

前海开源黄金交易型开放式证券投资基金联接基金
2026 年第 2 季度报告

2026 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：2026 年 07 月 21 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约定，于 2026 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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 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 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
报告期末基金份额总额	683,612,172.62 份
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	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的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。 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。	
业绩比较基准	上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率×90%+人民币活期存款税后利率×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。	
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	
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	177,541,548.82 份	506,070,623.80 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

2.1.2 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，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	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%。 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。 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。 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。
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。

§ 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（2026 年 04 月 01 日-2026 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
1. 本期已实现收益	1,444,543.99	2,607,246.71
2. 本期利润	-62,452,112.33	-174,923,182.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3131	-0.3219
4. 期末基金资产净值	361,013,607.77	1,021,914,492.77
5. 期末基金份额净值	2.0334	2.0193

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

前海开源黄金 ETF 联接 A

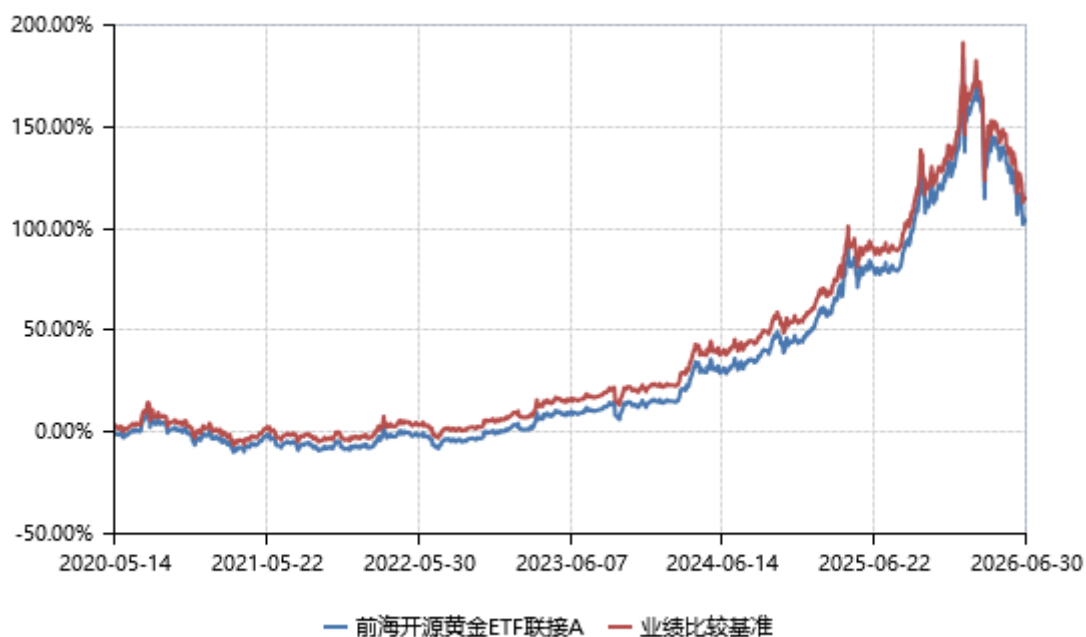
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-13.98%	1.36%	-12.39%	1.24%	-1.59%	0.12%
过去六个月	-10.05%	2.36%	-8.58%	2.21%	-1.47%	0.15%
过去一年	14.05%	1.82%	13.90%	1.70%	0.15%	0.12%
过去三年	85.61%	1.25%	84.51%	1.17%	1.10%	0.08%
过去五年	119.40%	1.05%	122.02%	0.99%	-2.62%	0.06%
自基金合同生效起 至今	103.34%	1.02%	114.32%	0.97%	-10.98%	0.05%

前海开源黄金 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	-14.06%	1.36%	-12.39%	1.24%	-1.67%	0.12%
过去六个月	-10.21%	2.36%	-8.58%	2.21%	-1.63%	0.15%
过去一年	13.65%	1.82%	13.90%	1.70%	-0.25%	0.12%
自基金合同生效起 至今	54.37%	1.43%	53.99%	1.34%	0.38%	0.09%

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

前海开源黄金 ETF 联接 A



前海开源黄金 ETF 联接 C



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 25 日	—	12 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	—	16 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》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

