

中银上海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 6 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§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约定，于 2026 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	中银上海金 ETF 联接基金		
基金主代码	009477		
交易代码	009477		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020 年 9 月 29 日		
报告期末基金份额总额	1,751,834,915.75 份		
投资目标	本基金主要通过对目标 ETF 基金份额的投资，紧密跟踪中国黄金现货价格的表现。		
投资策略	本基金为中银上海金 ETF 的联接基金。中银上海金 ETF 主要投资于上海黄金交易所挂盘交易的上海金集中定价合约。本基金主要通过投资于中银上海金 ETF 实现对黄金资产的紧密跟踪。		
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）午盘基准价格收益率×95%+人民币活期存款利率（税后）×5%		
风险收益特征	本基金是目标 ETF 的联接基金，目标 ETF 为中银上海金 ETF，因此本基金的风险收益特征与国内黄金现货价格的风险收益特征相似，不同于股票型基金、混合型基金、债券型基金和货币市场基金。		
基金管理人	中银基金管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	中银上海金 ETF 联接基金 A	中银上海金 ETF 联接基金 C	中银上海金 ETF 联接基金 E

下属三级基金的交易代码	009477	009478	022347
报告期末下属三级基金的份额总额	86,282,166.55 份	1,641,678,499.92 份	23,874,249.28 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	中银上海金交易型开放式证券投资基金
基金主代码	518890
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 28 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 9 月 28 日
基金管理人名称	中银基金管理有限公司
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	通过严格的投资流程和风险管理手段，力争紧密跟踪黄金价格，为投资者提供可有效分散组合风险的黄金类金融工具。
投资策略	本基金主要采取被动式管理策略，以实现对黄金价格的有效跟踪。本基金选择金交所的上海金集中定价合约作为主要投资标的。
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）午盘基准价格收益率
风险收益特征	本基金属于上海金 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，不同于股票型基金、混合型基金、债券型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 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)		
	中银上海金 ETF 联接基金 A	中银上海金 ETF 联接基金 C	中银上海金 ETF 联接基金 E
1. 本期已实现收益	799,269.02	11,199,245.36	167,998.13
2. 本期利润	-26,644,465.25	-495,199,950.80	-7,500,160.39
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2900	-0.2903	-0.2858
4. 期末基金资产净值	171,771,988.12	3,203,441,432.19	47,225,311.82

5. 期末基金份额净值	1.9908	1.9513	1.9781
-------------	--------	--------	--------

注：1、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。

2、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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、中银上海金 ETF 联接基金 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	-13.05%	1.36%	-12.90%	1.37%	-0.15%	-0.01%
过去六个月	-9.53%	2.38%	-9.05%	2.40%	-0.48%	-0.02%
过去一年	13.81%	1.82%	14.68%	1.84%	-0.87%	-0.02%
过去三年	82.69%	1.23%	90.17%	1.25%	-7.48%	-0.02%
过去五年	115.59%	1.04%	130.86%	1.06%	-15.27%	-0.02%
自基金合同 生效日起	99.08%	1.00%	113.02%	1.03%	-13.94%	-0.03%

2、中银上海金 ETF 联接基金 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	-13.13%	1.36%	-12.90%	1.37%	-0.23%	-0.01%
过去六个月	-9.69%	2.38%	-9.05%	2.40%	-0.64%	-0.02%
过去一年	13.41%	1.82%	14.68%	1.84%	-1.27%	-0.02%
过去三年	80.79%	1.23%	90.17%	1.25%	-9.38%	-0.02%
过去五年	111.87%	1.04%	130.86%	1.06%	-18.99%	-0.02%
自基金合同 生效日起	95.13%	1.00%	113.02%	1.03%	-17.89%	-0.03%

