

前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金  
2025 年中期报告

2025 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

送出日期：2025 年 08 月 29 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2025 年 08 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

§ 1	重要提示及目录 .....	2
1.1	重要提示 .....	2
1.2	目录 .....	3
§ 2	基金简介 .....	5
2.1	基金基本情况 .....	5
2.2	基金产品说明 .....	5
2.3	基金管理人和基金托管人 .....	6
2.4	信息披露方式 .....	7
2.5	其他相关资料 .....	7
§ 3	主要财务指标和基金净值表现 .....	7
3.1	主要会计数据和财务指标 .....	7
3.2	基金净值表现 .....	8
§ 4	管理人报告 .....	9
4.1	基金管理人及基金经理情况 .....	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	10
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	11
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....	11
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	12
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	13
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	13
4.8	报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 .....	13
§ 5	托管人报告 .....	13
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	13
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 ..	14
5.3	托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....	14
§ 6	半年度财务会计报告（未经审计） .....	14
6.1	资产负债表 .....	14
6.2	利润表 .....	15
6.3	净资产变动表 .....	16
6.4	报表附注 .....	17
§ 7	投资组合报告 .....	39
7.1	期末基金资产组合情况 .....	39
7.2	期末投资目标基金明细 .....	39
7.3	报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	40
7.4	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....	40
7.5	报告期内股票投资组合的重大变动 .....	40
7.6	期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	40
7.7	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 .....	41
7.8	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	41
7.9	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贵金属投资明细 .....	41
7.10	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 .....	41
7.11	本基金投资股指期货的投资政策 .....	41
7.12	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	41

7.13	投资组合报告附注 .....	41
§ 8	基金份额持有人信息 .....	42
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	42
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	43
8.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	43
§ 9	开放式基金份额变动 .....	43
§ 10	重大事件揭示 .....	44
10.1	基金份额持有人大会决议 .....	44
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	44
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	44
10.4	基金投资策略的改变 .....	44
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	44
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	44
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	45
10.8	其他重大事件 .....	48
§ 11	影响投资者决策的其他重要信息 .....	49
11.1	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 .....	49
11.2	影响投资者决策的其他重要信息 .....	49
§ 12	备查文件目录 .....	49
12.1	备查文件目录 .....	49
12.2	存放地点 .....	50
12.3	查阅方式 .....	50

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金	
基金简称	前海开源黄金 ETF 联接	
基金主代码	009198	
基金运作方式	契约型普通开放式	
基金合同生效日	2020 年 05 月 14 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	
报告期末基金份额总额	625,924,052.62 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	前海开源黄金 ETF 联接 A	前海开源黄金 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	009198	021740
报告期末下属分级基金的份额总额	163,364,613.76 份	462,559,438.86 份

#### 2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	前海开源黄金交易型开放式证券投资基金
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
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2020 年 05 月 29 日
基金管理人名称	前海开源基金管理有限公司
基金托管人名称	中国建设银行股份有限公司

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要通过对目标 ETF 基金份额的投资，紧密跟踪上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格的表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	<p>本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用申购、赎回的方式或交易所买卖的方式进行目标 ETF 的投资。根据投资人申购、赎回的现金流情况，本基金将综合目标 ETF 的流动性、折溢价率等因素分析，对投资组合进行监控和调整，密切跟踪上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格的表现。其中本基金参与目标 ETF 二级市场交易将基于基金管理人一、二级市场折溢价率、二级市场流动性、综合成本、上海黄金交易所市场交易特征等研究和分析制定适当的交易策略。</p> <p>本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。基金管理人可根据市场情况调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>

业绩比较基准	上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率 $\times 90\%$ + 人民币活期存款税后利率 $\times 10\%$ 。
风险收益特征	本基金是目标 ETF 的联接基金，目标 ETF 为黄金 ETF，因此本基金的预期风险/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。

### 2.2.1 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，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> <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。</p> <p>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风险管理制度，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。</p>
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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		前海开源基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙辰健	王小飞
	联系电话	0755-88601888	021-60637103
	电子邮箱	qhky@qhkyfund.com	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		4001-666-998	021-60637228
传真		0755-83181169	021-60635778
注册地址		深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		深圳市福田区深南大道 7006 号 万科富春东方大厦 2206	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

邮政编码	518040	100033
法定代表人	李强	张金良

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.qhkyfund.com
基金中期报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	前海开源基金管理有限公司	深圳市福田区深南大道 7006 号 万科富春东方大厦 2206

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日）	
	前海开源黄金 ETF 联接 A	前海开源黄金 ETF 联接 C
本期已实现收益	12,899,967.12	23,539,633.93
本期利润	38,180,003.04	30,853,803.74
加权平均基金份额本期利润	0.2933	0.1257
本期加权平均净值利润率	17.28%	7.23%
本期基金份额净值增长率	23.27%	23.06%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2025 年 06 月 30 日）	
	前海开源黄金 ETF 联接 A	前海开源黄金 ETF 联接 C
期末可供分配利润	55,692,286.09	155,069,468.25
期末可供分配基金份额利润	0.3409	0.3352
期末基金资产净值	291,270,284.66	821,866,776.43
期末基金份额净值	1.7829	1.7768
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2025 年 06 月 30 日）	
	前海开源黄金 ETF 联接 A	前海开源黄金 ETF 联接 C
基金份额累计净值增长率	78.29%	35.83%

