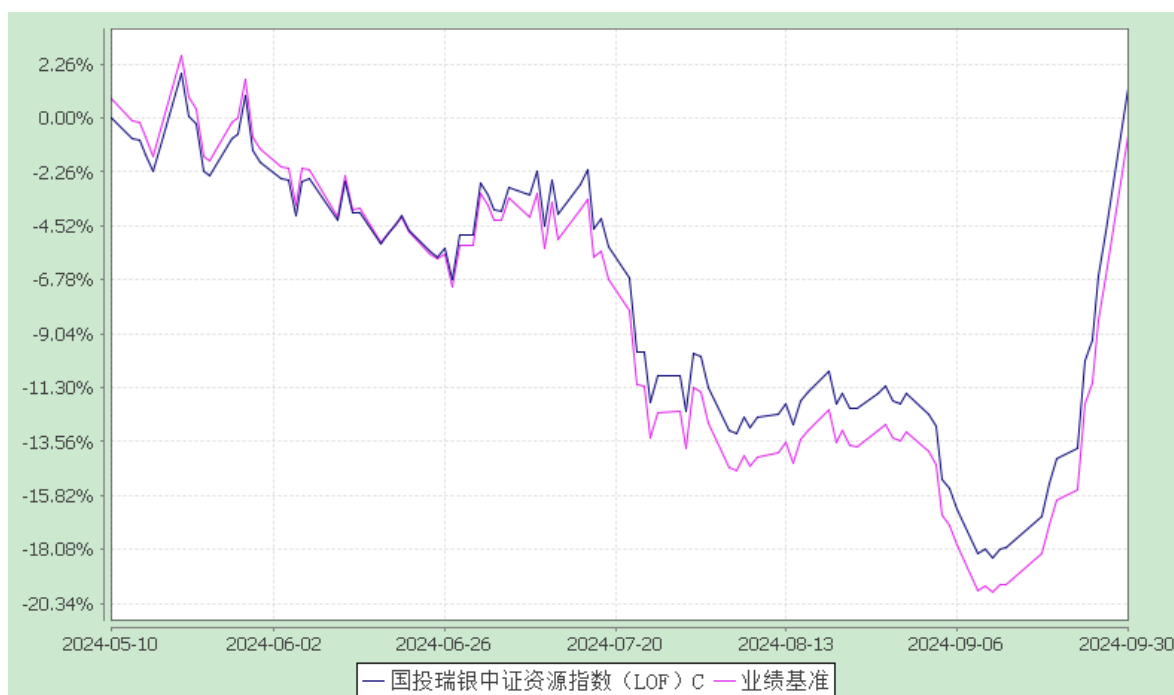
国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2011年7月21日至2024年9月30日）

**1. 国投瑞银中证资源指数（LOF）A：**



## 2. 国投瑞银中证资源指数（LOF）C:



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

本基金于2024年5月10日起增加C类基金份额，本基金C类基金份额报告期间的起始日为2024年5月10日。

## §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		
殷瑞飞	本基金基金经理，量化投资部部门副总经理	2014-07-24	-	16	基金经理，量化投资部部门副总经理，中国籍，厦门大学统计学博士。16年证券从业经历。2008年3月至2011年6月任汇添富基金管理公司风险管理分析师。2011年6月加入国投瑞银基金管理有限公司。2013年4月2日至2013年9月25日担任国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金的基金经理助理，2013年5月17日至2013年9月25日担任国投瑞银沪深300金融地产指数证券投资基金（LOF）的基金经理助理。2014年7月24日起担任国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）基金经理，2018年8月1日起兼任国投瑞银中证500指数量化增强型证券投资基金基金经理，2019年6月11日起兼任国投瑞银沪深300指数量化增强型证券投资基金基金经理，2023年10月26日起兼任国投瑞银新增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2024年9月10日起兼任国投瑞银磐睿量化选股混合型证券投资基金基金经理。曾于2016

					<p>年4月26日至2018年6月11日期间担任国投瑞银新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，于2015年11月17日至2019年1月4日期间担任国投瑞银新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，于2013年9月26日至2020年9月18日期间担任国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金基金经理，于2013年10月26日至2023年7月14日期间担任国投瑞银沪深300金融地产交易型开放式指数证券投资基金（LOF）基金经理，于2021年10月15日至2024年1月10日期间兼任国投瑞银安睿混合型证券投资基金基金经理，于2022年12月5日至2024年6月3日期间兼任国投瑞银专精特新量化选股混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

注：任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其系列法规和本基金《基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作



制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效的公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与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总成交量 5% 的交易情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年三季度，A 股市场先持续下跌后迎来一波快速上涨。经过一波市场整体性反弹之后，各大板块、行业均呈现上涨态势。市场的上涨一方面源于持续的估值压抑，另一方面来源于政策的全面发力。9 月 24 日，国新办举行金融支持经济高质量发展有关情况新闻发布会，推出了众多金融支持实体经济的各项政策举措，通过降准降息来释放流动性，同时降低存量房贷利率，减轻贷款购房居民的财务负担。并且新设证券基金保险公司互换便利、股票回购增持再贷款等新型金融工具，为资本市场注入流动性。9 月 26 日中央政治局会议召开，会上进一步提出“要抓住重点、主动作为，有效落实存量政策，加力推出增量政策，努力完成全年经济社会发展目标任务”，“要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点”等，同时提出要促进房地产市场止跌回稳，改善经济预期，缓解市场担忧。

