

博时黄金交易型开放式证券投资基金联接 基金

2021 年第 2 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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 2021 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	博时黄金 ETF 联接
基金主代码	002610
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	2016 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	6,980,025,248.62 份
投资目标	通过主要投资于博时黄金交易型开放式证券投资基金，紧密跟踪标的指数的市场表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要投资于博时黄金交易型开放式证券投资基金，方便投资人通过本基金投资于博时黄金交易型开放式投资基金。本基金不参与博时黄金交易型开放式投资基金的投资管理。投资策略包括资产配置策略、基金投资策略、黄金合约的投资策略、债券投资策略。为实现投资目标，本基金将以不低于基金资产净值 90% 的资产投资于博时黄金交易型开放式证券投资基金。其余资产可投资于标的指数对应的黄金合约、上海黄金交易所上市的其他黄金合约及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其目的是为了为了使本基金在应付申购赎回的前提下，更好地跟踪标的指数。本基金对黄金合约的投资目的是为准备构建黄金合约组合以申购目标 ETF。因此对可投资于黄金合约的资金头寸，主要采取完全复制策略，即完全按照标的指数所对应的黄金品种及其权重构建基金组合。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 0.6%，年跟踪误差不超过 6%。如在投资管理过程中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	上海黄金交易所 AU99.99 收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%	
风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金，本基金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，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证券投资基金联接基金，跟踪上海黄金交易所 AU99.99 价格，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时黄金 ETF 联接 A	博时黄金 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	002610	002611
报告期末下属分级基金的份额总额	574,100,064.87 份	6,405,925,183.75 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	博时黄金交易型开放式证券投资基金
基金主代码	159937
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	2014 年 8 月 13 日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2014 年 9 月 1 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	中国银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	本基金通过投资于黄金交易所的黄金现货合约，在跟踪偏离度和跟踪误差最小化的前提下，争取为投资者提供与标的指数表现接近的投资回报。
投资策略	本基金主要采取被动式管理策略。基于跟踪误差、流动性因素和交易便利程度的考虑，黄金现货实盘合约中，本基金将主要投资于 AU99.99。
业绩比较基准	黄金现货实盘合约 AU99.99 收益率。
风险收益特征	本基金主要投资对象为黄金现货合约，预期风险/收益水平与黄金相似，在证券投资基金中属于较高风险和预期收益的基金品种。

§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
--------	-----

	(2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)	
	博时黄金 ETF 联接 A	博时黄金 ETF 联接 C
1. 本期已实现收益	7,660,531.48	71,689,898.65
2. 本期利润	18,789,450.28	243,556,564.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0323	0.0392
4. 期末基金资产净值	731,468,349.04	8,009,744,713.56
5. 期末基金份额净值	1.2741	1.2504

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。

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. 博时黄金ETF联接A:

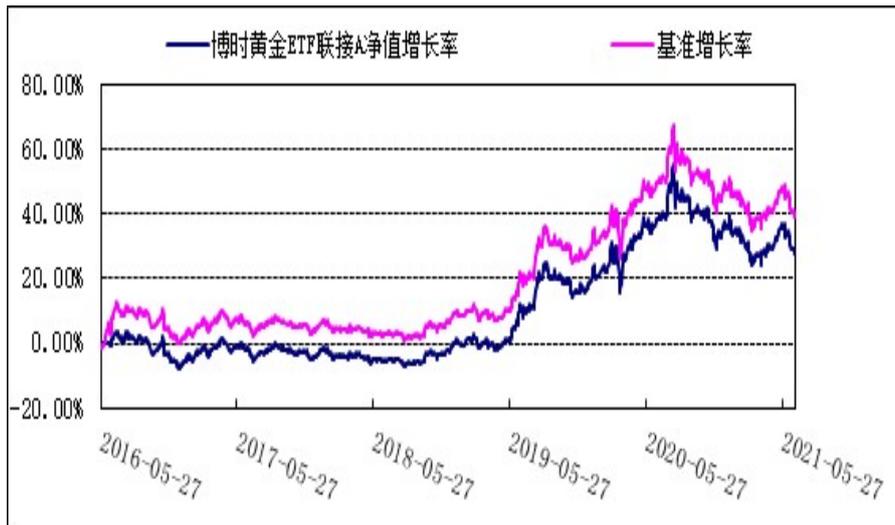
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.51%	0.72%	2.42%	0.70%	0.09%	0.02%
过去六个月	-6.24%	0.82%	-5.87%	0.80%	-0.37%	0.02%
过去一年	-8.16%	0.94%	-7.58%	0.91%	-0.58%	0.03%
过去三年	34.55%	0.86%	34.94%	0.84%	-0.39%	0.02%
过去五年	25.70%	0.74%	28.60%	0.74%	-2.90%	0.00%
自基金合同 生效起至今	27.41%	0.73%	38.78%	0.75%	-11.37%	-0.02%

