

广发上海金 交易型开放式证券投资基金联接基金

发行日期：7月13日-7月31日

基金代码：008986

本基金为广发上海金ETF的联接基金。长期来看，本基金具有与目标ETF及其所代表的国内黄金现货品种的风险收益类似的风险收益特征。基金投资须谨慎，本产品由广发基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。

上海金：以人民币计价的黄金基准价格

上海黄金交易所于2016年4月19日发布首个以人民币计价的黄金基准价格，简称“上海金（SHAU）”，并挂牌上海金集中定价合约。

定义：

“上海金”价格是指在上海黄金交易所的平台上，以1公斤、成色不低于99.99%的标准金锭为交易对象，以人民币/克为交易单位，通过多轮次“以价询量”集中交易的方式形成的黄金基准价格。

意义：

中国是全球最大的黄金生产国和消费国，上海黄金交易所场内聚集了国内外重要的黄金生产、消费、金融、投资企业。上海金为黄金市场提供可交易、可信赖的以人民币计价的黄金价格。

特点：

与黄金现货实盘合约相比，上海金集中定价合约的参与成员是黄金交易量活跃的大型金融机构，报价成员必须从事黄金加工投资产业链，基本是行业龙头，因此其价格更具有权威性。



黄金配置价值：兼具商品、金融、避险三大属性

商品属性：黄金是稀缺金属，需求多样

黄金用途广泛，深受金饰、工业领域、央行及投资者青睐，不同领域的黄金市场在全球经济周期的不同阶段均有表现。黄金市场的需求多样性以及自我平衡性，有力地支持黄金作为投资资产的稳健特质。

金融属性：黄金具有抗通胀特征

黄金是一种抗通胀型资产，其真实价值受通胀影响较小。从过往表现看，黄金价格自2005年以来累计涨幅189%，年化增幅7.3%，高于同期居民消费价格指数。

表：近15年黄金价格与居民消费价格指数表现对比

名称	累计涨幅	年化涨幅
黄金价格 (AU9999)	189%	7.3%
居民消费价格指数 (CPI)	47%	2.6%

数据来源：Wind，统计区间：2005/1/1至2019/12/31。

风险提示：黄金价格过往表现不代表其未来表现，也不代表相关基金未来表现，基金有风险，投资需谨慎。

避险属性：黄金是典型的避险资产

黄金与A股权益市场投资互补性较强，具有一定抵御市场风险的作用。通常来说，地缘争端、政治更迭、贸易摩擦以及其他系统性风险，均会催生资金的避险需求，抬升黄金价格。

图：黄金市场与A股权益市场走势对比



数据来源：Wind，统计区间：2010/1/1至2019/12/31，上证综指和黄金价格作归一化处理，过去十年两者相关系数为-0.38。

风险提示：黄金价格过往表现不代表其未来表现，也不代表相关基金未来表现，基金有风险，投资需谨慎。

市场展望：2020下半年有望延续黄金上涨行情



在疫情的冲击下，全球经济2020年承受较大压力，全球经济持续放缓。人们重新关注有效的风险管理工具，并利于黄金等相关性低、流动性强的资产升值。

全球降息大潮下，目前全球处于较低利率环境，持有黄金的资金成本较低，且贵金属对于国债的替代效应将越加强化，黄金相对价值依然有提升空间。

叠加2020年金融和地缘政治的不确定性，突发黑天鹅事件将导致全球避险情绪升温，2020下半年有望延续黄金市场的行情。

紧密跟踪黄金价格，ETF联接基金兼具三大优势

广发上海金ETF联接基金主要投资于目标ETF，紧密跟踪国内黄金现货价格的表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化，ETF联接基金主要有以下三大优势：

