

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年一月十八日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1月16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2011年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	场外：易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF） 场内：易基黄金
基金主代码	161116
交易代码	161116
基金运作方式	契约型、上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2011年5月6日
报告期末基金份额总额	1,002,555,265.54份
投资目标	本基金追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要通过对国际黄金价格中长期趋势的判断，深入研究黄金价格趋势、黄金采掘企业盈利和估值水平变化，以及考察其他品种的风险收益特征的基础上，进行黄金ETF、黄金股票类资产以及其他

	资产的比例配置。
业绩比较基准	以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）。
风险收益特征	本基金的表现与黄金价格相关性较高，历史上黄金价格波幅较大，波动周期较长，预期收益可能长期超过或低于股票、债券等传统金融资产，因此本基金是预期收益与预期风险较高的基金品种。此外，本基金主要投资海外，存在汇率风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：无
	中文名称：无
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司

§ 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	4,959,391.51
2.本期利润	-28,332,628.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0264
4.期末基金资产净值	945,053,445.98

5.期末基金份额净值	0.943
------------	-------

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

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	-3.48%	1.06%	-6.46%	1.50%	2.98%	-0.44%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

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

（2011年5月6日至2011年12月31日）



注：1. 本基金合同于 2011 年 5 月 6 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2. 基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产净值的 60%，投资于基金的资产中不低于 80% 投资于黄金基金。

(2) 现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于本基金基金资产净值的 5%。

(3) 基金持有同一家银行的存款不得超过基金净值的 20%。在基金托管账户的存款可以不受上述限制。

(4) 基金持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的 10%。

(5) 基金持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券资产市值不得超过基金资产净值的 10%，其中持有任一国家或地区市场的证券资产市值不得超过基金资产净值的 3%。

(6) 同一基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构 10% 以上具有投票权的证券发行总量。

前项投资比例限制应当合并计算同一机构境内外上市的总股本，同时应当一并计算全球存托凭证和美国存托凭证所代表的基础证券，并假设对持有的股本权证行使转换。

(7) 基金持有非流动性资产市值不得超过基金资产净值的 10%。

前项非流动性资产是指法律或基金合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产。

(8) 每只境外基金投资比例不超过基金中基金资产净值的 20%。如投资境外伞型基金，该伞型基金应当视为一只基金。

(9) 同一基金管理人管理的全部基金持有任何一只境外基金，不得超过该境外基金总份额的 20%。

(10) 为应付赎回、交易清算等临时用途借入现金的比例不得超过基金资产净值的 10%。

在基金合同生效 6 个月后，若基金超过上述投资比例限制，应当在超过比例后 30 个工作日内采用合理的商业措施减仓，以符合投资比例限制要求。

如法律法规或中国有关监管部门取消上述限制，本基金将不受上述限制。《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规或监管部门调整上述限制的，履行适当程序后，基金可依据届时有效的法律法规适时合理地调整上述限制。

3. 本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

4. 本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

5. 本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为-5.70%，同期业绩比较基准收益率为-1.42%。

§ 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		
张小刚	本基金的基金经理、易方达亚洲精选股票型证券投资基金的基金经理	2011-5-6	-	12年	硕士研究生，曾任四通投资管理有限公司研究员，河北证券资产管理部投资经理，Atticus Capital, LLP 大中华区

					域研究员，Digital Century Capital, LLP 通讯行业研究员，Pacific Investment Management Company 投资经理，香港企荣财务有限公司投资基金经理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、海外市场股票研究员。
--	--	--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

注：1. 此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2. 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。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，以尽可能确保