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期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一个自然日，无论该日是否为开放日或交易所的交易

日。

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

前海开源黄金 ETF 联接 A

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	-0.61%	0.71%	-0.50%	0.65%	-0.11%	0.06%
过去三个月	4.24%	1.29%	4.20%	1.25%	0.04%	0.04%
过去六个月	23.27%	1.07%	21.77%	1.03%	1.50%	0.04%
过去一年	36.57%	0.92%	34.70%	0.88%	1.87%	0.04%
过去三年	82.84%	0.76%	83.13%	0.73%	-0.29%	0.03%
自基金合同生 效起至今	78.29%	0.77%	88.17%	0.75%	-9.88%	0.02%

前海开源黄金 ETF 联接 C

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	-0.64%	0.71%	-0.50%	0.65%	-0.14%	0.06%
过去三个月	4.16%	1.30%	4.20%	1.25%	-0.04%	0.05%
过去六个月	23.06%	1.07%	21.77%	1.03%	1.29%	0.04%
过去一年	36.11%	0.92%	34.70%	0.88%	1.41%	0.04%
自基金合同生 效起至今	35.83%	0.92%	35.20%	0.87%	0.63%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

前海开源黄金 ETF 联接 A





注：本基金自 2024 年 06 月 19 日起, 增加 C 类基金份额并设置对应基金代码。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

前海开源基金管理有限公司（以下简称“前海开源基金”）于 2012 年 12 月 27 日经中国证监会批准，2013 年 1 月 23 日注册成立，截至报告期末，注册资本为 2 亿元人民币。其中，开源证券股份有限公司、北京市中盛金期投资管理有限公司、北京长和世纪资产管理有限公司和深圳市和合投资合伙企业(有限合伙)各持股权 25%。目前，前海开源基金分别在北京、上海、广州设立分公司。经中国证监会批准，前海开源基金全资控股子公司——前海开源资产管理有限公司已于 2013 年 9 月 5 日在深圳市注册成立，截至报告期末，注册资本为 1.8 亿元人民币。

截至报告期末，前海开源基金旗下管理 102 只开放式基金，资产管理规模超过 1047 亿元。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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 25 日	—	11 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	—	15 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》、《公开募集证券投资

基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 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，因组合投资策略需要，本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超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 1 次。

### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年全球宏观形势复杂多变，地缘政治冲突的缓和和激化似乎总是在极短时间内迎来反转，特朗普主导下的大国博弈呈现了一定程度的随意性，在此背景下，国际金价在前四个月出现了明显的急涨并创下了历史新高。伴随着 FOMO（错失恐惧症）交易情绪的快速宣泄，叠加美联储降息节奏的不及预期，止盈压力之下金价出现了明显的波动加剧，在五、六月份通过盘整消化获利盘的止盈压力。总体来看，上半年沪金 Au99.99 暴涨 24.34%，受美元走弱影响，涨幅不及伦敦金，本基金 A 类份额上涨 23.27%，C 类份额上涨 23.06%，表现均优于业绩比较基准。展望后市，尽管美联储降息的具体实现路径仍有分歧，但当前美国联邦基金利率相对于长期利率目标仍有较大的下降空间，降息周期之下仍然有利于黄金的表现。中长期来看，随着特朗普保守主义的关税和移民政策落地，美国通胀或再度走高，驱动金融条件收紧，制约美国经济增长动能。且当前美股估值接近历史高位，通胀上行与高估值可能带来调整风险，抗通胀需求和避险需求有望对金价形成一定的支撑。此外，“高赤字”仍是美国经济的达摩克利斯之剑，继续压制美元信誉；对等关税推出与暂缓的随意性同样透支了美国信用；5 月下旬美债惨淡的拍卖结果公布后，美国股债汇市场上演的“三杀”

行情更是使得市场对美国资产“祛魅”，进一步降低了其他国家对美元的信心。对美元的信用危机继续推升全球央行储备资产再平衡的需求，刺激全球央行购金需求，为金价提供中长期的重要支撑。但经过持续两年的大幅上涨，降息叙事和去美元化叙事在黄金的定价中已经得到了一定的反映，短期继续大幅上涨的可能性相对降低，投资者对未来金价的上涨应当基于合理的收益预期，建议从中长期资产配置的角度出发，把黄金当做一种能够对抗通胀和不确定性、并能有效优化资产配置的投资工具进行长期配置。

投资策略上，作为一只被动管理型基金，本基金为前海开源黄金 ETF 的联接基金，主要通过投资于前海开源黄金 ETF 来实现投资目标，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，本报告期内本基金主要通过投资目标基金力争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。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源黄金 ETF 联接 A 基金份额净值为 1.7829 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 23.27%，同期业绩比较基准收益率为 21.77%；截至报告期末前海开源黄金 ETF 联接 C 基金份额净值为 1.7768 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 23.06%，同期业绩比较基准收益率为 21.77%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

