

上证超级大盘交易型开放式指数证券投资 基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	博时上证超大盘 ETF
场内简称	超大盘 ETF
基金主代码	510020
交易代码	510020
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	2009 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	38,848,002.00 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>本基金主要采取完全复制法，即完全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而进行相应的调整。但因特殊情况（如流动性不足等）导致本基金无法获得足够数量的股票时，基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。</p> <p>本基金跟踪标的指数成份股和备选成份股（含存托凭证）的资产比例不低于基金资产净值的 90%。</p> <p>在法律法规允许的情况下，基金管理人在履行相应程序后可以使用相关金融衍生工具，以更好地实现基金的投资目标。但基金管理人使用相关金融衍生工具必须是以提高投资效率、降低交易成本、缩小跟踪误差等为目的，而非用于投机或用作杠杆工具放大基金的投资。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数，即上证超级大盘指数。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基金、债券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股票型指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪上证超级大盘指数，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 (2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	7,459,840.88
2.本期利润	221,185.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0055
4.期末基金资产净值	153,070,104.60
5.期末基金份额净值	3.9402

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。

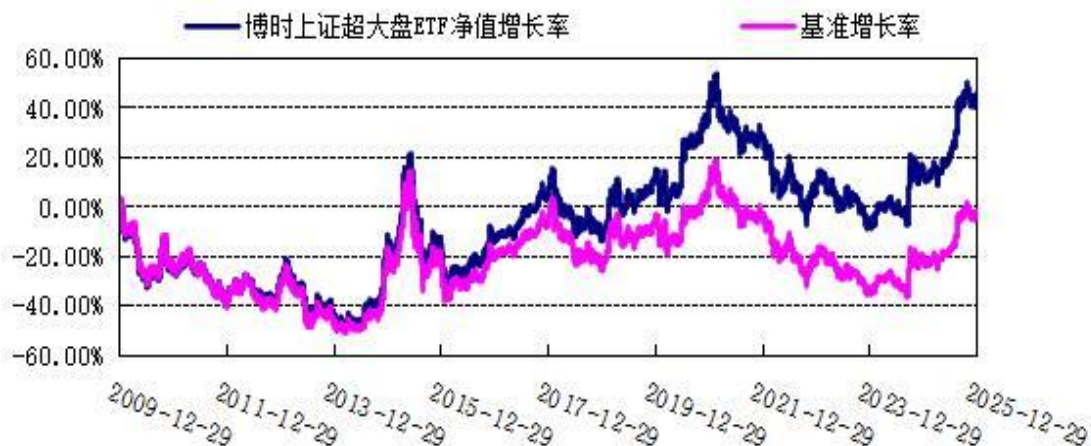
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.24%	0.86%	-0.03%	0.87%	0.27%	-0.01%
过去六个月	20.50%	0.97%	18.99%	0.98%	1.51%	-0.01%
过去一年	25.37%	0.93%	22.55%	0.93%	2.82%	0.00%
过去三年	36.97%	1.02%	26.61%	1.03%	10.36%	-0.01%
过去五年	4.55%	1.10%	-8.49%	1.12%	13.04%	-0.02%
自基金合同生 效起至今	45.32%	1.33%	-1.81%	1.34%	47.13%	-0.01%

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		
李庆阳	基金经理	2024-02-02	-	15.4	李庆阳先生，硕士。2010 年从华南理工大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司，历任高级程序员、高级系统运维经理。2016 年调任博时资本，任投资经理。2018 年再次加入博时基金管理有限公司。现任博时创业板指数证券投资基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2024 年 2 月 2 日—至今)、博时中证港股通互联网交易型开放式指数证券投资基金(2024 年 2 月 8 日—至今)、博时中证传媒指数型发起式证券投资基金(2024 年 3 月 5 日—至今)