公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第四季度本基金投资延续前期的观点和策略。美国由于短期经济刺激计划带来略超预期的经济数据，使得美联储不可能在很短时间内再次推出第三次量化宽松政策。欧洲问题更加复杂。在欧元区形成一种新的财政秩序，能够有效预防和惩罚成员国政府过度负债之前，德国作为核心经济体，反对推出任何量化宽松计划来直接购买周边国家政府债券。而市场压力是德国唯一能够有效使用的手段，来迫使过度负债的政府约束其财政纪律。虽然12月初的欧盟会议在原则上达成了约束财政纪律意向，但度量赤字的机制和相关的惩罚机制并未明确，而且明确之后还需要各国国内政府通过，这是一个漫长的过程。通过这些核心条款特别需要市场对政府的压力。基于以上对基本面的判断，我们一直保持较灵活的仓位，使得在三季度黄金价格大幅震荡并下跌时，基金净值下降幅度远低于基准的跌幅。从中长期来看，欧洲和美国的通胀压力还处于可控水平并有下降趋势。面对需求不足的经济基本面，欧美通过进一步货币扩张来刺激经济，同时利用适度的通货膨胀来减少实际债务压力，仍是最佳的路径。在此路径之下，黄金向上的大趋势并未改变，仍旧是投资者组合中不可或缺资产类别。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.943元，本报告期份额净值增长率为-3.48%，同期业绩比较基准收益率为-6.46%。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	20,075,408.87	2.11
	其中：普通股	11,362,839.39	1.19
	存托凭证	8,712,569.48	0.91
2	基金投资	649,408,685.42	68.11
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	2,455,500.00	0.26
	其中：远期	2,455,500.00	0.26
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	215,286,991.50	22.58
8	其他各项资产	66,290,867.79	6.95
9	合计	953,517,453.58	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
美国	15,961,754.93	1.69
香港	4,113,653.94	0.44

合计	20,075,408.87	2.12
----	---------------	------

注：1. 国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

2. ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	20,075,408.87	2.12
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	20,075,408.87	2.12

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	所在 证 券 市 场	所属 国家 (地 区)	数量 (股)	公允价值 (人民币 元)	占基金 资产净 值比例 (%)
----	------	--------------	--------------	------------------------	----------------------	-----------	--------------------	--------------------------

1	GG US	GOLDCORP INC	-	纽约 证 券 交 易 所	美国	26,000	7,249,185.45	0.77
2	AU US	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	-	纽约 证 券 交 易 所	美国	20,000	5,349,464.10	0.57
3	GFI US	GOLD FIELDS LTD	-	纽约 证 券 交 易 所	美国	35,000	3,363,105.38	0.36
4	2099 HK	CHINA GOLD INTERNATIONAL RESOURCES CORP LTD	中国 黄金 国际 资源 有限 公司	香 港 证 券 交 易 所	香港	211,000	3,113,250.14	0.33
5	1818	ZHAOJIN	招金	香	香港	100,000	1,000,403.80	0.11

	HK	MINING INDUSTRY CO LTD	矿业 股份 有限 公司	港 证 券 交 易 所				
--	----	------------------------------	----------------------	----------------------------	--	--	--	--

注：1. 本基金本报告期末仅持有以上股票及存托凭证。

2. 此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	远期交易	外汇远期 (美元兑人民币)	520,050.00	0.06
2	远期交易	外汇远期 (美元兑人民币)	510,900.00	0.05
3	远期交易	外汇远期 (美	505,125.00	0.05

		元兑人民币)		
4	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	475,875.00	0.05
5	远期交易	外汇远期（美元兑人民币）	443,550.00	0.05

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十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	ETFS Physical Gold	ETC (交易所交易商品)	开放式	ETF Securities Management Co Ltd	169,919,520.75	17.98
2	GBS Bullion Securities	ETC (交易所交易商品)	开放式	ETF Securities Management Co Ltd	165,732,068.63	17.54
3	SPDR Gold Trust	ETF (交易所交易基金)	开放式	World Gold Trust Services LLC/ USA	115,878,528.71	12.26
4	iShares Gold Trust	ETF (交易所交易基金)	开放式	BlackRock Fund Advisors	105,846,865.82	11.20
5	Market Vectors	ETF (交易所交易基金)	开放式	Van Eck Associates	92,031,701.51	9.74

	Gold Miners ETF	易基金)		Corp		
--	-----------------------	------	--	------	--	--

注：本基金本报告期末仅持有以上基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	19,416,795.00
2	应收证券清算款	46,499,953.94
3	应收股利	-
4	应收利息	18,177.95
5	应收申购款	355,940.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,290,867.79

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,150,803,944.08
本报告期基金总申购份额	14,912,656.08
减：本报告期基金总赎回份额	163,161,334.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,002,555,265.54

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准易方达黄金主题证券投资基金（LOF）募集的文件；
2. 《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）基金合同》；
3. 《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
5. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇一二年一月十八日