伴随着美国的经济数据、就业数据和通胀数据的反复，叠加美国对等关税可能对实体经济造成的不利影响，今年以来美联储降息的日程表不断后移，年初市场预期的 3-4 次降息已经下降至 1-2 次，且今年首次降息的时间也不断推迟。尽管美联储降息的具体实现路径随着美国经济数据起伏仍不明朗，但当前美国联邦基金利率仍然高达 4.25-4.5%，距离 3% 的长期利率目标仍然较大的下行空间，美联储继续降息仍是 2025 年全球金融市场较为确定的方向。

中长期来看，随着特朗普保守主义的关税和移民政策落地，美国通胀或再度走高。如纽约联储主席威廉姆斯预计“关税将在今年下半年直至 2026 年期间推动通胀率上升约 1 个百分点”，并表示，美元走弱“可能在未来进一步加剧通胀压力”。且当前美股估值接近历史高位，通胀上行与高估值可能带来调整风险，抗通胀需求和避险需求有望对金价形成一定的支撑。此外，根据美国联邦预算委员会的测算，《大而美税收和支出法案》的签署，将在未来 10 年增加 3.4 万亿美元的财政赤字，并导致美国国债增加 4.1 万亿美元，加速扩张的巨额债务叠加高额的利息支出，可能会继续削弱美元的储备货币地位，推升各国央行多元化储备资产的需求，刺激全球央行购金需求，为金价提

供了中长期的重要支撑。

从资产配置的角度来看，黄金资产因为含有明显不同于股票和债券的特性——其独特的货币属性、金融属性和商品属性，能够帮助投资者规避通胀贬值风险和不确定性风险，是优化资产配置的良好投资工具。根据世界黄金协会的相关报告，当前投资者在其投资组合中仅持有约 1% 的黄金，较低的配置比例使得黄金对投资组合的贡献收效甚微。根据分析表明，根据投资者投资目标的不同，投资组合中如有 2%-10% 的战略性黄金配置，将有望明显改善投资组合。这部分资产配置的新增需求同样有望对金价的中长期表现形成支撑。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会主席由总经理办公会指定，估值委员会成员包含投资、研究、会计和风控等岗位资深人员，均具备专业胜任能力和相关从业资格，精通各自领域的理论知识，熟悉相关政策法规，并具有丰富的基金行业实践经验。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供固定收益品种和流通受限股票的估值相关数据。

本基金本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

无。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责

责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金

报告截止日：2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	27,209,545.66	14,450,486.55
结算备付金		1,918,977.72	2,066,074.33
存出保证金		11,970,540.22	2,537,192.78
交易性金融资产	6.4.7.2	1,027,825,617.08	369,539,919.85
其中：股票投资		-	-
基金投资		987,723,689.19	358,356,961.77
债券投资		39,207,544.79	8,477,838.08
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		894,383.10	2,705,120.00
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		1,027,657.50	-
应收股利		-	-
应收申购款		62,475,854.52	9,042,898.83
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		1,132,428,192.70	397,636,572.34

负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		8,225,421.12	75,551.49
应付赎回款		10,739,993.41	10,985,630.57
应付管理人报酬		34,187.98	12,251.50
应付托管费		6,837.63	2,450.30
应付销售服务费		199,977.37	55,482.25
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	84,714.10	160,426.06
负债合计		19,291,131.61	11,291,792.17
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	625,924,052.62	267,397,170.25
未分配利润	6.4.7.8	487,213,008.47	118,947,609.92
净资产合计		1,113,137,061.09	386,344,780.17
负债和净资产总计		1,132,428,192.70	397,636,572.34

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，前海开源黄金 ETF 联接基金份额总额 625,924,052.62 份，其中，前海开源黄金 ETF 联接 A 类基金份额净值 1.7829 元，基金份额总额 163,364,613.76 份；前海开源黄金 ETF 联接 C 类基金份额净值 1.7768 元，基金份额总额 462,559,438.86 份。

6.2 利润表

会计主体：前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日
<b>一、营业总收入</b>		70,034,082.73	10,746,168.17
1. 利息收入		39,275.21	5,606.71
其中：存款利息收入	6.4.7.9	39,275.21	5,606.71
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-

2. 投资收益（损失以“-”填列）		36,362,417.66	4,468,505.82
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-	-
基金投资收益	6.4.7.11	32,445,238.64	4,121,790.76
债券投资收益	6.4.7.12	115,783.08	29,342.88
资产支持证券投资收益	6.4.7.13	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-2,135,300.94	11,783.31
衍生工具收益	6.4.7.15	5,936,696.88	305,588.87
股利收益	6.4.7.16	-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	32,594,205.73	6,158,758.89
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	1,038,184.13	113,296.75
<b>减：二、营业总支出</b>		1,000,275.95	99,168.92
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	145,895.71	18,968.33
2. 托管费	6.4.10.2.2	29,179.21	3,793.70
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	734,072.05	1.00
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.19	-	-
7. 税金及附加		705.95	234.73
8. 其他费用	6.4.7.20	90,423.03	76,171.16
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		69,033,806.78	10,646,999.25
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		69,033,806.78	10,646,999.25
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		69,033,806.78	10,646,999.25

