

易方达黄金交易型开放式证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 年 3 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年四月十九日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 4 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	场外：易方达黄金ETF 场内：黄金ETF
基金主代码	159934
交易代码	159934
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2013年11月29日
报告期末基金份额总额	5,262,646份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金投资于黄金现货合约的比例不低于基金资产净值的95%。为紧密追踪业绩比较基准的表现，本基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内，年化跟踪误差控制在2%以内。当黄金现货实盘合约流动性不足

	或黄金现货延期交收合约投资成本更低时,本基金可适当投资于黄金现货延期交收合约。为降低基金费用对跟踪偏离度与跟踪误差的影响,本基金可以将持有的黄金现货合约借出给信誉良好的机构,取得租赁收入。
业绩比较基准	上海黄金交易所Au99.99 现货实盘合约收盘价
风险收益特征	本基金追踪上海黄金交易所Au99.99 现货实盘合约收盘价表现,具有与上海黄金交易所Au99.99 现货实盘合约相似的风险收益特征。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	1,355,070.88
2.本期利润	7,523,836.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.3868
4.期末基金资产净值	13,502,883.84
5.期末基金份额净值	2.5658

注：1. 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。

2. 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。

3. 本基金已于 2013 年 12 月 11 日进行了基金份额折算，折算比例为 0.40739099。

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

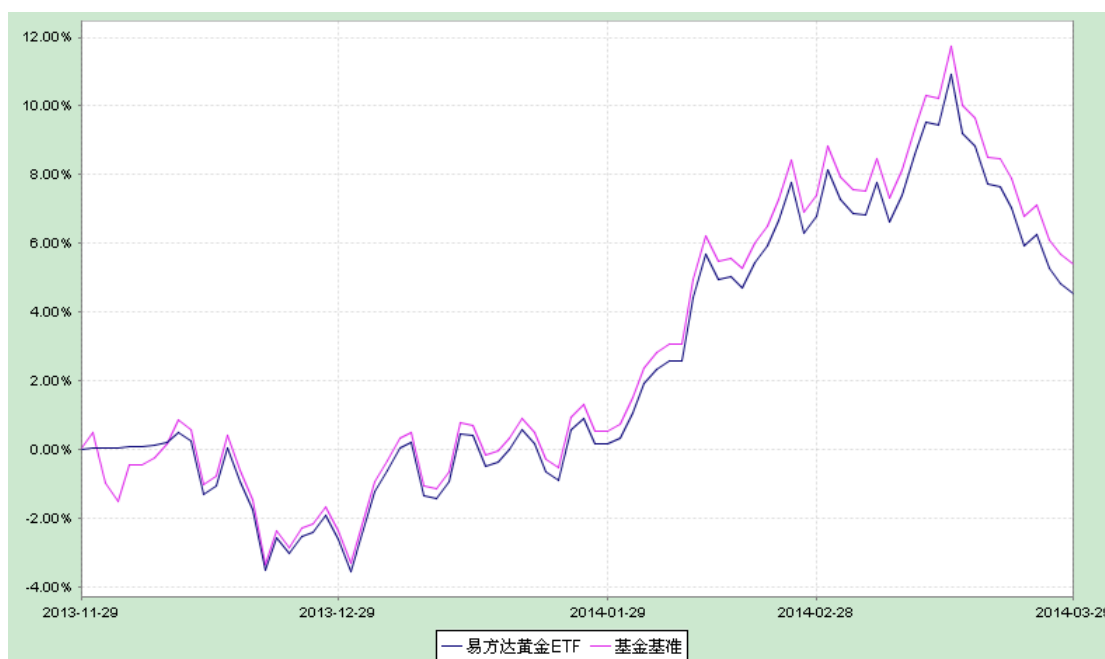
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.37%	0.85%	9.02%	0.86%	-0.65%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

易方达黄金交易型开放式证券投资基金

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

(2013 年 11 月 29 日至 2014 年 3 月 31 日)



注：1.本基金合同于 2013 年 11 月 29 日生效，截至报告期末本基金合同生效未
满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定,自基金合同生效之日起六个月内使基金的投

