

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）

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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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

基金简称	博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数发起（QDII）
基金主代码	018851
交易代码	018851
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年9月5日
报告期末基金份额总额	203,059,018.41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。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超过4%。
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基金管理人对标的指数的跟踪构成严重制约等。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。其他投资策略包括债券（除可转换债券及可交换债券）投资策略、目标基金投资策略、资产支持证券投资策略、港股通标的股票投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、融资和转融通证券出借策略、存托凭证投资策略、金融衍生品投资策略等。
业绩比较基准	经汇率调整的标普石油天然气勘探及生产精选行业指数收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%
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，

	跟踪标普石油天然气勘探及生产精选行业指数，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。本基金投资于境外证券，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	The Northern Trust Company	
境外资产托管人中文名称	美国北美信托银行	
下属分级基金的基金简称	博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数发起（QDII）A	博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数发起（QDII）C
下属分级基金的交易代码	018851	018853
报告期末下属分级基金的份额总额	55,514,736.66份	147,544,281.75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 (2025年10月1日-2025年12月31日)	
	博时标普石油天然气勘探及生产 精选行业指数发起（QDII）A	博时标普石油天然气勘探及生产 精选行业指数发起（QDII）C
1.本期已实现收益	1,051,900.44	2,750,591.67
2.本期利润	-2,219,313.57	-4,066,077.28
3.加权平均基金份额本期 利润	-0.0406	-0.0260
4.期末基金资产净值	46,223,561.24	121,218,137.75
5.期末基金份额净值	0.8326	0.8216

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. 博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数发起（QDII）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	-5.32%	1.55%	-5.19%	1.56%	-0.13%	-0.01%
过去六个月	-1.94%	1.47%	-1.31%	1.47%	-0.63%	0.00%
过去一年	-7.53%	1.93%	-6.31%	1.98%	-1.22%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	-16.74%	1.58%	-17.35%	1.65%	0.61%	-0.07%

###### 2. 博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数发起（QDII）C:

阶段	净 值 增	净 值 增 长 率	业 绩 比 较 基	业 绩 比 较 基 准 收	①-③	②-④
----	-------	-----------	-----------	---------------	-----	-----

	长率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	-5.38%	1.55%	-5.19%	1.56%	-0.19%	-0.01%
过去六个月	-2.09%	1.47%	-1.31%	1.47%	-0.78%	0.00%
过去一年	-7.95%	1.93%	-6.31%	1.98%	-1.64%	-0.05%
自基金合同生效起至今	-17.84%	1.58%	-17.35%	1.65%	-0.49%	-0.07%

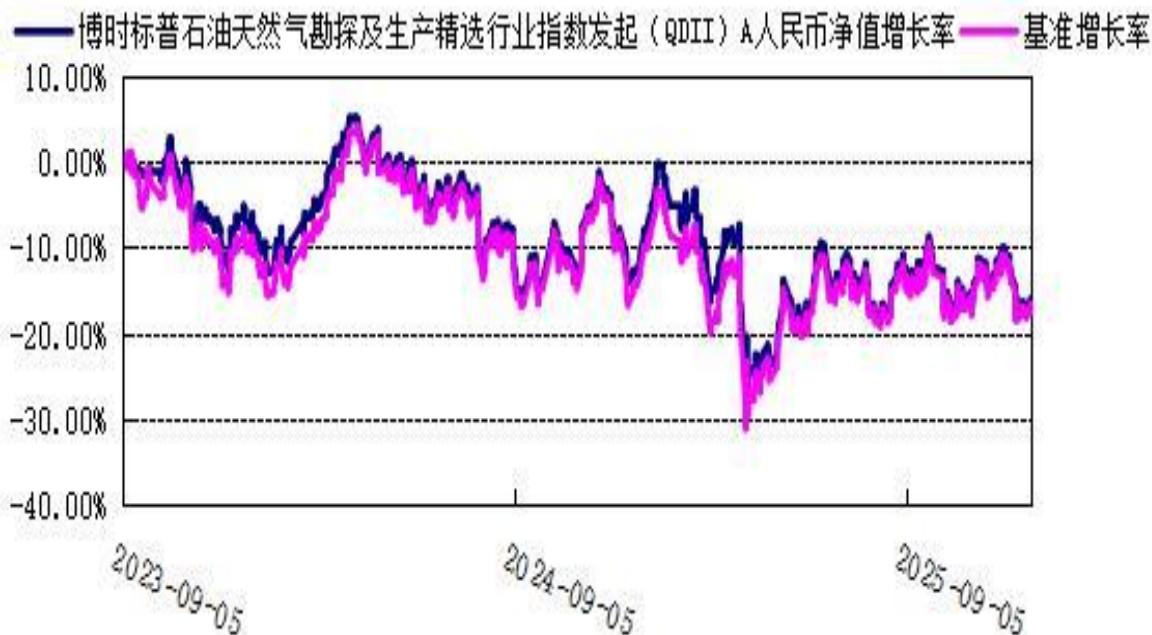
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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）