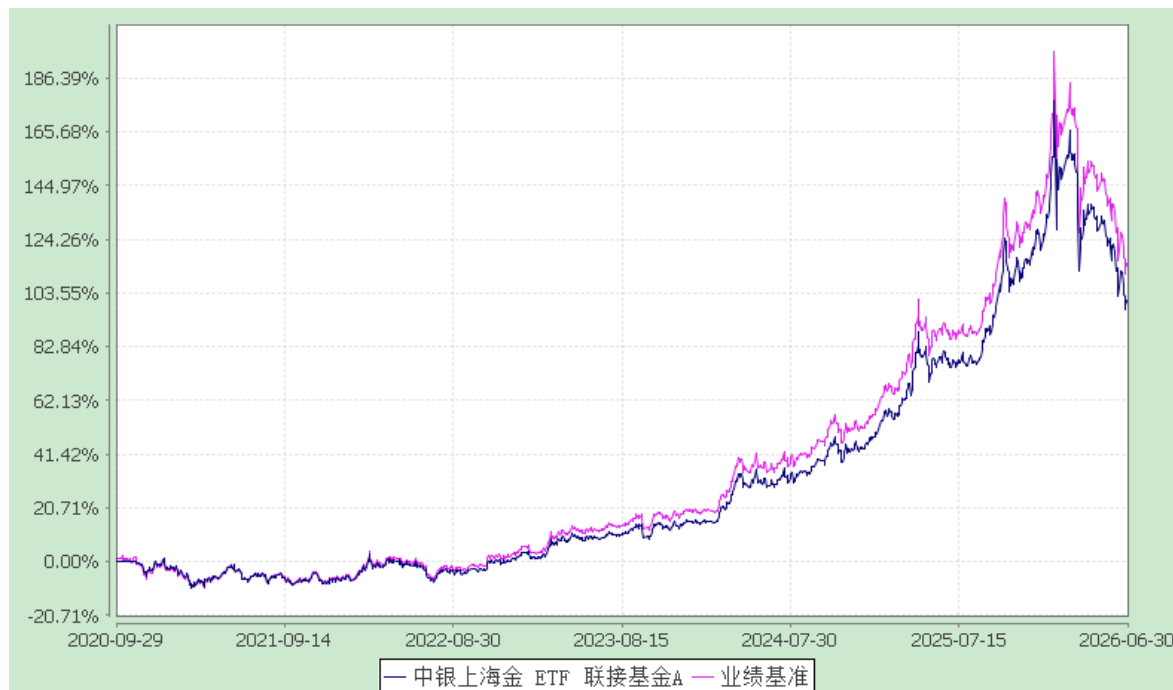
3、中银上海金 ETF 联接基金 E：

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	-13.14%	1.36%	-12.90%	1.37%	-0.24%	-0.01%
过去六个月	-9.71%	2.38%	-9.05%	2.40%	-0.66%	-0.02%
过去一年	13.35%	1.82%	14.68%	1.84%	-1.33%	-0.02%
自基金合同 生效日起	36.34%	1.55%	38.01%	1.57%	-1.67%	-0.02%

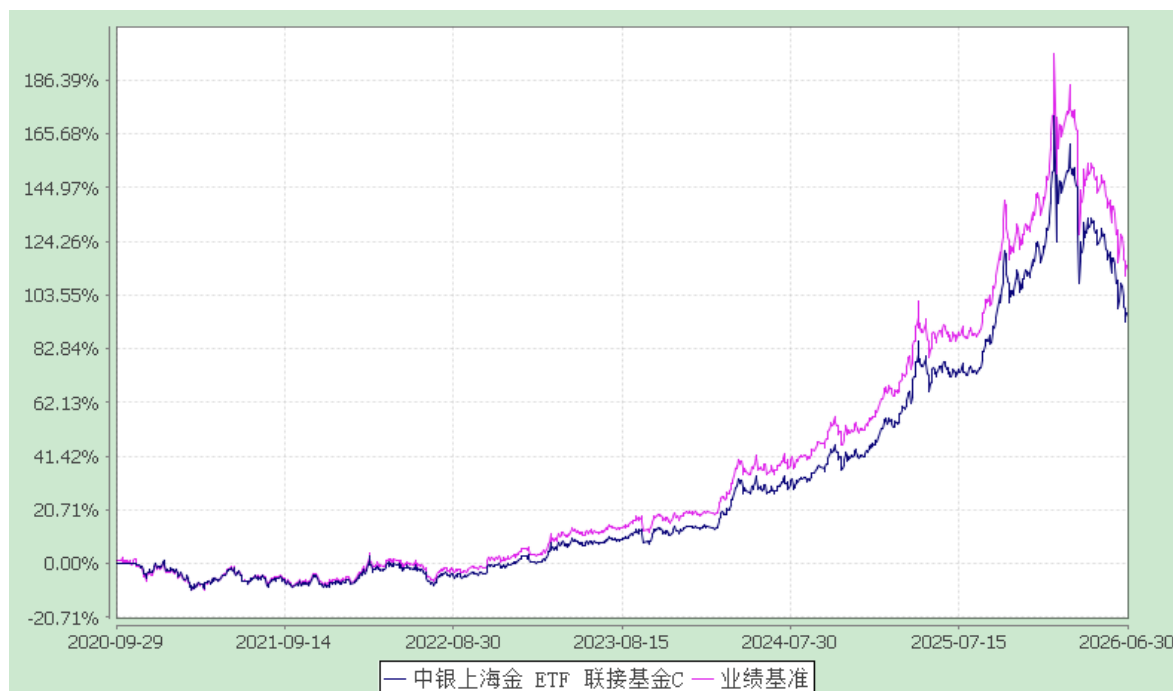
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银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 9 月 29 日至 2026 年 6 月 30 日)