2. 博时黄金ETF联接C:

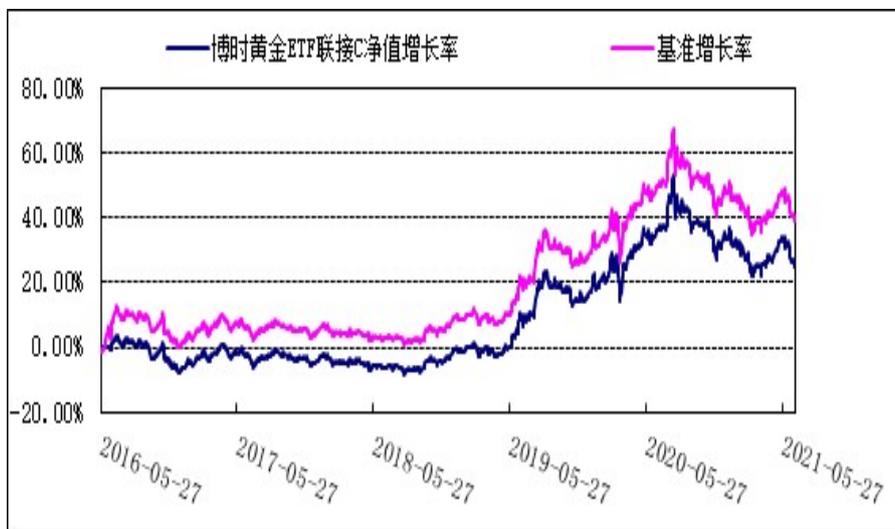
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.42%	0.72%	2.42%	0.70%	0.00%	0.02%
过去六个月	-6.40%	0.82%	-5.87%	0.80%	-0.53%	0.02%
过去一年	-8.48%	0.94%	-7.58%	0.91%	-0.90%	0.03%
过去三年	33.15%	0.86%	34.94%	0.84%	-1.79%	0.02%
过去五年	23.52%	0.74%	28.60%	0.74%	-5.08%	0.00%
自基金合同 生效起至今	25.04%	0.73%	38.78%	0.75%	-13.74%	-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. 博时黄金ETF联接A:



2. 博时黄金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		
赵云阳	指数与量化投资部投资总监/基金经理	2016-05-27	-	10.8	赵云阳先生，硕士。2003年至2010年在晨星中国研究中心工作。2010年加入博时基金管理有限公司。历任量化分析师、量化分析师兼基金经理助理、博时特许价值混合型证券投资基金(2013年9月13日-2015年2月9日)、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金(2015年4月29日-2016年5月30日)、博时中证

					<p>淘金大数据 100 指数型证券投资基金(2015 年 5 月 4 日-2016 年 5 月 30 日)、博时裕富沪深 300 指数证券投资基金(2015 年 5 月 5 日-2016 年 5 月 30 日)、上证企债 30 交易型开放式指数证券投资基金(2013 年 7 月 11 日-2018 年 1 月 26 日)、深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金(2012 年 11 月 13 日-2018 年 12 月 10 日)、博时深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2012 年 11 月 13 日-2018 年 12 月 10 日)、博时创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2018 年 12 月 10 日-2019 年 10 月 11 日)、博时创业板交易型开放式指数证券投资基金(2018 年 12 月 10 日-2019 年 10 月 11 日)、博时中证银行指数分级证券投资基金(2015 年 10 月 8 日-2020 年 8 月 5 日)、博时中证 800 证券保险指数分级证券投资基金(2015 年 5 月 19 日-2020 年 8 月 6 日)的基金经理、指数与量化投资部投资副总监。现任指数与量化投资部投资总监兼博时上证 50 交易型开放式指数证券投资基金(2015 年 10 月 8 日—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金(2015 年 10 月 8 日—至今)、博时上证 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2015 年 10 月 8 日—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金联接基金(2016 年 5 月 27 日—至今)、博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金(2018 年 10 月 19 日—至今)、博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2018 年 11 月 14 日—至今)、博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金(2019 年 9 月 20 日—至今)、博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2019 年 11 月 13 日—至今)、博时中证银行指数证券投资基金 (LOF) (2020 年 8 月 6 日—至今)、博时中证全指证券公司指数证券投资基金(2020 年 8 月 7 日—至今)的基金经理。</p>
王祥	基金经理	2016-11-02	-	8.9	<p>王祥先生，学士。2006 年起先后在中粮期货、工商银行总行工作。2015 年加入</p>

					博时基金管理有限公司。曾任基金经理助理。现任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—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—至今)、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)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 13 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