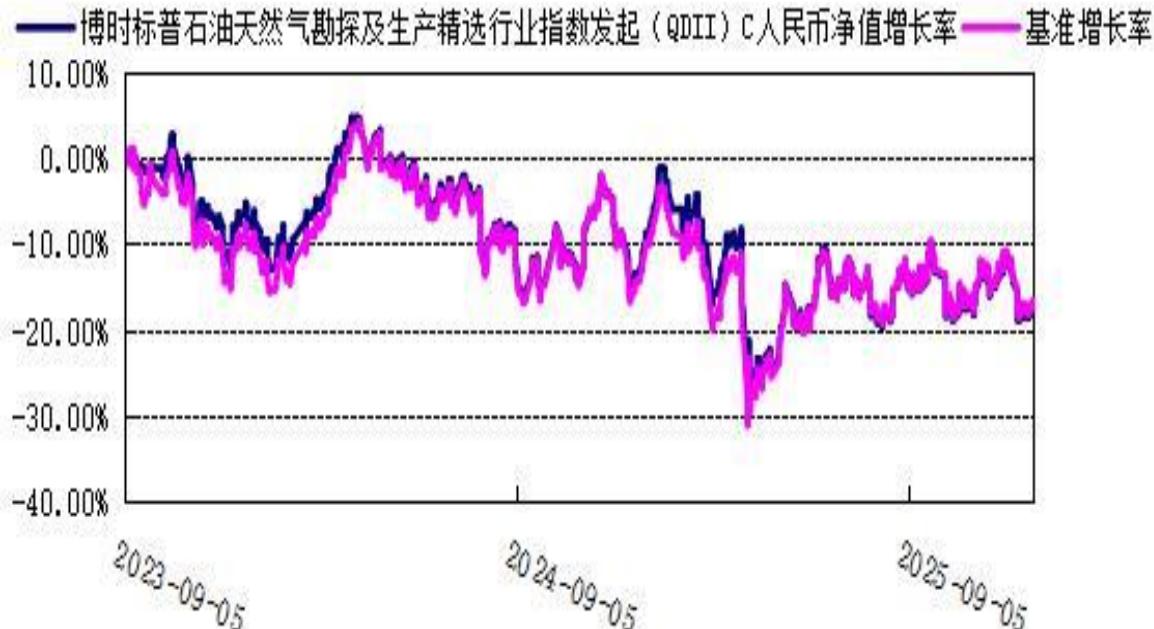
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年9月5日至2025年12月31日)

#### 1. 博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数发起（QDII）A:



#### 2. 博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数发起（QDII）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	2023-09-05	-	13.4	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管理(2022年11月8日-2024年9月20日)基金经理。现任博时黄金交易型开放式证券投资基金管理联接基金(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管理(2016年11月2日—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金管理(2016年11月2日—至今)、博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金管理联接基金(2016年11月2日—至今)、博时中证光伏产业指数证券投资基金管理(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管理(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管理(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)、博时中证基建工程指

					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)、博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金(2025年4月3日—至今)、博时中证A50交易型开放式指数证券投资基金(2025年5月22日—至今)、博时国证大盘价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2025年7月29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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本基金跟踪标的为标普石油天然气勘探及生产精选行业指数，该指数成分股为石油和天然气领域市值大、流动性好的证券，反映美国股市中石油和天然气上游业务公司的整体表现，与原油价格的相关性较高。

2025年4季度，标普石油天然气勘探及生产精选行业指数整体呈现弱势盘整态势。四季度美股整体市场表现强劲，标普500指数与纳斯达克指数均有所上涨，在此背景下，能源类行业未跑赢科技板块，主要受到能源价格波动等因素的影响，但该指数仍展现出一定的抗压能力和结构性机会。