### 6.3 净资产变动表

会计主体：前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	267,397,170.25	118,947,609.92	386,344,780.17
二、本期期初净资产	267,397,170.25	118,947,609.92	386,344,780.17
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	358,526,882.37	368,265,398.55	726,792,280.92
（一）、综合收益总额	-	69,033,806.78	69,033,806.78
（二）、本期基金份额交易产生的	358,526,882.37	299,231,591.77	657,758,474.14



净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）			
其中：1. 基金申购款	1,738,952,584.55	1,287,083,130.54	3,026,035,715.09
2. 基金赎回款	-1,380,425,702.18	-987,851,538.77	-2,368,277,240.95
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	625,924,052.62	487,213,008.47	1,113,137,061.09
项目	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	66,195,896.89	10,384,585.88	76,580,482.77
二、本期期初净资产	66,195,896.89	10,384,585.88	76,580,482.77
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	8,902,973.23	12,555,032.10	21,458,005.33
（一）、综合收益总额	-	10,646,999.25	10,646,999.25
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	8,902,973.23	1,908,032.85	10,811,006.08
其中：1. 基金申购款	225,345,860.87	54,793,553.89	280,139,414.76
2. 基金赎回款	-216,442,887.64	-52,885,521.04	-269,328,408.68
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	75,098,870.12	22,939,617.98	98,038,488.10

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

秦亚峰  
基金管理人负责人

王厚琼  
主管会计工作负责人

傅智  
会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2019]1906 号《关于准予前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金注册的批复》注册，由前海开源基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型的开放式基金，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 227,466,346.68 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2020)第

0293 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同》于 2020 年 5 月 14 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 227,525,959.82 份基金份额,其中认购资金利息折合 59,613.14 元份基金份额。本基金的基金管理人为前海开源基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金为前海开源黄金交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“目标 ETF”)的联接基金。目标 ETF 紧密跟踪上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格。本基金主要通过投资于目标 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪,力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%,年跟踪误差不超过 4%。

根据本基金的基金管理人前海开源基金管理有限公司于 2024 年 6 月 19 日发布的《关于前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金增加 C 类基金份额并修改基金合同等事项的公告》以及更新的《前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同》的有关规定,自 2024 年 6 月 19 日起,本基金根据申购费、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者申购时收取申购费用,而不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为 A 类基金份额;在投资者申购时不收取申购费用,但从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为 C 类基金份额。本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同,本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算基金份额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围主要为目标 ETF 基金份额以及上海黄金交易所挂盘交易的黄金现货合约等黄金品种。此外,还可以投资于债券、债券回购、资产支持证券、银行存款、货币市场工具等固定收益品种以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金业绩比较基准为:上海黄交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率 $\times$ 90%+人民币活期存款税后利率 $\times$ 10%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制,同时,在信息披露和估值方面,也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于

证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的其他会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

无。

#### 6.4.6 税项

##### （1）增值税及附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；基金买卖黄金现货实盘合约及黄金现货延期交收合约未发生实物交割的，免征增值税。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业

有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。增值税应税行为的销售额根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定确定。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

## （2）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，买卖黄金现货实盘合约的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

## （3）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得

全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

（4）印花税（如适用）

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

（5）境外投资

本基金运作过程中如有涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
活期存款	27,209,545.66
等于：本金	27,207,485.21
加：应计利息	2,060.45
定期存款	—
等于：本金	—
加：应计利息	—
其中：存款期限 1 个月以内	—
存款期限 1-3 个月	—
存款期限 3 个月以上	—
其他存款	—
等于：本金	—

加：应计利息	-
合计	27,209,545.66

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 06 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		-	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约		893,058.53	-	894,383.10	1,324.57
债券	交易所市场	38,890,183.01	304,904.79	39,207,544.79	12,456.99
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	38,890,183.01	304,904.79	39,207,544.79	12,456.99
资产支持证券		-	-	-	-
基金		943,861,458.18	-	987,723,689.19	43,862,231.01
其他		-	-	-	-
合计		983,644,699.72	304,904.79	1,027,825,617.08	43,876,012.57

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	91,665,977.68	-	-	-
合计	91,665,977.68	-	-	-

##### 6.4.7.3.2 期末基金持有的黄金衍生品情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量(买/卖)	市值	公允价值变动
Au(T+D)	Au(T+D)	119.00	90,517,350.00	-1,148,627.68
合计				-1,148,627.68
减：可抵销期货暂收款				-1,148,627.68
净额				0.00

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.5 其他资产

无。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	411.54
应付证券出借违约金	—
应付交易费用	—
其中：交易所市场	—
银行间市场	—
应付利息	—
预提费用	84,302.56
合计	84,714.10