					今)、博时国证消费电子主题指数型发起式证券投资基金(2024 年 4 月 23 日—至今)、博时中证全指通信设备指数型发起式证券投资基金(2024 年 5 月 7 日—至今)、博时中证汽车零部件主题指数型发起式证券投资基金(2024 年 5 月 21 日—至今)、博时中证信息技术应用创新产业指数型发起式证券投资基金(2024 年 6 月 4 日—至今)、博时上证科创板芯片交易型开放式指数证券投资基金(2024 年 8 月 8 日—至今)、博时上证科创板人工智能交易型开放式指数证券投资基金(2024 年 12 月 31 日—至今)、博时上证科创板芯片交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(2025 年 1 月 21 日—至今)、博时上证科创板人工智能交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(2025 年 3 月 11 日—至今)、博时中证卫星产业指数型证券投资基金(2025 年 11 月 17 日—至今)、博时中证港股通互联网交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(2025 年 11 月 18 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，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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年四季度国内经济呈现"增速阶段性回调、结构持续优化"的态势，制造业 PMI 持续扩张带动工业增加值回升，需求端虽存收缩压力但高技术产业供给表现较好。出口受特朗普 2.0 关税扰动边际回落，但财政提前发力、货币适度宽松，对冲了外需下滑风险。中央政府政策重心明确转向"稳定需求"和"维护资本市场稳定"，财政政策也更为积极，这些政策令投资者情绪先抑后扬，市场成交量持续放大，四季度日均成交额创阶段性新高，北向资金也在持续流入，境内外投资者对 A 股市场的信心显著增强。市场风格方面，大小盘整体以宽幅震荡为主，微盘股四季度涨幅较为显著。成长与价值风格交替领先，10 月价值风格占优、11 月同步调整、12 月成长风格领涨。动量风格在四季度景气赛道延续强势，尤其在商业航天、AI 应用等细分领域表现突出。具体到指数上，大盘价值略微占优，微盘股表现优于大盘股。行业和个股上，本季度市场呈现出较强的结构性行情，行业和个股表现差异较大。具体到中信行业上，石油石化、军工、有色金属、通信等科技与周期板块涨幅居前，主要受益于"人工智能+"政策催化、商业航天技术突破、流动性宽松环境下资产质量改善及大宗商品价格反弹。房地产、食品饮料等传统消费行业表现相对平淡，反映市场对高估值消化压力、需求端收缩相关资产的避险情绪。本基金为被动跟踪指数的基金，其投资目的是尽量减少和标的指数的跟踪误差，为投资人取得与标的指数基本一致的投资回报。本基金主要采用完全复制指数的被动跟踪策略，期间内本基金保持平稳运行，实现对指数的紧密跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 3.9402 元，份额累计净值为 1.4532 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 0.24%，同期业绩基准增长率-0.03%。

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	151,973,747.17	99.14
	其中：股票	151,973,747.17	99.14
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	1,321,184.79	0.86
8	其他各项资产	1,199.78	0.00
9	合计	153,296,131.74	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	-	-
B	采矿业	23,758,536.00	15.52
C	制造业	53,130,850.42	34.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,379,366.00	4.82
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	14,573,771.10	9.52
J	金融业	45,644,359.65	29.82
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	7,486,864.00	4.89
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	151,973,747.17	99.28

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	600309	万华化学	108,100	8,289,108.00	5.42
2	601899	紫金矿业	240,100	8,276,247.00	5.41
3	601318	中国平安	119,316	8,161,214.40	5.33
4	601857	中国石油	767,900	7,993,839.00	5.22
5	688981	中芯国际	64,559	7,929,781.97	5.18
6	688041	海光信息	34,149	7,663,377.09	5.01
7	601166	兴业银行	362,282	7,629,658.92	4.98
8	600030	中信证券	263,513	7,565,458.23	4.94
9	601398	工商银行	946,600	7,506,538.00	4.90
10	601088	中国神华	184,900	7,488,450.00	4.89

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，中国工商银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家税务总局咸宁市税务局、深圳市市场监督管理局(深圳市知识产权局)、深圳金融监管局、西安市新城区城市管理和综合执法局的处罚，在报告编制前一年受到中国人民银行衢州市分行的通报批评。中国石油天然气股份有限公司在报告编制前一年受到中卫市沙坡头区综合执法局、佳县发展和改革委员会、唐山市生态环境局曹妃甸区分局、国家税务总局哈尔滨市税务局稽查局、大连市卫生健康委、天津市规划和自然资源局滨海新区分局、海西蒙古族藏族自治州住房和城乡建设局(海西州人民防空办公室)、烟台开发区建设交通局、郑州市应急管理局的处罚，在报告编制前一年受到佳县发展和改革委员会和科技局的通报批评。中国神华能源股份有限公司在报告编制前一年受到伊金霍洛旗乌兰木伦镇人民政府、榆林市生态环境局、榆林市能源局、鄂尔多斯市应急管理局的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国人民银行宁夏回族自治区分行、国家外汇管理局北京市分局、宁德市市场监督管理局、金融监管总局的处罚。紫金矿业集团股份有限公司在报告编制前一年受到上杭县住房和城乡建设局的处罚。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。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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,199.78
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	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,199.78

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	39,848,002.00
报告期期间基金总申购份额	4,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	5,000,000.00
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	38,848,002.00

§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
博时上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金	1	2025-10-01~2025-12-31	30,738,509.00	1,361,100.00	2,357,500.00	29,742,109.00	76.56%
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p>							

注：1.申购份额包含买入份额，赎回份额包含卖出份额。

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。

§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超级大盘交易型开放式指数证券投资基金设立的文件
- 2、《上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
- 3、《上证超级大盘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、上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内上证超级大盘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

二〇二六年一月二十二日