

# 博时黄金交易型开放式证券投资基金

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:二〇一八年八月二十九日

## 1 要点提示

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。本半年度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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月20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。

本半年度报告摘要自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度度报告正文。

本报告期中财务数据未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

## 2 基金基本情况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	博时黄金ETF
场内简称	博时黄金
基金代码	160907
交易代码	160907
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	2010年4月13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
报告期末的基金份额总额(单位:份)	3,067,121,977,000份
上报告期	2018年01月01日
下属分级基金的基金简称	博时黄金ETF场外D类
下属分级基金的交易代码	000520
报告期末下属分级基金的份额总额(单位:份)	3,227,161,10份
报告期末下属分级基金的净值(元)	771,044,871.98份

### 2.2 基金产品说明

投资目标 本基金主要投资于全球知名的黄金现货市场，在控制风险和保证流动性的前提下，追求超越标的指数的收益。

投资策略 本基金主要通过投资于黄金现货市场，将黄金作为长期持有的投资品种，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳定增值。

业绩比较基准 黄金现货价格(人民币)/黄金现货价格(美元)×65%+人民币定期存款利率(税后)×35%

风险收益特征 本基金为股票型基金，属于较高风险、较高收益的基金品种。

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	博时基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
住所	深圳市南山区海天二路23号卓越时代广场H栋6层	北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人	孙树明	王永民
客户服务电话	0755-63160999	010-66994806
电子邮箱	service@ftsfund.com	csbchina@cb.com
客户服务电话	95666	95666
传真	0755-6316140	010-66994942

### 2.4 信息披露方式

登载在中国证监会指定的管理人互联网网址: http://www.ftsfund.com

基金半年度报告备置地:基金管理人住所

### 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

报告期:2018年1月1日至2018年6月30日	
报告期初基金资产净值	720,707,061.00
本期已实现收益	-6,733,621.00
本期利润	-40,927,461.00
加权平均基金份额本期利润	-0.0326
本期基金份额变动	-2.32%
报告期期末基金资产净值	653,042,979.00
报告期期末基金份额净值	771,044,871.98份

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(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

上述基金绩效指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计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 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

##### 博时黄金ETF

阶段	份额增长倍数(第1年初至第1年末)	份额增长倍数(第1年末至第2年末)	份额增长倍数(第2年末至第3年末)	份额增长倍数(第3年末至第4年末)	份额增长倍数(第4年末至第5年末)	份额增长倍数(第5年末至第6年末)
过去一个月	-0.09%	0.24%	-0.08%	0.24%	-0.00%	0.00%
过去二个月	-1.30%	0.32%	-1.18%	0.31%	-0.15%	0.01%
过去三个月	-3.23%	0.46%	-2.08%	0.40%	-0.20%	0.00%
过去一年	-2.65%	0.43%	-2.09%	0.43%	-0.40%	0.00%
过去二年	13.03%	0.73%	13.01%	0.73%	0.02%	0.00%
自基金合同生效以来	4.63%	0.77%	2.04%	0.76%	1.79%	-0.01%

注:本基金的业绩比较基准为:黄金现货实盘合约AU99.99收益率。

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

##### 博时黄金ETF场外D类

阶段	份额增长倍数(第1年初至第1年末)	份额增长倍数(第1年末至第2年末)	份额增长倍数(第2年末至第3年末)	份额增长倍数(第3年末至第4年末)	份额增长倍数(第4年末至第5年末)	份额增长倍数(第5年末至第6年末)
过去一个月	-0.09%	0.24%	-0.08%	0.24%	-0.00%	0.00%
过去二个月	-1.30%	0.32%	-1.18%	0.31%	-0.15%	0.01%
过去三个月	-3.23%	0.46%	-2.08%	0.40%	-0.20%	0.00%
过去一年	-2.65%	0.43%	-2.09%	0.43%	-0.40%	0.00%
过去二年	13.03%	0.73%	13.01%	0.73%	0.02%	0.00%
自基金合同生效以来	4.63%	0.77%	11.26%	0.76%	0.73%	-0.01%

注:上述任用日期、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。

4.1 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

4.1.1 公平交易制度的执行情况

4.1.2 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.1.3 报告期内基金投资策略和操作分析

2018年上半年,对于黄金市场而言,尽管地缘政治事件频发,各经济体金融政策的协调性与稳定性也均有所下降,但美联储坚定升息的步伐与美元依然强劲的上涨对冲了大部分的黄金需求。国际金价高开回落,半年整体收跌-3.86%。强劲美元的原生逻辑在于美国经济复苏格局进一步确立,与其他经济体的弱分化有所拉开,处于独树一帜的状态。叠加特朗普团队执行货币政策与稳定性均趋上升,全球资本转向流入美国。以其计价的小商品受到压制,黄金自然也难以独善其身。同时,伴随着美国通胀指针的走强,美联储的加息路径愈发清晰与坚定,这都给国际黄金带来了不小的阻力。