6.4.7.7 实收基金

前海开源黄金 ETF 联接 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	109,640,312.45	109,640,312.45
本期申购	208,827,981.62	208,827,981.62
本期赎回（以“-”号填列）	-155,103,680.31	-155,103,680.31
本期末	163,364,613.76	163,364,613.76

前海开源黄金 ETF 联接 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	157,756,857.80	157,756,857.80
本期申购	1,530,124,602.93	1,530,124,602.93
本期赎回（以“-”号填列）	-1,225,322,021.87	-1,225,322,021.87

本期末	462,559,438.86	462,559,438.86
-----	----------------	----------------

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

### 6.4.7.8 未分配利润

前海开源黄金 ETF 联接 A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	26,132,429.00	22,800,784.26	48,933,213.26
本期期初	26,132,429.00	22,800,784.26	48,933,213.26
本期利润	12,899,967.12	25,280,035.92	38,180,003.04
本期基金份额交易产生的变动数	16,659,889.97	24,132,564.63	40,792,454.60
其中：基金申购款	62,337,887.63	88,975,524.84	151,313,412.47
基金赎回款	-45,677,997.66	-64,842,960.21	-110,520,957.87
本期已分配利润	-	-	-
本期末	55,692,286.09	72,213,384.81	127,905,670.90

前海开源黄金 ETF 联接 C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	37,207,669.12	32,806,727.54	70,014,396.66
本期期初	37,207,669.12	32,806,727.54	70,014,396.66
本期利润	23,539,633.93	7,314,169.81	30,853,803.74
本期基金份额交易产生的变动数	94,322,165.20	164,116,971.97	258,439,137.17
其中：基金申购款	454,768,323.96	681,001,394.11	1,135,769,718.07
基金赎回款	-360,446,158.76	-516,884,422.14	-877,330,580.90
本期已分配利润	-	-	-
本期末	155,069,468.25	204,237,869.32	359,307,337.57

### 6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
活期存款利息收入	34,885.51
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	4,284.45
其他	105.25
合计	39,275.21

### 6.4.7.10 股票投资收益—买卖股票差价收入

无。



## 6.4.7.11 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
卖出/赎回基金成交总额	474,329,362.58
减：卖出/赎回基金成本总额	441,877,874.17
减：买卖基金差价收入应缴纳增值 税额	5,882.84
减：交易费用	366.93
基金投资收益	32,445,238.64

## 6.4.7.12 债券投资收益

## 6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
债券投资收益--利息收入	119,137.08
债券投资收益--买卖债券（债转股及债券到期兑付） 差价收入	-3,354.00
债券投资收益--赎回差价收入	-
债券投资收益--申购差价收入	-
合计	115,783.08

## 6.4.7.12.2 债券投资收益--买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	4,468,118.63
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	4,403,046.00
减：应计利息总额	68,426.63
减：交易费用	-
买卖债券差价收入	-3,354.00

## 6.4.7.13 资产支持证券投资收益

## 6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

## 6.4.7.13.2 资产支持证券投资收益--买卖资产支持证券差价收入

无。

## 6.4.7.14 贵金属投资收益

## 6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
贵金属投资收益—买卖贵金属差价收入	615,116.12
贵金属投资收益—赎回差价收入	-
贵金属投资收益—申购差价收入	-2,750,417.06
合计	-2,135,300.94

## 6.4.7.14.2 贵金属投资收益—买卖贵金属差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
卖出贵金属成交总额	457,696,306.40
减：卖出贵金属成本总额	456,546,261.35
减：交易费用	534,928.93
减：买卖贵金属差价收入应缴纳增值税额	-
买卖贵金属差价收入	615,116.12

## 6.4.7.14.3 贵金属投资收益—申购差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
申购贵金属份额总额	1,030,609,696.73
减：现金支付申购款总额	-44,615,876.44
减：申购贵金属成本总额	1,077,975,990.23
减：交易费用	-
申购差价收入	-2,750,417.06

## 6.4.7.15 衍生工具收益

## 6.4.7.15.1 衍生工具收益—买卖权证差价收入

无。

## 6.4.7.15.2 衍生工具收益—其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
黄金现货延期交收合约投资收益	5,936,696.88

6.4.7.16 股利收益

无。

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
1. 交易性金融资产	33,675,554.94
--股票投资	-
--债券投资	-2,725.00
--资产支持证券投资	-
--基金投资	33,671,331.66
--贵金属投资	6,948.28
--其他	-
2. 衍生工具	-1,081,349.21
--权证投资	-
--黄金现货延期交收合约	-1,081,349.21
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	32,594,205.73

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
基金赎回费收入	1,012,998.87
转换费收入	25,185.26
合计	1,038,184.13

6.4.7.19 信用减值损失

无。

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
审计费用	24,795.19
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
汇划手续费	6,120.47
合计	90,423.03

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

无。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
前海开源基金管理有限公司（“前海开源基金”）	基金管理人、登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金销售机构
前海开源黄金交易型开放式证券投资基金（“目标 ETF”）	本基金的基金管理人管理的其他基金

