

博时黄金交易型开放式证券投资基金联接 基金

2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 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：二〇二二年十月二十六日

§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 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 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	4,998,601,260.00 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	<p>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。</p> <p>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</p> <p>使本基金在应付申购赎回的前提下，更好地跟踪标的指数。</p> <p>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</p>

	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	<p>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。</p> <p>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。</p>	
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	459,890,472.73 份	4,538,710,787.27 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
--------	-----

	(2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 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	3,440,541.71	31,317,312.78
2. 本期利润	-3,148,732.39	7,685,073.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0071	0.0016
4. 期末基金资产净值	619,229,897.51	5,971,089,554.76
5. 期末基金份额净值	1.3465	1.3156

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:

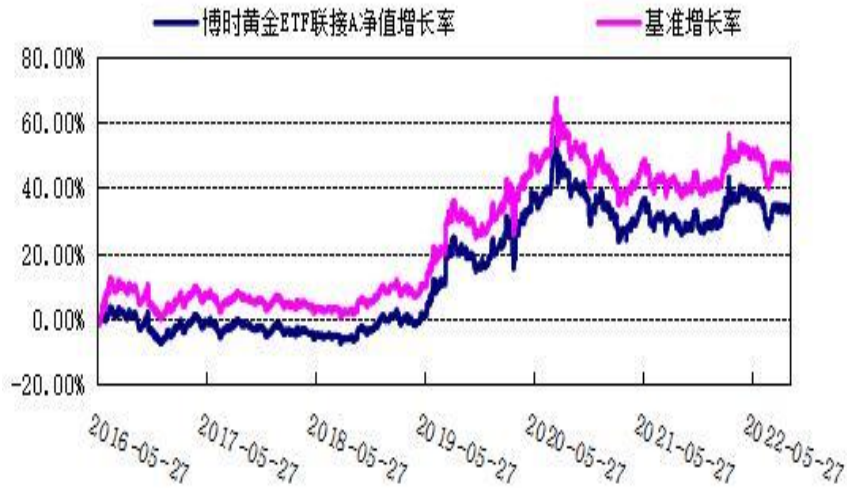
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.59%	0.57%	-0.40%	0.56%	-0.19%	0.01%
过去六个月	-1.33%	0.57%	-0.98%	0.56%	-0.35%	0.01%
过去一年	6.87%	0.70%	7.35%	0.69%	-0.48%	0.01%
过去三年	11.97%	0.87%	12.73%	0.85%	-0.76%	0.02%
过去五年	37.09%	0.76%	38.56%	0.75%	-1.47%	0.01%
自基金合同 生效起至今	34.65%	0.73%	47.56%	0.74%	-12.91%	-0.01%

2. 博时黄金ETF联接C:

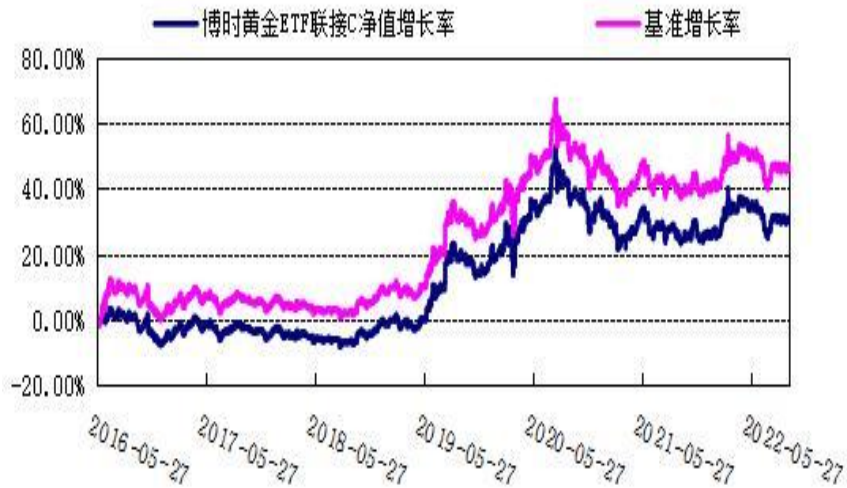
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.68%	0.57%	-0.40%	0.56%	-0.28%	0.01%
过去六个月	-1.50%	0.57%	-0.98%	0.56%	-0.52%	0.01%
过去一年	6.48%	0.70%	7.35%	0.69%	-0.87%	0.01%
过去三年	10.80%	0.87%	12.73%	0.85%	-1.93%	0.02%
过去五年	34.73%	0.76%	38.56%	0.75%	-3.83%	0.01%
自基金合同 生效起至今	31.56%	0.73%	47.56%	0.74%	-16.00%	-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

