

广发上海金交易型开放式证券投资基金联接基金

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 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	广发上海金 ETF 联接
基金主代码	008986
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 5 日
报告期末基金份额总额	42,237,691.15 份
投资目标	本基金通过主要投资于广发上海金交易型开放式证券投资基金，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上海金集中定价合约表现接近的投资回报。
投资策略	本基金为广发上海金 ETF 的联接基金。广发上海金 ETF 将绝大部分基金财产投资于黄金合约，包

	<p>括上海金集中定价合约及其他在上海黄金交易所上市的黄金现货合约等，紧密跟踪国内黄金现货价格。</p> <p>为紧密追踪业绩比较基准的表现，本基金力争将日均跟踪偏离度控制在 0.35% 以内，年化跟踪误差控制在 4% 以内。</p> <p>在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，可采用一级市场申购、赎回的方式或证券二级市场交易的方式参与广发上海金 ETF 交易。</p> <p>为进行风险管理或提高资产配置效率，本基金也可适当投资于黄金现货延期交收合约。</p> <p>为降低基金费用对跟踪偏离度与跟踪误差的影响，本基金可以将持有的黄金现货合约借出给信誉良好的机构，取得租赁收入。本基金的黄金租赁对手方仅限于上海黄金交易所金融类会员中的银行及分类评级在 A 类以上的证券公司。黄金 ETF 发生流动性问题时，管理人有权提前终止租赁协议、要求交易对手归还黄金现货合约。</p> <p>基金管理人还将关注国内其他黄金投资工具的推出情况。如法律法规或监管机构允许本基金投资于挂钩黄金价格的其他金融工具（包括但不限于挂钩黄金价格的远期合约、期权合约、互换协议等衍生品），基金管理人将制定与本基金投资目标相适应的投资策略，在充分评估其预期风险及收益的基础上，谨慎地进行投资。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>上海黄金交易所上海金集中定价合约（合约代码：SHAU）的午盘基准价格收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%</p>

风险收益特征	本基金为广发上海金 ETF 的联接基金。长期来看，本基金具有与目标 ETF 及其所代表的国内黄金现货品种的风险收益类似的风险收益特征。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发上海金 ETF 联接 A	广发上海金 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	008986	008987
报告期末下属分级基金的份额总额	18,685,152.94 份	23,552,538.21 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	广发上海金交易型开放式证券投资基金
基金主代码	518600
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 8 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2020 年 8 月 5 日
基金管理人名称	广发基金管理有限公司
基金托管人名称	招商银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	本基金通过主要投资于上海黄金交易所的上海金集中定价合约及其他黄金现货合约，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上海金集中定价合约表现接近的投资回报。
投资策略	本基金通过将绝大部分基金财产投资并持有上海黄

	<p>金交易所交易的黄金现货合约等黄金品种，来实现跟踪国内黄金现货价格表现的目标。本基金投资于黄金现货合约的比例不低于基金资产净值的 90%。</p> <p>一般情况下，若投资人进行现金申购，本基金将以收到的替代金额买入上海金集中定价合约；若投资人进行现金赎回，本基金将通过卖出上海金集中定价合约支付投资人的赎回相关对价。若因特殊情况（如上海黄金交易所市场流动性不足、黄金现货合约存量不足、法律法规禁止或限制等）导致无法获得足够数量的黄金现货合约时，基金管理人将采用合理方法进行替代投资，以达到跟踪上海金集中定价合约价格的目的。为紧密追踪业绩比较基准的表现，本基金力争将日均跟踪偏离度控制在 0.2% 以内，年化跟踪误差控制在 2% 以内。</p> <p>为进行风险管理或提高资产配置效率，本基金也可适当投资于黄金现货延期交收合约。</p> <p>为降低基金费用对跟踪偏离度与跟踪误差的影响，本基金可以将持有的黄金现货合约借出给信誉良好的机构，取得租赁收入。本基金的黄金租赁对手方仅限于上海黄金交易所金融类会员中的银行及分类评级在 A 类以上的证券公司。本基金发生流动性问题时，管理人有权提前终止租赁协议、要求交易对手归还黄金现货合约。</p> <p>投资于黄金现货合约和现金之外的基金资产，仅可投资于货币市场工具用于流动性管理。</p> <p>基金管理人还将关注国内其他黄金投资工具的推出情况。如法律法规或监管机构允许本基金投资于挂钩黄金价格的其他金融工具（包括但不限于远期、期货、期权及互换协议），基金管理人将制定与本基</p>
--	--