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.10.1.1 股票交易

无。

###### 6.4.10.1.2 权证交易

无。

###### 6.4.10.1.3 债券交易

无。

###### 6.4.10.1.4 债券回购交易

无。

###### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	145,895.71	18,968.33
其中：应支付销售机构的客户维护费	732,587.90	76,569.61
应支付基金管理人的净管理费	-586,692.19	-57,601.28

注：本基金基金财产中投资于目标 ETF 的部分不收取管理费。支付销售机构的客户维护费不因投资于基金管理人所管理的目标 ETF 而调减，因此应支付基金管理人的净管理费为负。支付基金管理人前海开源基金的管理人报酬按前一日基金资产净值扣除所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产后的余额(若为负数，则取零)的 0.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=(前一日基金资产净值-前一日所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产)×0.50%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	29,179.21	3,793.70

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值扣除所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产后的余额(若为负数，则取零)的 0.10%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=(前一日基金资产净值-前一日所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产)×0.10%/当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费

	前海开源黄金 ETF 联接 A	前海开源黄金 ETF 联接 C	合计
前海开源基金	-	4,435.04	4,435.04
合计	-	4,435.04	4,435.04
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	前海开源黄金 ETF 联接 A	前海开源黄金 ETF 联接 C	合计
	-	0.12	0.12
前海开源基金	-	0.12	0.12
合计	-	0.12	0.12

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.35% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给前海开源基金，再由前海开源基金计算并支付给各基金销售机构。A 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日 C 类基金份额的基金资产净值 × 0.35% / 当年天数。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

#### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

##### 6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

#### 6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

前海开源黄金 ETF 联接 A

份额单位：份

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日
基金合同生效日（2020 年 05 月 14 日）持有的基金份额	-	-

报告期初持有的基金份额	23,961,675.26	23,961,675.26
报告期间申购/买入总份额	—	—
报告期间因拆分变动份额	—	—
减：报告期间赎回/卖出总份额	—	—
报告期末持有的基金份额	23,961,675.26	23,961,675.26
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	14.67%	31.92%

#### 6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

#### 6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	27,209,545.66	34,885.51	1,802,160.52	3,911.84

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按适用利率或约定利率计息。

#### 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

#### 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

于 2025 年 06 月 30 日，本基金持有 135,273,113.00 份目标 ETF 基金份额，占其总份额的比例为 87.89%(于 2024 年 12 月 31 日，本基金持有 60,777,613.00 份目标 ETF 基金份额，占其总份额的比例为 90.43%)。

#### 6.4.11 利润分配情况

无。

#### 6.4.12 期末 2025 年 06 月 30 日本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

#### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金投资于目标 ETF 基金份额以及上海黄金交易所挂盘交易的黄金现货合约等金融工具，在日常投资管理中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以监察及风险控制委员会、督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理团队和相关业务部门构成的多层级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立监察及风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；本基金的基金管理人设立督察长制度，积极对公司各项制度、业务的合法合规性及内部控制制度的执行情况进行监察、稽核，定期和不定期向董事会报告公司内部控制执行情况；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理团队负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存



放在本基金的托管人或其他国内大中型商业银行处，因而与银行存款相关的信用风险不重大。在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司及上海黄金交易所为交易对手完成证券交收和款项清算，本基金可参与黄金租赁业务，本基金的基金管理人将谨慎考察黄金现货合约借入方的资信情况，黄金租赁的对手方仅限于上海黄金交易所金融类会员中的银行和分类评级在 A 类以上的证券公司，违约风险可能性很小。在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	—	—
A-1 以下	—	—
未评级	39,207,544.79	8,477,838.08
合计	39,207,544.79	8,477,838.08

注：未评级债券为国债、央票及政策性金融债等。债券信用评级取自第三方评级机构的评级。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

无。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风

险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本报告期末，除卖出回购金融资产款将在一个月以内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。本报告期末，本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计未超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 06 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	27,209,545.66	-	-	-	27,209,545.66
结算备付金	1,918,977.72	-	-	-	1,918,977.72
存出保证金	203,284.72	-	-	11,767,255.50	11,970,540.22
交易性金融资产	39,207,544.79	-	-	988,618,072.29	1,027,825,617.08
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	1,027,657.50	1,027,657.50
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	62,475,854.52	62,475,854.52
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	68,539,352.89	-	-	1,063,888,839.81	1,132,428,192.70
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	8,225,421.12	8,225,421.12
应付赎回款	-	-	-	10,739,993.41	10,739,993.41
应付管理人报酬	-	-	-	34,187.98	34,187.98
应付托管费	-	-	-	6,837.63	6,837.63

应付销售服务费	-	-	-	199,977.37	199,977.37
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	84,714.10	84,714.10
负债总计	-	-	-	19,291,131.61	19,291,131.61
利率敏感度缺口	68,539,352.89	-	-	-1,044,597,708.20	1,113,137,061.09
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	14,450,486.55	-	-	-	14,450,486.55
结算备付金	2,066,074.33	-	-	-	2,066,074.33
存出保证金	200,648.78	-	-	2,336,544.00	2,537,192.78
交易性金融资产	8,477,838.08	-	-	361,062,081.77	369,539,919.85
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	9,042,898.83	9,042,898.83
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	25,195,047.74	-	-	372,441,524.60	397,636,572.34
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	75,551.49	75,551.49
应付赎回款	-	-	-	10,985,630.57	10,985,630.57
应付管理人报酬	-	-	-	12,251.50	12,251.50
应付托管费	-	-	-	2,450.30	2,450.30
应付销售服务费	-	-	-	55,482.25	55,482.25
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	160,426.06	160,426.06
负债总计	-	-	-	11,291,792.17	11,291,792.17
利率敏感度缺口	25,195,047.74	-	-	361,149,732.43	386,344,780.17