一季度黄金创下历史新高后持续回调，此前支撑金价上行的多重逻辑在二季度遭到了不同程度的挑战。美伊战争导致油价高位震荡的背景下，沃什正式就任美联储主席，政策框架出现了明显转向，其明确提出将物价稳定置于政策首要目标，收缩美联储多元政策目标边界，强化内部决策纪律和责任约束。叠加美国通胀数据居高不下、就业市场保持强劲韧性，市场降息预期快速降温、美国利率期货定价的加息概率明显上行，显著增加了持有黄金的机会成本。此外，沃什致力于以严格货币纪律、坚守央行独立性、锚定长期物价稳定为抓手修复美元信用，直接压制了“黄金替代美元储备体系”的长期宏观叙事，进一步削弱了黄金的多头逻辑。资金方面，全球资金集中涌入科技成长主线，对包括黄金在内的其他资产形成了明显的资金虹吸，而二季度以来金价波动率的上行也对低风偏资金的配置需求形成了压制，例如，全球最大的黄金 ETF 的黄金持仓、COMEX 黄金投机净多头头寸持续回落都反映了资金的变化。多重因素影响之下，金价遭遇了本轮黄金牛市截至目前最大的调整压力。整体来看，二季度沪金 Au99.99 收跌-13.73%，创下了 2013 年以来的最差季度表现，同期本基金 A 类份额收跌-13.98%，C 类份额收跌-14.06%，受累于固定费率，两者表现均不及业绩比较基准。

但中长期来看，全球地缘冲突加剧与经济秩序重构的大背景未发生根本改变，各主要经济体仍通过财政扩张和货币配合的方式拉动经济增长和解决经济失衡问题。在债务和货币失控的担忧之下，作为硬通货的黄金在资产配置中有望持续发挥重要作用。沃什重建美元信誉的努力恐难以从根本上逆转美元全球公信力下行趋势，全球央行外汇储备多元化是长期不可逆转的趋势，央行持续购金行为有望为金价提供中长期底部支撑。个别国家央行短期出售黄金的行为，仅属于战术性操作——例如通过动用黄金储备来应对战争引发的本币波动、缓解制裁带来的流动性压力等。这类操作反而印证了黄金是央行储备的核心安全缓冲工具，短期事件冲击消退后，个别国家央行回补黄金储备的行为有望形成买盘支撑，为金价提供有力支撑。建议投资者站在长期资产配置视角，将黄金作为优化投资组合、对冲系统性风险的工

具，进行长期底仓配置。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源黄金 ETF 联接 A 基金份额净值为 2.0334 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.98%，同期业绩比较基准收益率为-12.39%；截至报告期末前海开源黄金 ETF 联接 C 基金份额净值为 2.0193 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.06%，同期业绩比较基准收益率为-12.39%。

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	1,284,080,458.56	92.13
3	固定收益投资	63,066,815.76	4.52
	其中：债券	63,066,815.76	4.52
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	4,957,729.20	0.36
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	12,701,114.39	0.91
8	其他资产	28,985,002.13	2.08
9	合计	1,393,791,120.04	100.00

5.2 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	1,284,080,4 58.56	92.85

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

无。

5.3.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

无。

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	63,066,815.76	4.56
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	63,066,815.76	4.56

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	019827	26 国债 01	275,000	27,678,252.74	2.00
2	019792	25 国债 19	250,000	25,262,308.22	1.83
3	019785	25 国债 13	100,000	10,126,254.80	0.73

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

无。

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	5,640	4,957,729.20	0.36

注：本基金本报告期末仅持有以上贵金属。

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

无。

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

无。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.11.3 本期国债期货投资评价

无。

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。

5.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,050,375.23
2	应收证券清算款	10,025,190.25
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,909,436.65
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	28,985,002.13

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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

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

报告期期初基金份额总额	210,408,392.00	555,949,419.90
报告期期间基金总申购份额	39,787,183.06	300,500,368.54
减：报告期期间基金总赎回份额	72,654,026.24	350,379,164.64
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	177,541,548.82	506,070,623.80

§ 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

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
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,131,511.55	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,131,511.55	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.71	-

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

无。

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

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

2026 年 07 月 21 日