对此而言,是货币市场的国内黄金市,一方面境内黄金市场价格波动率较低至仅6%左右的水平,投资者参与热情有所消散。另一方面,黄金成为交易人民币汇率的有效介质,强弱表现则境内内外利差所主导。

本基金为被动跟踪标的指数的基金,其投资目的是尽量减少和标的指数的跟踪误差,取得标的指数所代表的市场平均回报。在本报告期内,我们除了紧贴跟踪标的黄金现货实盘合约价格,取得与业绩比较基准一致的整体表现外,在严格控制基金流动性风险的前提下,本基金管理人进行了部分黄金租赁业务。出于对整体流动性管理更加严格的风控要求,本年度租金业务比例有所下降。

4.2 报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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》及其他各项实施细则,本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运用基金资产,为基金持有人谋取最大利益。本报告期内,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现个别持仓监控指标超标的调整,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 代理人对报告期内公平交易情况的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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操作分析

2018年上半年,对于黄金市场而言,尽管地缘政治事件频发,各经济体金融政策的协调性与稳定性也均有所下降,但美联储坚定升息的步伐与美元依然强劲的上涨对冲了大部分的黄金需求。国际金价高开回落,半年整体收跌-3.86%。强劲美元的原生逻辑在于美国经济复苏格局进一步确立,与其他经济体的弱分化有所拉开,处于独树一帜的状态。叠加特朗普团队执行货币政策与稳定性均趋上升,全球资本转向流入美国。以其计价的小商品受到压制,黄金自然也难以独善其身。同时,伴随着美国通胀指针的走强,美联储的加息路径愈发清晰与坚定,这都给国际黄金带来了不小的阻力。

对此而言,是货币市场的国内黄金市,一方面境内黄金市场价格波动率较低至仅6%左右的水平,投资者参与热情有所消散。另一方面,黄金成为交易人民币汇率的有效介质,强弱表现则境内内外利差所主导。

本基金为被动跟踪标的指数的基金,其投资目的是尽量减少和标的指数的跟踪误差,取得标的指数所代表的市场平均回报。在本报告期内,我们除了紧贴跟踪标的黄金现货实盘合约价格,取得与业绩比较基准一致的整体表现外,在严格控制基金流动性风险的前提下,本基金管理人进行了部分黄金租赁业务。出于对整体流动性管理更加严格的风控要求,本年度租金业务比例有所下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4.3 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.4 报告期内基金投资策略和操作分析

2018年上半年,对于黄金市场而言,尽管地缘政治事件频发,各经济体金融政策的协调性与稳定性也均有所下降,但美联储坚定升息的步伐与美元依然强劲的上涨对冲了大部分的黄金需求。国际金价高开回落,半年整体收跌-3.86%。强劲美元的原生逻辑在于美国经济复苏格局进一步确立,与其他经济体的弱分化有所拉开,处于独树一帜的状态。叠加特朗普团队执行货币政策与稳定性均趋上升,全球资本转向流入美国。以其计价的小商品受到压制,黄金自然也难以独善其身。同时,伴随着美国通胀指针的走强,美联储的加息路径愈发清晰与坚定,这都给国际黄金带来了不小的阻力。

对此而言,是货币市场的国内黄金市,一方面境内黄金市场价格波动率较低至仅6%左右的水平,投资者参与热情有所消散。另一方面,黄金成为交易人民币汇率的有效介质,强弱表现则境内内外利差所主导。

4.4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.6 报告期内基金的业绩表现

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4.7 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.8 报告期内基金投资策略和操作分析

2018年上半年,对于黄金市场而言,尽管地缘政治事件频发,各经济体金融政策的协调性与稳定性也均有所下降,但美联储坚定升息的步伐与美元依然强劲的上涨对冲了大部分的黄金需求。国际金价高开回落,半年整体收跌-3.86%。强劲美元的原生逻辑在于美国经济复苏格局进一步确立,与其他经济体的弱分化有所拉开,处于独树一帜的状态。叠加特朗普团队执行货币政策与稳定性均趋上升,全球资本转向流入美国。以其计价的小商品受到压制,黄金自然也难以独善其身。同时,伴随着美国通胀指针的走强,美联储的加息路径愈发清晰与坚定,这都给国际黄金带来了不小的阻力。

对此而言,是货币市场的国内黄金市,一方面境内黄金市场价格波动率较低至仅6%左右的水平,投资者参与热情有所消散。另一方面,黄金成为交易人民币汇率的有效介质,强弱表现则境内内外利差所主导。

4.4.9 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明