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 06 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	市场利率下降 25 个基点	41,245.27	10,815.16
	市场利率上升 25 个基点	-41,106.54	-10,782.45

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变化而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于目标 ETF 基金份额以及上海黄金交易所挂盘交易的黄金现货合约等黄金品种，所面临的其他价格风险来源于所持有的金融工具的价格波动的影响。

本基金主要通过对目标 ETF 基金份额的投资，紧密跟踪上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格的表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。当在因特殊情况导致跟踪偏离度和跟踪误差超过风险控制目标，基金管理人将搭配使用其他合理方法采取合理措施，力求与标的指数的跟踪偏离度与跟踪误差的最小化。

本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产—股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产—基金投资	987,723,689.1	88.73	358,356,961.7	92.76

	9		7	
交易性金融资产—贵金属投资	894,383.10	0.08	2,705,120.00	0.70
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	988,618,072.29	88.81	361,062,081.77	93.46

注：其他包含在上海黄金交易所交易的黄金延期合约投资（附注 6.4.7.3）。在当日无负债结算制度下，黄金延期合约投资与相关的黄金延期合约暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为 0。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 06 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	53,956,771.11	19,221,376.09
	业绩比较基准下降 5%	-53,956,771.11	-19,221,376.09

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

- 第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	988,618,072.29	361,062,081.77
第二层次	39,207,544.79	8,477,838.08
第三层次	—	—
合计	1,027,825,617.08	369,539,919.85

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 06 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2024 年 12 月 31 日：同)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	987,723,689.19	87.22
3	固定收益投资	39,207,544.79	3.46
	其中：债券	39,207,544.79	3.46
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	894,383.10	0.08
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	29,128,523.38	2.57
8	其他各项资产	75,474,052.24	6.66
9	合计	1,132,428,192.70	100.00

7.2 期末投资目标基金明细

金额单位：人民币元

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	前海开源黄金交易型开放式证券投资基金	黄金 ETF	交易型开放式	前海开源基金管理有限公司	987,723,689.19	88.73

### 7.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 7.3.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

无。

#### 7.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

无。

### 7.5 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

无。

#### 7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

无。

#### 7.5.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

无。

### 7.6 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	39,207,544.79	3.52
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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	39,207,544.79	3.52

### 7.7 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	019773	25 国债 08	167,000	16,751,605.29	1.50
2	019749	24 国债 15	152,000	15,393,127.45	1.38
3	019758	24 国债 21	70,000	7,062,812.05	0.63

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

### 7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

无。

### 7.9 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	1,170	894,383.10	0.08

注：本基金本报告期末仅持有以上贵金属。

### 7.10 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。

### 7.11 本基金投资股指期货的投资政策

无。

### 7.12 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 7.12.1 本期国债期货投资政策

无。

#### 7.12.2 本期国债期货投资评价

无。

### 7.13 投资组合报告附注

#### 7.13.1 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。

7.13.2 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。

7.13.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	11,970,540.22
2	应收清算款	1,027,657.50
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	62,475,854.52
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	75,474,052.24

7.13.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

7.13.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

7.13.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
前海开源黄金 ETF 联接 A	261,034	625.84	23,961,675.26	14.67%	139,402,938.50	85.33%

前海开源黄金 ETF 联接 C	187,270	2,470.01	1,366.46	0.00%	462,558,072.40	100.00%
合计	448,304	1,396.20	23,963,041.72	3.83%	601,961,010.90	96.17%

注：① 分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

② 户均持有的基金份额合计=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	前海开源黄金 ETF 联接 A	397,463.51	0.2433%
	前海开源黄金 ETF 联接 C	368,937.87	0.0798%
	合计	766,401.38	0.1224%

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	前海开源黄金 ETF 联接 A	10~50
	前海开源黄金 ETF 联接 C	0
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	前海开源黄金 ETF 联接 A	0~10
	前海开源黄金 ETF 联接 C	0~10
	合计	0~10

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	前海开源黄金 ETF 联接 A	前海开源黄金 ETF 联接 C
----	-----------------	-----------------

基金合同生效日（2020 年 05 月 14 日）基金份额总额	227, 525, 959. 82	—
本报告期期初基金份额总额	109, 640, 312. 45	157, 756, 857. 80
本报告期基金总申购份额	208, 827, 981. 62	1, 530, 124, 602. 93
减：本报告期基金总赎回份额	155, 103, 680. 31	1, 225, 322, 021. 87
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	163, 364, 613. 76	462, 559, 438. 86