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	-	12.1	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)、博时中证淘金大数

				<p>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)、博时中证医药 50 交易型开放式指数证券投资基金(2021 年 7 月 22 日—至今)的基金经理。</p>	
王祥	基金经 理	2016-11-02	-	10.2	<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 年加入博时</p>

				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)、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)、博时黄金交易型开放式证券投资基金(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)、博时中证光伏产业指数证券投资基金(2022年8月16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 25 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

2022 年的第 3 季度，美联储加速加息成为影响全球金融市场的主旋律。受去年的低基数影响，美国今年 3 季度 CPI 在能源价格回调的背景下仍难以有效压降，且从分项数据看，美国消费中属于高粘性部分（医疗保健、其他商品和服务、教育与通信、娱乐）还未出现拐点，服务业方向粘性以及工资螺旋促使美联储在整个三季度迅猛加息 225BP，既从实际利率的角度对黄金造成了重大杀伤，同时全球利差变动所引发的

美元回流，也打压了包括黄金在内的大宗商品表现。

地缘政治层面，俄乌冲突尽管仍在继续，但整体战局焦灼，并未出现明显的升级和突发驱动事件，黄金资产对其呈现较低的敏感性。

国际金价在在疲软的二季度之后，本季继续重挫 8.09%，价格接近回落至 2020 年 3 月疫情初始时的水平。黄金作为利率敏感性资产，美联储的缩表与加息都导致黄金持有的机会成本上升，无论是全球黄金 ETF 规模，还是 comex 黄金期货持仓都显示资金在 3 季度仍在持续撤离。

国内人民币计价黄金资产则受到汇率走贬的对冲，季内小幅回落 0.43%，表现出较强的韧性。

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%。

展望四季度，由于美联储的投票结果，显示了对未来利率预期的上调，且年内剩余时段内仍有 125BP 的加息空间，短期内实际利率边际弱化仍存较大难度。

从就业市场来看，美国 9 月非农数据中，失业率已降至疫后最低水平，且职位空缺数在近两个月快速下降。空缺比例已自 6 月的 7% 降至 8 月的 6.2%，或暗示就业市场的紧张程度有所缓解，为后续打破薪资与通胀的螺旋埋下了基础，待 11 月加息落地后，后续延续快速加息的迫切性或有所下降。

俄乌冲突所引发的地缘博弈虽然在三季度未能给金价带来明显影响，但由于北溪管道的破坏，欧洲今年冬季的能源补充或面临较大考验，虽然当下各国油气储备较高，但随着冬季消耗的逐渐上升，4 季度或再次面临能源价格对通胀的扰动。

综合以上分析，我们认为四季度黄金资产或呈现先抑后扬的表现，11 月份的议息会议可能成为美联储加息节奏的拐点，同时伴随冬季能源问题的再次发酵，实际利率边际上有望在年末出现有利于黄金的变化。同时从历史季节效应来看，12~1 月也通常为黄金表现最好的连续时段。

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 基金为投资人提供资产配置的良好投资工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.3465 元，份额累计净值为 1.3465 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.3156 元，份额累计净值为 1.3156 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为

-0.59%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-0.68%，同期业绩基准增长率为-0.40%。

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	6,070,621,598.27	90.34
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	19,632,600.00	0.29
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	605,910,743.05	9.02
8	其他各项资产	23,352,423.70	0.35
9	合计	6,719,517,365.02	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 ETF	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	6,070,621,598.27	92.11

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 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

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	Au99.99	Au99.99	50,340.00	19,632,600.00	0.30

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

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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	22,265,215.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,087,208.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,352,423.70

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	443,876,806.24	4,306,749,359.48
报告期期间基金总申购份额	59,498,001.77	2,700,829,491.08
减：报告期期间基金总赎回份额	43,484,335.28	2,468,868,063.29
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	459,890,472.73	4,538,710,787.27

§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 2022 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 335 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 16597 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 5970 亿元人民币，累计分红逾 1721 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）

二〇二二年十月二十六日