

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

2013年第2季度报告

2013年6月30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：二〇一三年七月十七日

§ 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7月12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2013年4月1日起至6月30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	670,297,728.76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	基金管理人根据对黄金价格走势的判断，在黄金基金、黄金采掘公司股票及其他资产之间进行主动配置。本基金的表现与黄金价格相关性较高，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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-39,244,433.57
2.本期利润	-148,671,278.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2137
4.期末基金资产净值	454,783,198.40
5.期末基金份额净值	0.678

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

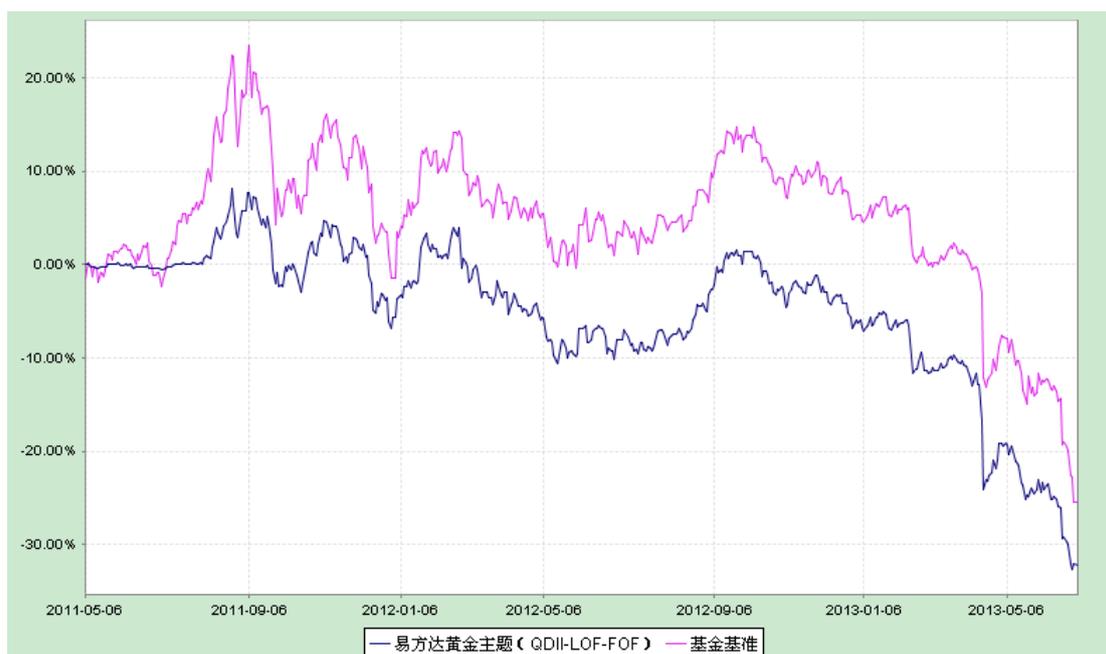
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-23.91%	1.78%	-26.30%	1.92%	2.39%	-0.14%

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2013年6月30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

《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-32.20%，同期业绩比较基准收益率为-25.43%。

§ 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） 有限公司基金 经理	2012-1-14	-	6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。

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

本基金没有聘请境外投资顾问。

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，同时依据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

二季度以来美联储主席伯南克逐渐向市场强化退出量化宽松政策的信号，进而引起了全球资本市场的剧烈动荡。黄金领先于其他资产类别，最先对于这种预期变化做价格调整。早在四月初黄金就经历了一轮急剧的下跌，在两个交易日内由 1600 美元/盎司下调到 1320 美元/盎司。随后金价快速反弹到 1470 美元/盎司附近，横向盘整近两周后开始了第二轮下跌并一度跌破 1200 美元/盎司，二季度末金价收于 1230 美元/盎司。

黄金本轮调整的主要驱动因素是美元真实利率的迅速回升。由于担心美联储提前结束量化宽松政策，包括全球央行在内的美债持有人抛售美债，10 年期美国国债收益率从 5 月初的 1.62% 升至季末的 2.60%。与此同时，美国国内的预期通胀率在二季度内持续下降，导致美元负利率的状态在本季度内快速扭转。由于

对金价第一波的调整估计不足，季初基金组合没有提前降低仓位。基于金价尚未结束调整的判断，基金组合在随后的反弹行情中将仓位下调到 80%，部分规避了金价第二波的下跌。以整个季度来看，组合净值获得了正超额收益。

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 0.678 元，本报告期份额净值增长率为 -23.91%，同期业绩比较基准收益率为 -26.30%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前市场对于美联储退出量宽政策已形成了充分的预期，资金开始逆向流动，从新兴市场 and 大宗商品等受益于量宽政策的地区和资产类别流出。由于外国央行持有大量美债，尤以新兴市场国家为甚。不论是出于稳定本币汇率的目的，或是组合管理目的，各国央行都需要减持美国国债。美债息率的快速上升使得美国国内的按揭贷款利率大幅上升，对与房地产相关的各项经济活动有明显的负面影响。下半年美债息率上升趋势的可持续性，以及其对于美国实体经济的影响是判断金价走势的主要观察点。基金经理判断美联储的退出策略将遵循循序渐进的原则，会力争避免阻碍实体经济复苏的势头。此外，美国国会对于国债上限的审议将在三季度进行，大概率上美国政府的借贷上限能够被核准提高，历时过高的国债息率将增加美国政府的举债成本。因此美债息率的上升趋势是否能够在下半年延续依然具有不确定性。

二季度金价的大幅下跌使得形态走坏，对于投资者的信心打击很大。但是黄金资产的长期配置价值依然得到认可，这一点可以从二季度实物黄金需求量的上升得到验证。黄金的作空能量集中释放后，未来市场预期的变动引发的空头回补的可能导致价格回升。

§ 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	358,095,931.59	77.69
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	1,289,012.75	0.28
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	1,289,012.75	0.28
	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	101,467,571.93	22.01
8	其他各项资产	69,587.19	0.02
9	合计	460,922,103.46	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	August 13 Calls on GLD US	992,435.15	0.22
2	期权投资	August 13 Calls on GLD US	296,577.60	0.07

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	运作方	管理人	公允价值	占基金
----	------	-----	-----	-----	------	-----

		型	式		(人民币元)	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	90,345,674.31	19.87
2	ETFS Gold Trust	ETF 基 金	开放式	ETF Securities USA LLC	90,003,887.16	19.79
3	UBS Index Solutions -Gold ETF (USD) -A	ETF 基 金	开放式	UBS Fund Management Switzerland AG	89,032,595.52	19.58
4	iShares Gold Trust	ETF 基 金	开放式	BlackRock Fund Advisors	59,266,090.40	13.03
5	SPDR Gold Trust	ETF 基 金	开放式	World Gold Trust Services LLC	29,447,684.20	6.48

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,452.30
5	应收申购款	66,134.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	69,587.19

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	720,400,198.04
本报告期基金总申购份额	8,962,866.29
减：本报告期基金总赎回份额	59,065,335.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	670,297,728.76

§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

二〇一三年七月十七日