

前海开源黄金交易型开放式证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人：前海开源基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 07 月 19 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 2024 年 07 月 17 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源黄金 ETF
场内简称	黄金基金 ETF
基金主代码	159812
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 04 月 29 日
报告期末基金份额总额	21,913,149.00 份
投资目标	本基金通过投资于黄金交易所的黄金现货合约，紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	<p>本基金投资于黄金现货合约的资产比例不低于基金资产的 90%。</p> <p>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。但因特殊情况（包括但不限于流动性不足等）导致本基金无法买入足够的 AU99.99 时，基金管理人可投资于 AU99.95 和 AU（T+D）或其他品种以进行适当替代。本基金参与 AU（T+D）仅用于风险管理或提高资产配置效率。</p> <p>在正常市场情况下，本基金的风险管理目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年化跟踪误差不超过 2%。当基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围时，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。</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，并要求对方按时或提前归还黄金现货合约。本基金将谨慎考察黄金现货合约借入方的资信情况，根据基金的申购赎回情况、黄金的市场供求情况，决定黄金现货合约租赁的期限、借出的黄金现货合约占基金资产净值的比例及租赁利率等。 基金管理人参与黄金租赁，需依据《上海黄金交易所实物租借管理办法》规定，遵守审慎经营原则，制定科学合理的投资策略和 risk 管理制度，有效防范和控制风险，切实维护基金财产的安全和基金持有人的利益。
业绩比较基准	上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率。
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。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
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（2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	4,641,170.87
2. 本期利润	3,750,786.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1555
4. 期末基金资产净值	116,027,331.94
5. 期末基金份额净值	5.2949

注：①上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

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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	4.01%	1.06%	4.23%	1.06%	-0.22%	0.00%
过去六个月	14.15%	0.86%	14.66%	0.86%	-0.51%	0.00%
过去一年	21.51%	0.77%	22.61%	0.77%	-1.10%	0.00%
过去三年	46.10%	0.72%	50.31%	0.72%	-4.21%	0.00%
自基金合同生效起至今	36.25%	0.78%	45.84%	0.79%	-9.59%	-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		
梁溥森	本基金的基金经理	2020年05月14日	-	10年	梁溥森先生，中山大学硕士。曾任职于招商基金基金核算部；2015年6月加盟前海开源基金管理有限公司，历任交易员、研究员，现任公

					司基金经理。
孔芳	本基金的基金经理	2021 年 06 月 03 日	-	14 年	孔芳女士，北京语言大学学士。2010 年 7 月至 2020 年 11 月任职于中衍期货有限公司，历任研究员、产品经理、投资经理、投资咨询部主管等职务；2020 年 11 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司基金经理。

注：①对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》及其各项实施细则、本基金《基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

美国 5 月份非农就业数据大超市场预期, 5 月季调后非农就业人口增加 27.2 万个就业机会, 远高于预期的 18.5 万。而同日公布的失业率为 4.0%, 高于预期的 3.9%, 美国经济数据继续“打架”。最新公布的美国 5 月 PCE 和核心 PCE 则双双符合市场预期, 为美联储年内的降息预期提供了有力支撑。但整体来看, 相对于上季度, 本季度市场对降息次数的预测出现了明显降温, 点阵图显示年内降息次数降至仅 1 次。此外, 中国央行 5 月份黄金储备为 7280 万盎司, 较 4 月末相比保持不变, 结束了连续 18 个月的净买入, 市场对于中国央行购金的持续性产生了怀疑。受此影响, 近期金价一改此前的强势, 波动明显加剧。本基金本季度上涨 4.01%, 受累于固定费率, 表现不及业绩比较基准。

站在当前进行展望, 在这一轮美国经济恢复的过程中, 各项数据之间的打架现象特别明显, 经济状况越发扑朔迷离, 美联储不断延长观察时间, 实际利率对金价的边际影响力有所下降。央行的持续购金行为则助长了金价的涨势。在世界黄金协会《2024 年央行黄金储备调查》中, 81% 的受访央行认为全球央行的黄金持有量将在未来 12 个月增加, 尽管过去的一年国际金价涨了很多, 但是这个比例甚至比 2023 年全球央行黄金储备调查的比例更高。因此, 我们判断在美联储降息周期下黄金价格中枢预计将持续提升。尽管五月份我国央行黄金储备暂停净买入, 但我国央行黄金储备占外汇储备的比例不到 5%, 明显低于其他主要经济体央行, 仍有较大的提升空间。此外, 从中长期来看, 地缘政治因素仍然具有复杂性, 全球经济面临不确定性, 配置黄金具有一定的保险属性。

投资策略上, 作为一只被动管理型基金, 本基金旨在为投资者提供较好的跟踪黄金价格的投资品种, 为投资人提供长期保值增值和优化资产配置的良好投资工具。运作上, 本报告期内本基金紧密跟踪上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格, 取得与业绩比较基准基本一致的业绩表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源黄金 ETF 基金份额净值为 5.2949 元, 本报告期内, 基金份额净值增长率为 4.01%, 同期业绩比较基准收益率为 4.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内, 未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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：股票	-	-
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	115,381,320.40	99.32
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	537,151.26	0.46
8	其他资产	254,836.46	0.22
9	合计	116,173,308.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

无。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

无。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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

无。

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

无。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

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	209,830	115,381,320.40	99.44

注：本基金本报告期末仅持有以上贵金属。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	254,836.46
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	其他	-
8	合计	254,836.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	20,413,149.00
报告期期间基金总申购份额	8,100,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	6,600,000.00
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	21,913,149.00

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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							
中国建设银行股份有限公司—前海开源黄	1	20240401-20240630	16,564,513.00	6,020,700.00	5,462,600.00	17,122,613.00	78.14%

金交 易型 开放 式证 券投 资基 金联 接基 金						
产品特有风险						
<p>1. 大额赎回风险 本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大，单一投资者的大额赎回，可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响；</p> <p>2. 转换运作方式或终止基金合同的风险 个别投资者大额赎回后，若本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决，其他投资者可能面临相应风险；</p> <p>3. 流动性风险 单一投资者大额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；</p> <p>4. 大额赎回可能导致基金资产规模过小，导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。</p>						

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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前海开源黄金交易型开放式证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源黄金交易型开放式证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源黄金交易型开放式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
- (5) 前海开源黄金交易型开放式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

- (1) 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) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人前海开源基金管理有限公司，客户服务电话：
4001-666-998
- (3) 投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.qhkyfund.com

前海开源基金管理有限公司
2024 年 07 月 19 日