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）研究决定，聘任陈颖钰为中国建设银行资产托管业务部总经理。

陈颖钰女士曾先后在中国建设银行财务会计、重组改制、资产负债、同业业务、金融科技等领域工作，并在中国建设银行总行同业业务中心、财务会计部、资产托管业务部以及山东省分行、建信金融科技有限责任公司等机构担任领导职务，具有丰富的财会、科技和资金资产管理经验。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及影响基金管理人经营管理或基金运作业务的诉讼。

本报告期无涉及基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期内未改聘会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

#### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚。

#### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
渤海证券	2	-	-	-	-	-
长城证券	2	-	-	-	-	-
长江证券	2	-	-	-	-	-
诚通证券	4	-	-	-	-	-
大同证券	2	-	-	-	-	-
德邦证券	1	-	-	-	-	-
东北证券	2	-	-	-	-	-
东方财富证券	2	-	-	-	-	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
方正证券	2	-	-	-	-	-
广发证券	2	-	-	-	-	-
国海证券	2	-	-	-	-	-
国金证券	2	-	-	-	-	-
国盛证券	2	-	-	-	-	-
国泰海通证券	4	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
恒泰证券	2	-	-	-	-	本报告期 退租 2 个
华福证券	2	-	-	-	-	本报告期 新增 2 个
华泰证券	2	-	-	-	-	-
华源证券	2	-	-	-	-	本报告期 新增 2 个
华鑫证券	2	-	-	-	-	-
开源证券	2	-	-	-	-	-
麦高证券	2	-	-	-	-	本报告期 新增 2 个

民生证券	2	-	-	-	-
平安证券	2	-	-	-	-
瑞信证券	1	-	-	-	-
申万宏源 证券	4	-	-	-	-
万联证券	1	-	-	-	-
西南证券	2	-	-	-	-
信达证券	2	-	-	-	-
兴业证券	2	-	-	-	-
野村东方 国际	1	-	-	-	-
粤开证券	2	-	-	-	-
中国银河 证券	2	-	-	-	-
中航证券	2	-	-	-	-
中金公司	2	-	-	-	-
中泰证券	2	-	-	-	-
中信建投 证券	1	-	-	-	-

注：本基金管理人依据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》等相关规定制定了证券公司的选择标准和程序，使用所选中证券公司的交易单元进行证券投资。

## 1、选择标准

### （1）除被动股票型基金以外的其他类型基金

1) 分类评价结果；2) 研究所人数及成立时间；3) 研究所行业覆盖度；4) 通讯条件及信息系统建设情况；5) 近 1 年未受到与经纪业务、信息技术管理等和证券交易相关的行政处罚或行政监管措施；6) 财务状况良好；7) 其他可增强资质的情况及特色。

### （2）被动股票型基金

1) 经营能力；2) 系统建设情况；3) 合规建设情况；4) 专业服务能力；5) 费率优势；6) 法律法规及规范性文件所规定的其他要求。

## 2、选择程序

本基金管理人在选择证券公司时严格执行上述标准，在综合比较各家证券公司的财务状况、经营行为规范状况、风控合规能力和交易、研究服务水平（针对非被动股票型基金）后选择符合标准的证券公司，并与选中的证券公司签订相关协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
渤海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-	-	-
诚通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
大同证券	-	-	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
恒泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华福证	-	-	-	-	-	-	-	-

券								
华泰证 券	39,293, 163.00	100.00%	-	-	-	-	9,172,7 06.80	100.00%
华源证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
华鑫证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
开源证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
麦高证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
民生证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
平安证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞信证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏 源证券	-	-	-	-	-	-	-	-
万联证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
西南证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
信达证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
野村东 方国际	-	-	-	-	-	-	-	-
粤开证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
中国银 河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中航证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金公 司	-	-	-	-	-	-	-	-
中泰证 券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信建 投证券	-	-	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件



序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金 2024 年第 4 季度报告	中国证监会规定媒介	2025年01月22日
2	关于旗下部分基金增加华创证券有限责任公司为销售机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证监会规定媒介	2025年02月12日
3	前海开源基金关于电子直销平台相关业务费率优惠的公告	中国证监会规定媒介	2025年03月14日
4	前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金 2024 年年度报告	中国证监会规定媒介	2025年03月31日
5	前海开源基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年度）	中国证监会规定媒介	2025年03月31日
6	前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金 2025 年第 1 季度报告	中国证监会规定媒介	2025年04月22日
7	前海开源基金管理有限公司关于终止与民商基金销售（上海）有限公司销售业务合作关系的公告	中国证监会规定媒介	2025年06月10日
8	前海开源基金管理有限公司关于持续完善客户身份信息的提示公告	中国证监会规定媒介	2025年06月11日
9	前海开源基金管理有限公司关于前海开源基金 APP 业务迁移的公告	中国证监会规定媒介	2025年06月21日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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。

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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联接基金设立的文件
- （2）《前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同》
- （3）《前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金托管协议》
- （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联接基金在规定报刊上各项公告的原稿

## 12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

## 12.3 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](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司  
2025 年 08 月 29 日