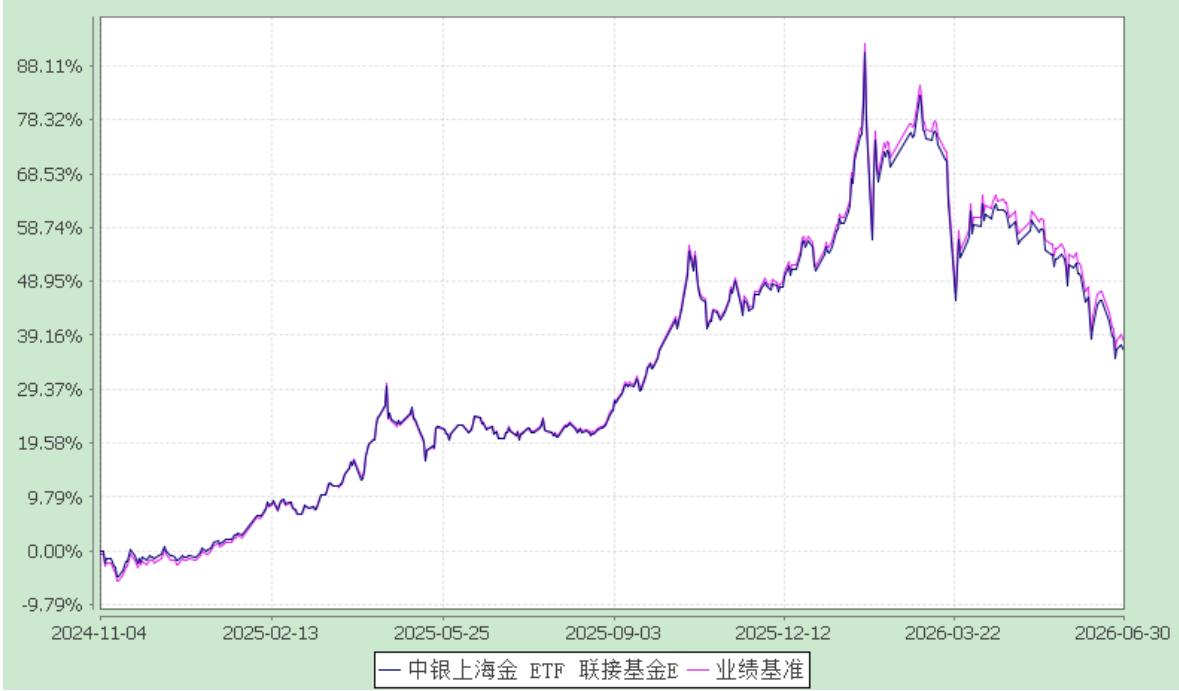
1. 中银上海金 ETF 联接基金 A:



2. 中银上海金 ETF 联接基金 C:



3. 中银上海金 ETF 联接基金 E:



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
赵建忠	基金经理	2020-09-29	-	20	金融学硕士。2007 年加入中银基金管理有限公司，曾担任基金运营部基金会计、研究部研究员、基金经理助理。2015 年 6 月至今任中证 A100 指数基金基金经理，2015 年 6 月至今任国企 ETF 基金基金经理，2015 年 6 月至今任中银 300E 基金基金经理，2016 年 8 月至 2018 年 2 月任中银宏利基金基金经理，2016 年 8 月至 2018 年 2 月任中银丰利基金基金经理，2020 年 4 月至 2024 年 6 月任中银 100 基金基金经理，2020 年 7 月至 2022 年 8 月任中银 800 基金基金经理，2020 年 8 月至今任中银黄金基金基金经理，2020 年 9 月至今任中银上海金 ETF 联接基金基金经理，

					2020 年 11 月至 2024 年 2 月任中银中证 100ETF 联接基金基金经理，2021 年 12 月至 2025 年 2 月任中银中证 800 基金(原目标 ETF 基金) 基金经理，2024 年 3 月至今任中银中证央企红利 50 基金基金经理，2024 年 12 月至今任中银上证科创板 50ETF 联接基金(原中银上证科创板 50 成分指数基金) 基金经理，2025 年 1 月至今任中银沪深 300 指数基金基金经理，2025 年 3 月至今任中银上证科创板 50ETF 基金基金经理，2025 年 5 月至今任中银中证全指自由现金流 ETF 基金基金经理，2025 年 6 月至今任中银中证港股通高股息基金基金经理，2025 年 9 月至今任中银中证全指自由现金流 ETF 联接基金基金经理，2025 年 10 月至今任中银中证机器人基金基金经理，2026 年 5 月至今任中银中证工业有色 ETF 基金基金经理。具备基金、期货从业资格。
--	--	--	--	--	---

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，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，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制

