

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

2013 年第 3 季度报告

2013 年 9 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：二〇一三年十月二十五日

§ 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10月22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7月1日起至9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	644,621,337.44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7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-15,696,423.53
2.本期利润	25,250,164.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0384
4.期末基金资产净值	461,523,177.21
5.期末基金份额净值	0.716

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

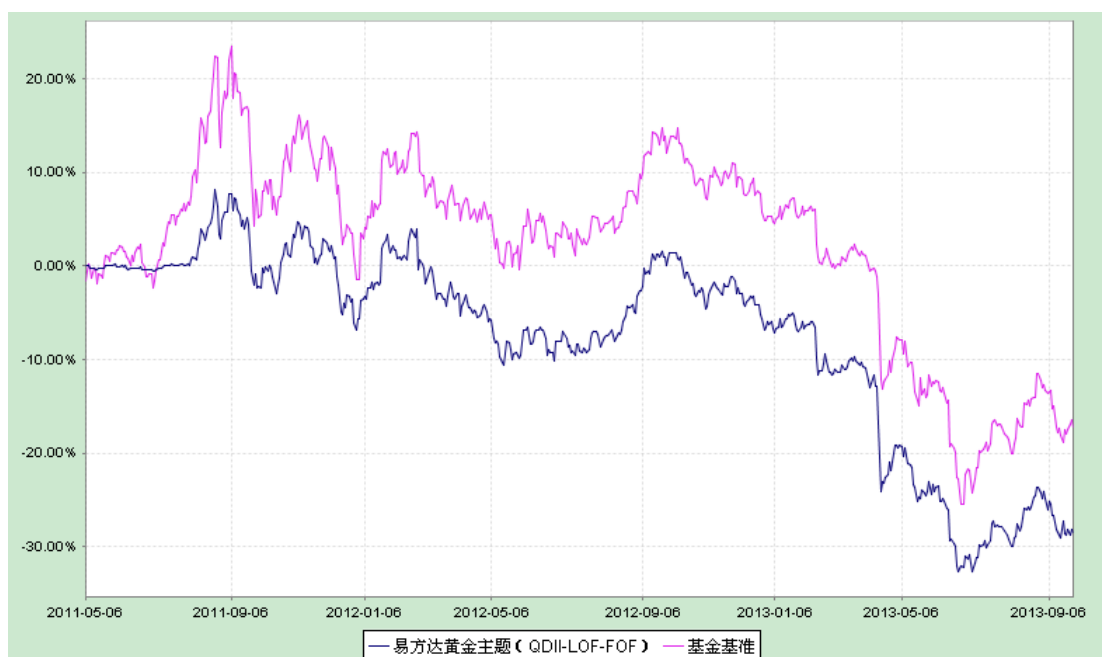
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.60%	1.07%	10.99%	1.30%	-5.39%	-0.23%

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 9 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-28.40%，同期业绩比较基准收益率为-17.24%。

§ 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

自美联储在二季度提示可能逐渐缩减每月债券购买规模后，金价就随着市场对于量宽政策预期的变化而变动。三季度内全球各主要经济体的通胀水平保持平稳，美元指数维持震荡的格局。期间美国公布的经济数据好坏不一，美联储官员在不同场合强调量宽政策并没有固定的退出时间表，而是取决于经济复苏的状况。此政策宣示缓解了投资者对于量宽规模快速缩减的忧虑，使得美国国债利率的上升势头暂时停顿，缓和了美元真实利率的上升势头。金价在三季度初从 1200 美元/盎司的低位开始逐步反弹，并于 8 月底反弹到 1400 美元/盎司以上。9 月份的美联储议息会议超出市场的预期，并没有提出削减债券购买的具体实施计划，金价在此消息刺激下，快速冲高后回落，于三季度末收于 1330 美元/盎司。

基于金价的阶段性底部尚未探明的判断，三季度组合内黄金 ETF 的仓位维持

在 75%左右，同时利用少量资金阶段性配置黄金 ETF 的看涨期权，用以对冲金价受突发性因素(如美联储议息会议，美国国债上限谈判)影响而异动的风险。组合内临时闲置的资金本阶段主要投资于固定收益类资产，在保证流动性的同时争取稳定的回报。由于时间价值的损耗，本阶段组合内所持有的期权造成-0.2%的负超额收益，基本与固定收益类资产的正收益相抵消。本阶段组合净值回报落后于业绩比较基准，部分原因是由于黄金 ETF 的仓位较低，但更主要的原因是由于组合内持有的黄金 ETF 收市时间与业绩比较基准的结算时间不一致造成的跟踪误差。

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 0.716 元，本报告期份额净值增长率为 5.60%，同期业绩比较基准收益率为 10.99%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

受益于美联储暂缓退出量宽的步伐，资金曾一夜间大幅推高黄金价格，不过终究昙花一现。美联储推迟退出量宽政策对金价的正面影响有限，原因在于其货币政策的前景尚未完全明朗，宏观政策面的不确定性使得金价波动性继续维持在高位，底部尚未探明。四季度美国民主共和两党围绕举债上限的博弈预计会引发市场波动。虽然美国国债出现技术性违约是小概率事件，但是美国国债评级的下调会导致国债收益率波动，进而影响黄金价格。目前市场共识预计民主共和两党能够在美国政府资金枯竭前达成妥协，政治僵局最终能够得到解决，而美联储货币政策未来的取向将在 12 月中旬的议息会议后更加明朗。今年以来虽然金价持续探底，但是实物黄金的需求依然保持旺盛。根据世界黄金协会的报告，今年以来中国大陆首次超越印度，成为进口实物黄金最多的国家。该协会预计 2013 年度中国将进口超过 1000 吨的实物黄金，同比增长 100%以上。由此可见，来自新兴市场国家的实物黄金需求并没有因为金价的下跌而枯竭，黄金资产配置的作用依然被投资人所认可。

§ 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	346,695,974.86	74.55
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	3,313,157.20	0.71
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	3,313,157.20	0.71
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	87,080,450.62	18.73
	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	27,699,915.72	5.96
8	其他各项资产	238,607.60	0.05
9	合计	465,028,106.00	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	November 13 Calls on GLD US	1,260,954.80	0.27
2	期权投资	November 13 Calls on GLD US	940,644.00	0.20
3	期权投资	November 13 Calls on GLD	804,158.40	0.17

		US		
4	期权投资	October 13 Calls on GLD US	172,144.00	0.04
5	期权投资	October 13 Calls on GLD US	135,256.00	0.03

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 Gold Trust	ETF 基金	开放式	ETF Securities USA LLC	90,814,321.28	19.68
2	UBS Index Solutions -Gold ETF (USD) -A	ETF 基金	开放式	UBS Fund Management Switzerland AG	90,072,626.56	19.52
3	Julius Baer Precious Metals Fund -JB Physical Gold	ETF 基金	开放式	Swiss & Global Asset Management AG	89,937,665.66	19.49

	Fund					
4	iShares Gold Trust	ETF 基 金	开放式	BlackRock Fund Advisors	39,623,860.00	8.59
5	SPDR Gold Trust	ETF 基 金	开放式	World Gold Trust Services LLC	36,247,501.36	7.85

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	159,375.80
5	应收申购款	79,231.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	238,607.60

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	670,297,728.76
本报告期基金总申购份额	5,526,254.74
减：本报告期基金总赎回份额	31,202,646.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	644,621,337.44

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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

二〇一三年十月二十五日