投资便利

ETF联接基金可方便的通过场外渠道进行投资。
无需担心实物黄金损耗或保管的成本。

方向明确

上海金ETF联接基金是投资黄金的良好资产配置工具。
不低于90%的基金资产投资于目标ETF，实现对国内黄金现货价格的紧密跟踪。

费用低廉

管理费、托管费均低于主动型股票基金。

产品要素表

基金名称	广发上海金交易型开放式证券投资基金联接基金		
A类代码	008986		
基金类型	ETF联接基金	拟任基金经理	霍华明
基金管理人	广发基金管理有限公司	基金托管人	招商银行股份有限公司
投资目标	本基金通过主要投资于广发上海金交易型开放式证券投资基金，在跟踪偏离度和跟踪误差最小化的前提下，争取为投资者提供与上海金集中定价合约表现接近的投资回报。		
投资范围	本基金资产投资于具有良好流动性的金融工具，包括目标 ETF、上海金集中定价合约及其他在上海黄金交易所上市的黄金现货合约（包括现货实盘合约、现货延期交收合约等）、黄金期货、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具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，但必须符合中国证监会的规定。本基金可从事黄金现货租赁业务。本基金的目标 ETF 为广发上海金 ETF。如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他品种（包括但不限于挂钩黄金价格的远期合约、期权合约、互换协议等衍生品），基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。		
投资组合比例	基金的投资组合比例为：投资于目标ETF的资产不低于基金资产净值的90%且不低于非现金基金资产的80%；现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；黄金合约、黄金期货的投资比例依照法律法规或监管机构规定执行。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以做出相应调整。		
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）的午盘基准价格收益率×95%+活期存款利率（税后）×5%		
风险收益特征	本基金为广发上海金ETF的联接基金。长期来看，本基金具有与目标 ETF 及其所代表的国内黄金现货品种的风险收益类似的风险收益特征。		

注：详情请查阅本基金招募说明书、基金合同等法律文件。

费率结构

费用类别	M为认申购金额，N为持有期		费率
一次性费用	认购费率	M < 100万元	0.40%
		100万元 ≤ M < 300万元	0.20%
		300万元 ≤ M < 500万元	0.10%
		M ≥ 500万元	每笔1000元
	申购费率	M < 100万元	0.60%
		100万元 ≤ M < 300万元	0.40%
		300万元 ≤ M < 500万元	0.20%
		M ≥ 500万元	每笔1000元
	赎回费率	N < 7天	1.50%
7天 ≤ N < 180天		0.10%	
N ≥ 180天		0	
年费	管理费		0.50%
	托管费		0.10%

详情请查阅本基金招募说明书、基金合同等法律文件。

风险提示函

一、证券投资基金(以下简称“基金”)是一种长期投资工具,其主要功能是分散投资,降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具,投资人购买基金,既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。

二、基金在投资运作过程中可能面临各种风险,既包括市场风险,也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险,即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时,投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

三、基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等不同类型,投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期,也将承担不同程度的风险。一般来说,基金的收益预期越高,投资人承担的风险也越大。

四、投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

五、基金以一元面值发售,一元面值发售不改变基金的风险收益特征,因证券市场波动等因素,基金净值可能会跌破面值。

六、广发上海金交易型开放式证券投资基金联接基金是由广发基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)依照有关法律法规及约定发起,并经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]159号文注册。中国证监会的注册并不代表中国证监会对该基金的风险和收益做出实质性判断、推荐或者保证。本基金的《基金合同》和《招募说明书》已通过《证券时报》等媒体和基金管理人的互联网网站(www.gffunds.com.cn)进行了公开披露。

七、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,但不保证旗下基金一定盈利,也不保证最低收益。旗下基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。

八、投资人应当通过基金管理人或具有基金销售业务资格的其他机构购买和赎回基金,基金销售机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

九、本基金是广发上海金交易型开放式证券投资基金的联接基金,基金财产以间接或直接的方式投资于黄金合约。为紧密跟踪业绩比较基准表现,本基金投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的90%,且不低于非现金基金资产的80%。因此,长期来看,本基金具有与目标ETF及其所代表的国内黄金品种的风险收益类似的风险收益特征,净值会随着黄金市场和广发上海金ETF净值的变化而波动。

十、投资本基金可能遇到的风险主要包括黄金市场波动风险、基金收益率与业绩比较基准收益率偏离的风险、与投资于目标 ETF 相关的风险(投资广发上海金 ETF 所潜在的风险会直接或间接成为本基金的风险)、本基金交易时间与境内外黄金市场交易时间不一致的风险等本基金特有风险,以及流动性风险、管理风险和其他风险等。