本次金融和政策组合拳推出的各项政策举措，传递出了政府对当前经济工作高度重视的坚定态度，对助力实体经济实现平稳复苏、恢复资本市场信心，具有重要意义。众多政策措施超市场预期，直接提升市场风险偏好，为资本市场注入流动性。随着支持性政策逐步落地，政策效应与市场有望形成正循环反馈，我们认为市场阶段性底部已经相对明确，在一个相对长期的时间窗口内，市场或将继续保持震荡回升状态。

基金投资操作上，作为指数基金，投资操作以严格控制跟踪误差为主，研究应对成分股调整、成分股停牌替代等机会成本、同时密切关注基金日常申购、赎

回带来的影响及市场出现的结构性机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.479 元，C 类份额净值为 1.479 元。本报告期 A 类份额净值增长率为 6.48%，C 类份额净值增长率为 6.48%；本报告期同期业绩比较基准收益率为 4.88%。

#### 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	280,835,095.01	94.18
	其中：股票	280,835,095.01	94.18
2	固定收益投资	507,535.48	0.17
	其中：债券	507,535.48	0.17
	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	14,715,810.28	4.94
7	其他资产	2,119,396.65	0.71
8	合计	298,177,837.42	100.00

注：1、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

2、本基金不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**

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	-	-
C	制造业	323,395.83	0.11
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	53,690.69	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,604.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,593.48	0.00
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	384,284.00	0.13

**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	187,109,880.86	63.06
C	制造业	89,228,604.15	30.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,112,326.00	1.39

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	280,450,811.01	94.52

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 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	601899	紫金矿业	2,349,500.00	42,619,930.00	14.36
2	601088	中国神华	480,161.00	20,935,019.60	7.06
3	601225	陕西煤业	559,120.00	15,420,529.60	5.20
4	600028	中国石化	2,128,911.00	14,817,220.56	4.99
5	601857	中国石油	1,642,510.00	14,815,440.20	4.99
6	601600	中国铝业	1,162,600.00	10,347,140.00	3.49
7	600938	中国海油	301,500.00	9,060,075.00	3.05
8	603993	洛阳钼业	1,014,300.00	8,824,410.00	2.97
9	600547	山东黄金	257,706.00	7,548,208.74	2.54
10	600111	北方稀土	361,600.00	7,459,808.00	2.51

#### 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

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	688717	艾罗能源	2,569.00	189,360.99	0.06
2	688631	莱斯信息	184.00	13,398.88	0.00
3	688691	灿芯股份	241.00	11,045.03	0.00
4	688603	天承科技	140.00	10,323.60	0.00
5	688563	航材股份	183.00	10,065.00	0.00

5.4 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	507,535.48	0.17
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	507,535.48	0.17

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

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	019733	24 国债 02	5,000	507,535.48	0.17

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

无。

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

无。

### 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

无。

### 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

本报告期末无股指期货投资。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

为有效控制指数的跟踪误差，本基金在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，适度运用股指期货。本基金利用股指期货流动性好、交易成本低和杠杆操作等特点，通过股指期货就本基金投资组合对标的指数的拟合效果进行及时、有效地调整，并提高投资组合的运作效率等。例如在本基金的建仓期或发生大额净申购时，可运用股指期货有效减少基金组合资产配置与跟踪标的之间的差距；在本基金发生大额净赎回时，可运用股指期货控制基金较大幅度减仓时可能存在的冲击成本，从而确保投资组合对指数跟踪的效果。

### 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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末无国债期货投资。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

### 5.11投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，也未在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选库的情况。

#### 5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,220.13

2	应收证券清算款	432,570.29
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,673,606.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,119,396.65

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

无。

**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**

本基金本报告期末指数投资前十名股票中未持有处于流通受限的股票。

**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**

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	688691	灿芯股份	11,045.03	0.00	新股锁定

**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	国投瑞银中证资源指数 (LOF) A	国投瑞银中证资源指数 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	201,333,812.18	1,286,698.19
报告期期间基金总申购份	13,928,901.32	23,753,102.70

额		
减：报告期期间基金总赎回份额	17,442,177.00	22,280,263.65
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	197,820,536.50	2,759,537.24

## §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	国投瑞银中证资源指数（LOF）A	国投瑞银中证资源指数（LOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	69,060.77
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	-	69,060.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	2.50

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §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

产品特有风险



投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时，可能出现以下风险：

**1、赎回申请延期办理的风险**

单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。

**2、基金净值大幅波动的风险**

单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；单一投资者大额赎回时，相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。

**3、基金投资策略难以实现的风险**

单一投资者大额赎回后，可能使基金资产净值显著降低，从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。

**4、基金财产清算（或转型）的风险**

根据本基金基金合同的约定，基金合同生效后的存续期内，若连续60个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。单一投资者大额赎回后，可能造成基金资产净值大幅缩减而导致本基金转换运作方式、与其他基金合并或基金合同终止等情形。

**5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险**

由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高，在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时，单一机构投资者将拥有高的投票权重。

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告，规定媒介公告时间为2024年08月02日。

2、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于旗下部分基金改聘会计师事务所的公告，规定媒介公告时间为2024年09月27日。

## 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

中国证监会核准国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）募集的文件

《国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）基金合同》

《国投瑞银中证上游资源产业指数证券投资基金（LOF）托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

其他在中国证监会指定媒介上公开披露的基金份额净值公告、定期报告及临时公告

## 9.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 18 楼

存放网址：<http://www.ubssdic.com>

## 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。

咨询电话：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

二〇二四年十月二十四日