投资组合比例符合本基金合同（第十四部分二、投资范围和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为 4.53%，同期业绩比较基准收益率为 5.40%。

§ 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		
林伟 斌	本基金的基金 经理、易方达 沪深 300 交 易 型开放式指数 发起式证券投 资基金的基金 经理、易方达 沪深 300 交 易 型开放式指数 发起式证券投 资基金联接基 金的基金经 理、易方达资 产管理（香港） 有限公司基金 经理	2013-11-29	-	6年	博士研究生，曾任中国金融期货交易所股份有限公司研发部研究员，易方达基金管理有限公司指数与量化投资部量化研究员、基金经理助理兼指数量化研究员。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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、交易流程，以及强化事后监控分析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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 1 次，为纯被动指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年一季度，国际黄金价格从 2013 年底的 1200 美元/盎司反弹，截至 3 月 17 日涨幅 13.4%。这一阶段的反弹主要取决于三方面：首先，无论是金矿企业的产金成本，还是黄金投资者的心理价位，1180 至 1200 美元/盎司都是重要的支撑位，黄金价格有技术上的反弹需求。其次，乌克兰地缘政治危机导致投资者涌向黄金等避险资产。最后，国际黄金价格在 2013 年四季度的进一步下跌，很大原因在于市场对美联储货币政策过度反应。从实际情况看，美联储的宽松货币政策并未发生实质性改变，尽管开始逐月缩减 QE3 购债规模，但货币政策前瞻

性指引仍然指向宽松政策，从而为美国经济复苏保驾护航。因此，本轮价格反弹是对市场悲观情绪的修复。2014 年 3 月中下旬，国际黄金价格出现了 7%幅度的回调，很大程度上是因为：一是乌克兰局势的缓和，二是美国一、二经济数据（尤其是非农就业人数）略超预期，三是前一阶段快速上涨导致的获利盘了结。最终，一季度国际黄金价格上涨 6.5%，国内黄金现货实盘合约价格上涨 9.02%。

本基金于 2013 年 11 月 29 日正式成立，并于 12 月 16 日在深圳证券交易所上市交易暨开放日常申购赎回。作为被动管理型基金，报告期内，本基金紧密跟踪上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格，取得与业绩比较基准基本一致的业绩表现。

4.4.2 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 2.5658 元，本报告期份额净值增长率为 8.37%，同期业绩比较基准收益率为 9.02%，日跟踪偏离度的均值为 0.01%，日跟踪误差为 0.012%，年化跟踪误差 0.180%，在合同规定的目标控制范围之内。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段，国际黄金价格仍将呈现震荡上行的行情走势。从长期看，全球经济的“再平衡”才刚刚开始，发达经济体与新兴市场之间的产业结构再平衡、贸易结构再平衡、全球资本流动再平衡仍然充满变数。美国经济正在缓慢复苏，美联储试图将金融危机以来的过度宽松货币政策转向相对宽松（例如逐月缩减 QE3 购债规模）。但是，美国以及欧元区仍会在较长时期内维持低利率以刺激经济增长，长期国债实际利率仍将维持历史低位。黄金价格长期上涨的基本面因素并没有改变，黄金作为长期保值和中短期避险的投资工具，仍将持续吸引投资者入场。从短期看，由于全球经济复苏基础比较脆弱，黄金价格容易受市场情绪和投资者风险偏好的扰动，短期走势以震荡为主。

作为被动投资的基金，本基金将继续坚持既定的投资策略，以严格控制基金相对业绩比较基准的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪误差的最小化。期望本基金为投资者利用黄金进行长期保值和中短期避险提供良好的投资工具。

§ 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	13,354,040.00	98.06
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	263,798.57	1.94
7	其他资产	93.12	0.00
8	合计	13,617,931.69	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

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序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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	Au99.99	AU9999	51,800	13,354,040.00	98.90

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（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	93.12
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	93.12

5.11.4 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。

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	62,262,646
报告期基金总申购份额	1,200,000
减：报告期基金总赎回份额	58,200,000
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,262,646

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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交易型开放式证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达黄金交易型开放式证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达黄金交易型开放式证券投资基金托管协议》；
- 4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 5.基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6.基金托管人业务资格批件、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

二〇一四年四月十九日