	金投资目标相适应的投资策略，在充分评估其预期风险及收益的基础上，谨慎地进行投资。
业绩比较基准	上海黄金交易所上海金集中定价合约(合约代码:SHAU)的午盘基准价格收益率
风险收益特征	本基金属于黄金 ETF，其风险收益特征与国内黄金现货价格的风险收益特征相似，不同于股票基金、混合基金、债券基金和货币市场基金。

§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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	广发上海金 ETF 联接 A	广发上海金 ETF 联接 C
	1.本期已实现收益	608,852.92
2.本期利润	-14,579.92	-287,869.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0008	-0.0132
4.期末基金资产净值	19,008,278.79	23,696,742.92
5.期末基金份额净值	1.0173	1.0061

注：（1）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。

（2）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。

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、广发上海金 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	-0.21%	0.58%	0.38%	0.59%	-0.59%	-0.01%
过去六个月	1.14%	0.60%	2.25%	0.61%	-1.11%	-0.01%
过去一年	12.32%	0.59%	14.75%	0.60%	-2.43%	-0.01%
过去三年	6.11%	0.69%	11.12%	0.69%	-5.01%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.73%	0.69%	5.17%	0.75%	-3.44%	-0.06%

2、广发上海金 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	-0.29%	0.58%	0.38%	0.59%	-0.67%	-0.01%
过去六个月	0.97%	0.60%	2.25%	0.61%	-1.28%	-0.01%
过去一年	11.93%	0.59%	14.75%	0.60%	-2.82%	-0.01%
过去三年	5.01%	0.69%	11.12%	0.69%	-6.11%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.61%	0.69%	5.17%	0.75%	-4.56%	-0.06%

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

广发上海金交易型开放式证券投资基金联接基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 8 月 5 日至 2023 年 9 月 30 日)

1、广发上海金 ETF 联接 A:



2、广发上海金 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
霍华明	<p>本基金的基金经理；广发中证全指信息技术交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发中证全指信息技术交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理；广发中证全指医药卫生交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发中证全指医药卫生交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理；广发中证建设工程交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理；广发中证军工交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发中证军工交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理；广发中证养老产业指数型发起式证券投资基金的基金经理；广发中证建设工程交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发恒生科技交易型开放式指数证券投资基金联接基金(QDII)的基金经理；广发中证医疗交易型开放式指</p>	2020-08-05	2023-07-24	15 年	<p>霍华明先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司注册登记部核算专员、数量投资部数据分析员、ETF 基金助理兼研究员、广发中证京津冀协同发展主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理(自 2018 年 4 月 19 日至 2021 年 6 月 29 日)、广发中证建设工程指数型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 2 月 1 日至 2021 年 7 月 26 日)、广发中证京津冀协同发展主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2018 年 4 月 19 日至 2021 年 11 月 23 日)、广发中小企业 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理(自 2019 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 23 日)、广发中小企业 300 交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2019 年 11 月 14 日至 2021 年 11 月 23 日)、广发恒生科技指数证券投资基金(QDII)基金经理(自 2021 年 11 月 23 日至 2023 年 3 月 7 日)、广发中证环保产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理(自 2019 年 11 月 14 日至 2023 年 5 月 15 日)、广发中证环保产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2019 年 11 月 14 日至 2023 年 5 月 15 日)、广发上海金交易型开放式证券投资基金基金经理(自 2020 年 7 月 8 日至 2023 年 7 月 24 日)、广发上海金交易型开放</p>