一季度表现萎靡的黄金资产在二季度实际通胀的蹿升背景下，一度显著反弹并接近年内高点。但随着全球新冠疫苗接种率的提高，社会限制的解除帮助发达国家经济表现逐渐修复。美国的政策收紧预期逐渐得到市场关注，黄金于本季度的最后时段内再次承压下行，抹去了期间的大部分涨幅，全季仅小幅收涨 3.67%。境内人民币计价黄金在汇率因素影响下，涨幅受到进一步削弱，略微收涨 2.53%。

本季内黄金市场反弹的主要动能来自于对通胀的忧虑正逐步转为现实。美国 4~5 月份通胀数据连续创下数十年来的历史峰值，与而美联储官员则在多个场合坚持通胀为暂时性的观点，使得货币政策收紧的迫切性有所降低，给实际利率出现了再次下降的时间窗口。同时，包括比特币在内的数字货币泡沫开始破灭也导致了部分投机资金重新转回黄金市场。期货市场中做多持仓的快速增长验证了上述资金转移的过程，并成为了推动金价走升最为直接的力量。

本基金为被动跟踪标的指数的指数基金。本基金主要投资于博时黄金交易型开放式证券投资基金、上海黄金交易所上市的黄金合约、上海期货交易所上市的黄金期货、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，如融资融券、黄金租赁等。本基金投资于博时黄金交易型开放式证券投资基金的资产比例不低于基金资产净值的 90%。黄金合约、黄金期货、债券及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。对现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。

展望三季度，我们认为短暂的高潮之后，黄金资产的真正高光时刻可能还需等待，对三季度的金价保持中性偏谨慎判断。

最新美联储的议息会议上传出了偏向鹰派紧缩的预期信息。从利率点阵图反映出多位委员关于 2023 年进行两次加息的投票吓坏了市场。从历史上看，2013 年的债务规模收缩(taper)出现在利率抬升之前，是较为常规的收缩路径，因此本次美联储利率点阵图突变或暗示整体收缩的节奏将较预期的更为提前。决议公布后，美国债券收益率曲线整体前移，5~10 年期债券收益率平均上行了 100 个 bps，而尽管短期美国 CPI 与 PPI 数据连续高企，由于中国对于大宗商品的炒作限制以及病毒突变所引起的全球社会限制时限的延长，都压制了最新的市场通胀预期，导致实际利率跳出前期盘整区域而出现上行，贵金属市场再次遭到打压。

投资策略上，博时黄金 ETF 联接基金作为一只被动投资的基金，我们会以最小化跟踪误差为目标，通过投资于博时黄金 ETF 紧密跟上海黄金交易所实物 Au9999 的价格走势。我们希望通过博时黄金 ETF 联接基金为投资人提供长期保值和中短期避险的良好投资工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.2741 元，份额累计净值为 1.2741 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.2504 元，份额累计净值为 1.2504 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 2.51%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 2.42%，同期业绩基准增长率为 2.42%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	7,977,839,761.16	90.92
3	固定收益投资	150,255,000.00	1.71
	其中：债券	150,255,000.00	1.71
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	146,014,638.00	1.66
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	448,323,075.06	5.11
8	其他各项资产	52,308,967.81	0.60
9	合计	8,774,741,442.03	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	博时黄金交易型开放式证券投资基金	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	7,977,839,761.16	91.27

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 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

5.4.1 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,255,000.00	1.72
	其中：政策性金融债	150,255,000.00	1.72

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	150,255,000.00	1.72

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	200216	20 国开 16	1,500,000	150,255,000.00	1.72

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	AU9995	AU9995	318,000.00	116,419,800.00	1.33
2	AU9999	AU9999	80,900.00	29,594,838.00	0.34

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

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

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除 20 国开 16(200216)的发行主体外，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。

主要违规事实：2021 年 1 月 15 日，因存在项目融资业务管理严重违反审慎经营规则的违规行为，中国银行保险监督管理委员会北京监管局对国家开发银行北京分行处以罚款的行政处罚。

对该证券投资决策程序的说明：根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

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	42,508,200.00
2	应收证券清算款	1,586,658.96
3	应收股利	-
4	应收利息	3,173,972.45
5	应收申购款	5,040,136.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,308,967.81

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	博时黄金ETF联接A	博时黄金ETF联接C
本报告期期初基金份额总额	580,375,073.97	6,742,316,761.54
报告期期间基金总申购份额	67,688,729.53	2,970,517,853.79
减：报告期期间基金总赎回份额	73,963,738.63	3,306,909,431.58
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	574,100,064.87	6,405,925,183.75

§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

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 2021 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 276 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 15482 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 4383 亿元人民币，累计分红逾 1465 亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时黄金交易型开放式证券投资基金联接基金设立的文件
- 9.1.2 《博时黄金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同》
- 9.1.3 《博时黄金交易型开放式证券投资基金联接基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时黄金交易型开放式证券投资基金联接基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时黄金交易型开放式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、基金托管人住所

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

二〇二一年七月二十一日