

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

2012 年第 4 季度报告

2012 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：二〇一三年一月二十二日

§ 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 2013 年 1 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 2012 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 | 751,516,295.94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(2012年10月1日-2012年12月31日) |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -2,301,926.21 |
| 2.本期利润 | -56,249,277.67 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0731 |
| 4.期末基金资产净值 | 706,878,086.89 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.941 |

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

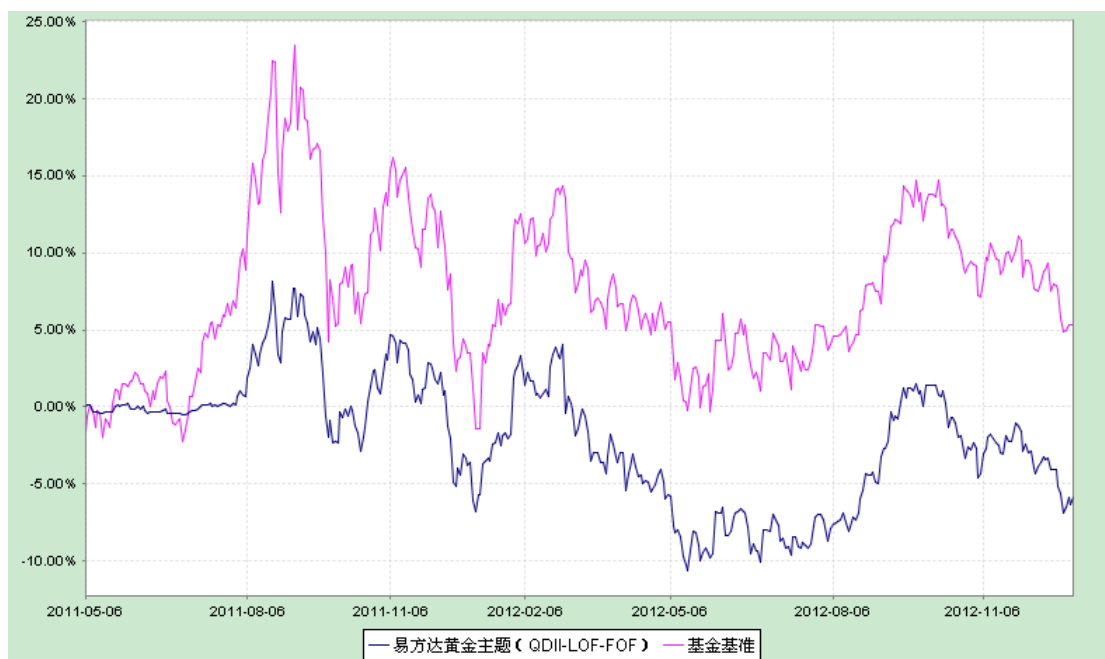
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | -7.20% | 0.68% | -7.45% | 0.78% | 0.25% | -0.10% |

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 2012 年 12 月 31 日)



注：1. 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。

2. 本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

3. 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。

4. 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-5.90%，同期业绩比较基准收益率为 5.31%。

§ 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 | | |
| Guan Yu (管宇) | 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、易方达资产管理（香港） | 2012-1-14 | - | 5年 | 硕士研究生，曾任道富环球资产管理公司(SSgA)数量分析师，易方达基金管理有限公司海外投资经理。 |

| | | | | | |
|--|--------------|--|--|--|--|
| | 有限公司基金 经理 | | | | |
|--|--------------|--|--|--|--|

注：1. 此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告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《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遵规守信情况说明

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

本基金管理人努力通过建立有纪律、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。本基金管理人制定了相应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，按照境外市场的交易特点规范交易委托方式，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 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

黄金在 2012 年末收于每盎司 1675 美元。美联储新一轮量宽政策对于金价的推动作用在三季度已充分体现。进入第四季度，由于美国国内围绕着财政紧缩的政治角力陷入僵局，给经济复苏的持续性和美国国债的信用评级带来了不确定性。美债息率持续上升，对于金价形成调整压力。四季度国际上发生了与黄金相关的事件：荷兰反对党要求将存在国外的黄金运回国。德国此前也发起了“黄金回家”运动，德国央行受议会压力向美国提出申请，要求检查其寄存的黄金储备。美国以“可能会对金库造成安全隐患”的理由拒绝了德国央行的检查请求。这些事件显示投资大众对于法定货币体系日益的不信任。

由于宏观方面利好、利淡因素同时存在，但没有大的冲击性因素出现，金价在整个四季度处于小幅波动，振荡整理的格局。基金在第四季度降低了主动投资的力度，组合基本上只持有黄金 ETF。10 月份和 11 月份的仓位在九成以上，在 12 月份降到九成以下。

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 0.941 元，本报告期份额净值增长率为 -7.20%，同期业绩比较基准收益率为 -7.45%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观政策的变化对于黄金的走势影响显著。近期美联储的政策宣示相对暧昧，力求调控市场的预期，在通过宽松的货币政策支持实体经济与维持美元和美债的信誉之间达到平衡。2012 年全球央行购金仍是支撑金价的主要因素，欧美巨额债务压力降低了市场对信用货币的信心，同时欧美采取宽松货币政策增加新兴国家通胀的压力，这促使新兴国家继续增持黄金储备，储备资产的多样化以及新兴国家提升本国货币国际化仍然是央行黄金需求背后的推动力，2013 年官方领域的需求有望继续成为未来黄金需求的坚强支柱。

§ 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 | - | - |
| | 其中：普通股 | - | - |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 591,801,415.70 | 83.13 |
| 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 | 3,054,124.45 | 0.43 |
| | 其中：远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | 3,054,124.45 | 0.43 |
| | 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 | 116,674,329.27 | 16.39 |
| 8 | 其他各项资产 | 386,733.75 | 0.05 |
| 9 | 合计 | 711,916,603.17 | 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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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 | 期权投资 | January 13 Calls on GLD US | 2,991,898.00 | 0.42 |
| 2 | 期权投资 | January 13 Calls on GLD US | 62,226.45 | 0.01 |

注：本基金本报告期末仅持有以上金融衍生品。

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 | Julius Baer Precious Metals Fund -JB Physical Gold Fund | ETF 基 金 | 开放式 | Swiss & Global Asset Management AG | 141,052,088.39 | 19.95 |
| 2 | ETFS Gold Trust | ETF 基 金 | 开放式 | ETF Securities USA LLC | 138,069,052.94 | 19.53 |
| 3 | UBS Index Solutions -Gold ETF (USD) -A | ETF 基 金 | 开放式 | UBS Fund Management Switzerland AG | 134,333,611.72 | 19.00 |
| 4 | iShares Gold Trust | ETF 基 金 | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 129,467,597.61 | 18.32 |
| 5 | SPDR Gold Trust | ETF 基 金 | 开放式 | World Gold Trust Services LLC | 48,879,065.04 | 6.91 |

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的标的没有超出基金合同规定的备选库。

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,853.08 |
| 5 | 应收申购款 | 384,880.67 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 386,733.75 |

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 | 798,909,197.90 |
| 本报告期基金总申购份额 | 6,893,439.64 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 54,286,341.60 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |

| | |
|-------------|----------------|
| 本报告期末基金份额总额 | 751,516,295.94 |
|-------------|----------------|

§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

二〇一三年一月二十二日