度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

全球宏观方面，二季度地缘冲突的影响边际有所钝化，资产价格波动更多由各国经济数据的相对强弱驱动。主要央行货币政策路径分化：美联储谨慎观望，欧央行转向加息，日央行继续加息。美国方面，经济韧性超预期与通胀粘性反复拉锯，美联储维持利率不变但表态偏鹰，市场转向加息预期，交易逻辑在“软着陆”与“不着陆”之间反复摇摆。欧元区受能源价格普遍性上涨及贸易格局重构的影响，复苏动能进一步弱化。日本方面，经济增长保持良好的势头，但日元贬值压力与输入性通胀持续压制实际购买力，消费修复仍显脆弱。

国内宏观方面，围绕十五五纲要规划和两会部署，坚持正确政绩观的引导，有序推进经济高质量发展。宏观调控政策保持连续稳定，财政政策强调固本增效，货币政策保持适度宽松。经济结构方面，AI 等新兴产业对出口、投资、价格等因素的贡献进一步抬升，传统动能在一季度发力后边际有所放缓。价格方面通胀读数呈上升趋势，对名义 GDP 增速的贡献抬升。整体上，中国经济仍然呈现出很强的活力与韧性，科技创新、产业升级与内需潜力释放仍在不断进行和强化过程中。

2. 市场回顾

黄金二季度遭遇深度回调，上海黄金交易所上市的上海金季度跌幅 13.56%。沃什获提名美联储主席后其“降息+缩表”偏鹰立场叠加油价高企推升通胀预期，市场定价年内降息不足 1 次，甚至出现加息讨论；美元指数突破 100 关口，30 年期美债收益率升至 5%，持有黄金的机会成本攀升；美股 AI 板块强势虹吸全球流动性，黄金 ETF 资金流出。当前美国 6 月非农就业数据有所转弱，美联储主席沃什欧央行会议放鸽，加息预期有所回摆；中长期看，全球去美元化趋势未改、央行购金战略不变，当前深度调整或为左侧布局窗口。

3. 投资策略和运行分析

本报告期本基金正常运作，本基金主要投资于目标 ETF 和上海黄金交易所挂牌交易的黄金现货合约等黄金品种，投资管理上采取完全复制的管理方法跟踪指数，力求获得我国黄金现货市场收益率，为投资者提供一类管理透明、成本较低、有效跟踪国内黄金现货价格的投资工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为-13.05%，同期业绩比较基准收益率为-12.90%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-13.13%，同期业绩比较基准收益率为-12.90%。

报告期内，本基金 E 类份额净值增长率为-13.14%，同期业绩比较基准收益率为-12.90%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在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	3,233,650,396.74	93.27
3	固定收益投资	201,303,076.53	5.81
	其中：债券	201,303,076.53	5.81
	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	16,029,730.14	0.46
8	其他各项资产	15,993,735.58	0.46
9	合计	3,466,976,938.99	100.00

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	占基金资产净值比例 (%)
1	中银上海金 ETF	指数型	交易型开放式 (ETF)	中银基金管理有限公司	3,233,650,396.74	94.48

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港股通投资股票。

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指数投资的股票。

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	201,303,076.53	5.88
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	201,303,076.53	5.88

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	019785	25 国债 13	704,000	71,288,833.76	2.08

2	019792	25 国债 19	695,000	70,229,216.85	2.05
3	019827	26 国债 01	594,000	59,785,025.92	1.75

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

5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.11.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.12.2 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	84,996.03
2	应收证券清算款	4,999,290.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,909,448.59
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	15,993,735.58
---	----	---------------

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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中银上海金 ETF 联接基金A	中银上海金 ETF 联接基金C	中银上海金 ETF 联接基金E
本报告期期初基金份额总额	94,122,646.56	1,727,378,540.26	27,213,608.16
本报告期基金总申购份额	20,900,094.14	489,237,091.02	46,636,189.10
减：本报告期基金总赎回份额	28,740,574.15	574,937,131.36	49,975,547.98
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	86,282,166.55	1,641,678,499.92	23,874,249.28

§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	中银上海金 ETF 联接基金A	中银上海金 ETF 联接基金C	中银上海金 ETF 联接基金E
报告期期初管理人持有的本基金份额	31,891,832.76	-	-
本报告期买入/申购总份额	0.00	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	0.00	-	-
报告期期末管理人持有的本基金	31,891,832.76	-	-

份额			
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	36.96	-	-

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，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中银上海金交易型开放式证券投资基金联接基金注册的文件；
- 2、《中银上海金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同》；
- 3、《中银上海金交易型开放式证券投资基金联接基金招募说明书》；
- 4、《中银上海金交易型开放式证券投资基金联接基金托管协议》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

8.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司
二〇二六年七月二十一日