2025年第4季度，全球原油市场供需矛盾凸显，库存累积成为核心特征。供应端，OPEC+自2025年4月起持续增产，累计释放近300万桶/日产能，主要来自沙特、俄罗斯等主要产油国，而阿联酋、伊拉克等国配额争议进一步加剧供应压力。需求端，传统能源消费退坡趋势明显，尽管中国10-11月原油进口量同比增长6.5%，但增量主要用于战略储备和港口库存堆积，未有效转化为实际消费。季度内，全球原油库存累积规模显著，2025年全年累库量达2.1亿桶，其中第四季度贡献主要增量，海上库存累积约1.3亿桶，中国战略储备增加5000万桶，累库态势自2025年二季度启动，夏季因季节性需求暂缓后，四季度再度恶化，反映全球需求不足的本质。

展望未来，预计2026布伦特原油仍将在55-75美元区间震荡，地缘冲突与炼厂补库形成支撑，但OPEC+增产压制上方空间。

报告期内，本基金主要采取完全复制法跟踪指数，即按照标的指数的成份股构成及其权重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动进行相应的调整。

截至2025年12月31日，本基金A基金份额净值为0.8326元，份额累计净值为0.8326元，本基金C基金份额净值为0.8216元，份额累计净值为0.8216元，报告期内，本基金A基金份额净值增长率为-5.32%，本基金C基金份额净值增长率为-5.38%，同期业绩基准增长率为-5.19%。

#### 4.5 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	153,594,535.40	89.02
	其中：普通股	153,594,535.40	89.02
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	13,528,199.80	7.84
8	其他各项资产	5,420,074.74	3.14
9	合计	172,542,809.94	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
美国	153,594,535.40	91.73
合计	153,594,535.40	91.73

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
能源	153,594,535.40	91.73
合计	153,594,535.40	91.73

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

## 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	VENTURE GLOBAL INC-CL A	VENTURE GLOBAL INC-CL A	VG US	纽约证券交易所	美国	99,853.00	4,786,594.95	2.86
2	CHEVRON CORP	CHEVRON CORP	CVX US	纽约证券交易所	美国	4,008.00	4,293,607.71	2.56
3	EXXON MOBIL CORP	EXXON MOBIL CORP	XOM US	纽约证券交易所	美国	5,076.00	4,293,513.24	2.56
4	GULFPORT	GULFPORT	GPO	纽	美	2,931.00	4,284,887.8	2.56

	ENERGY CORP	ENERGY CORP	R US	约 证 券 交 易 所	国		5	
5	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	14,534.00	4,200,678.54	2.51
6	COTERRA ENERGY INC	COTERRA ENERGY INC	CTR A US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	22,455.00	4,154,130.45	2.48
7	CONOCOPHILLIPS	CONOCOPHILLIPS	COP US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	6,267.00	4,123,472.72	2.46
8	TEXAS PACIFIC LAND CORP	TEXAS PACIFIC LAND CORP	TPL US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	2,039.00	4,116,357.54	2.46
9	DEVON ENERGY CORP	DEVON ENERGY CORP	DVN US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	15,806.00	4,069,490.90	2.43
10	MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	MGY US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	26,401.00	4,062,069.27	2.43

注：所用证券代码采用当地市场代码。

## 5.5 报告期末按债券信用等级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名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名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名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	期货投资	S&P EMINI Oil&Gas Mar26	2,811.52	0.00

注：金融衍生品投资项下的期货投资，在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括所持期货合约产生的持仓损益，则金融衍生品投资项下的期货投资与相关的期货结算暂收款（结算所得的持仓损益）相抵消后的净额为0，因此此处公允价值实为公允价值变动金。

## 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十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	724,323.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	102,373.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,593,378.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	5,420,074.74

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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。

#### 5.10.6 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	博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数发起（QDII）A	博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指数发起（QDII）C
本报告期期初基金份额总额	52,737,594.77	153,824,230.21
报告期期间基金总申购份额	15,699,574.30	100,969,089.52
减：报告期期间基金总赎回份额	12,922,432.41	107,249,037.98
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	55,514,736.66	147,544,281.75

### §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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,720.01
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	10,000,720.01
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.93

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

#### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有限期
基金管理人固有资金	10,000,720.01	4.93%	10,000,720.01	4.93%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,720.01	4.93%	10,000,720.01	4.93%	-

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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。

### 9.2 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。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指类型发起式证券投资基金（QDII）设立的文件
- 2、《博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指类型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》
- 3、《博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指类型发起式证券投资基金（QDII）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、博时标普石油天然气勘探及生产精选行业指类型发起式证券投资基金（QDII）各年度审计报告正本

6、报告期内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）在指定报刊上各项公告的原稿

## 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

## 10.3 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