	<p>数证券投资基金联接基金（LOF）的基金经理；广发沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理；广发国证 2000 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发国证 2000 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理；广发中证医疗交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发国证信息技术创新主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理</p>				<p>式证券投资基金联接基金基金经理(自 2020 年 8 月 5 日至 2023 年 7 月 24 日)、广发中证医疗指数证券投资基金（LOF）基金经理(自 2022 年 11 月 15 日至 2023 年 9 月 14 日)。</p>
姚曦	<p>本基金的基金经理；广发港股通恒生综合中型股指数证券投资基金（LOF）的基金经理；广发中证主要消费交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发道琼斯美国石油开发与生产指数证券投资基金(QDII-LOF)的基金经理；广发中证全指能源交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发中证全指原材料交易型开放式指数证</p>	2023-07-24	-	8 年	<p>姚曦，商科硕士，持有中国证券证券投资基金业从业证书。曾任广发期货有限公司发展研究中心研究员、广发基金管理有限公司指数投资部研究员、广发中证京津冀协同发展主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 11 月 23 日至 2022 年 12 月 21 日)、广发中小企业 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理(自 2021 年 11 月 23 日至 2023 年 6 月 11 日)、广发中小企业 300 交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 11 月 23 日至 2023 年 6 月 11 日)、广发国证 2000 交易型开放式指数证券投资基金联</p>

	券投资基金的基金经理；广发中证光伏龙头 30 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发中证全指可选消费交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发中证全指可选消费交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理；广发中证全指汽车交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发上海金交易型开放式证券投资基金的基金经理				接基金基金经理(自 2023 年 6 月 12 日至 2023 年 7 月 24 日)、广发国证 2000 交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2023 年 6 月 12 日至 2023 年 7 月 24 日)。
--	--	--	--	--	---

注：1.“任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并

通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。金融工程与风险管理部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本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% 的交易共有 23 次，其中 19 次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，其余 4 次为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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运作分析

本基金作为 ETF 联接基金，主要持有广发上海金 ETF 及上海黄金交易所的黄金现货合约，以跟踪上海黄金交易所的上海金集中定价合约的价格表现为目标。报告期内，本基金运作过程中未发生风险事件。

2023 年 3 季度，A 股市场震荡回落。截至 3 季度末，上证指数下跌 2.86%，深证成指下跌 8.32%，创业板指下跌 9.53%。市场风格方面，大盘风格表现相对占优，其中沪深 300 指数下跌 3.98%，中证 500 指数下跌 5.13%，中证 1000 指数下跌 7.92%。

2023 年 3 季度，上海金合约累计上涨 0.39%，而同期伦敦黄金现货合约下跌 3.69%。从国际金价走势来看，十年期美债利率的上涨对金价起到了较强的压制作用。截至 9 月 30 日收盘，美国十年期国债收益率为 4.59%，相对季度首日上涨 73bp，压制了金价表现。虽然 3 季度美联储仅加息一次，但其经济数据表现为继续加息留下了较大的空间，导致金价承压。另一方面，以人民币计价的上海金相对国际金价逆

势上涨，主要受人民币贬值的影响，3 季度以来截至 9 月 30 日收盘，人民币兑美元在岸汇率下跌 0.53%，使得以人民币计价的黄金相对表现更强。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.21%，C 类基金份额净值增长率为-0.29%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金于 2023 年 7 月 3 日至 2023 年 8 月 21 日，2023 年 8 月 23 日至 2023 年 9 月 30 日出现了基金资产净值低于五千万元的情形。

§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：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	40,185,282.49	86.89
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	2,683,663.22	5.80

8	其他资产	3,382,149.49	7.31
9	合计	46,251,095.20	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 (元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	广发上海金交易型 开放式证券投资基金	黄金 ETF	交易型 开放式	广发基金管 理有限公司	40,185,282.49	94.10

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.3.2 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通过港股通投资的股票。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

- (1) 本基金本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

- (1) 本基金本报告期末未持有国债期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.12.2 本基金本报告期末投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,186.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,371,963.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,382,149.49

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发上海金ETF联接	广发上海金ETF联接
	A	C
报告期期初基金份额总额	20,683,832.78	23,033,150.53
报告期期间基金总申购份额	9,758,494.62	78,858,958.99
减：报告期期间基金总赎回份额	11,757,174.46	78,339,571.31
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	18,685,152.94	23,552,538.21

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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
机构	1	20230701-20230821	10,606,703.44	-	10,606,703.44	-	-

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；
- 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；
- 3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；
- 4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；
- 5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。

本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准广发上海金交易型开放式证券投资基金联接基金募集的文件
- (二) 《广发上海金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同》
- (三) 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- (四) 《广发上海金交易型开放式证券投资基金联接基金托管协议》
- (五) 法律意见书
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照

9.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

9.3 查阅方式

- 1.书面查阅：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件；
- 2.网站查阅：基金管理人网址 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇二三年十月二十五日