

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	579,985,687.79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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-10,695,035.48
2.本期利润	23,485,520.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0393
4.期末基金资产净值	396,188,885.25
5.期末基金份额净值	0.683

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。

3.2 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	5.89%	0.76%	10.00%	0.98%	-4.11%	-0.22%

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2014年3月31日）



注：1. 按基金合同和招募说明书的约定，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（第十二部分（二）投资范围及工具和（六）投资限制）的有关约定。

2. 本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

3. 自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-31.70%，同期业绩比较基准收益率为-18.13%。

§ 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		
王超	本基金的基金经理、易方达资源行业股票型证券投资基金的基金经理	2013-12-17	-	4年	硕士研究生，曾任上海尚雅投资管理有限公司行业研究员，易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理。

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

进入 2014 年以来黄金价格强势上涨，最高涨幅达到 13%，三月中旬后有所回落，但一季度仍然获得 7%的涨幅。即使与全球各类资产横向比较，黄金一季度的表现也排名靠前。总结来看，一季度的黄金上涨主要有四方面的原因：从经济角度来看，美国高频的宏观数据显示，近三个月来受极寒天气等多种因素的影

响，美国经济的复苏力度较弱，10 年期国债的收益率从去年底 3.02% 的高点下降了近 40bp 至 2.65%，有效减轻了金价的压力；从资金角度来看，去年底美联储正式拉开了退出 QE 的大幕，悬在黄金头上的这只靴子终于落地，黄金价格在经历了去年近 30% 的下跌之后，所面临的利空消息基本释放，存在较强的反弹动力；从政治角度来看，乌克兰危机有延续深化的势头，美俄的强硬立场增强了资本市场对激烈冲突的担忧，黄金的避险属性得到加强；从供求角度来看，全球最大的黄金 ETF 在经历了近一年的净流出之后在今年 2 月份首次出现月度增加，同时中国传统的春节历来是黄金消费的高峰，特别是在经历了去年价格的大幅下降之后，黄金消费在春节期间表现不俗，这些都有效拉动了黄金阶段性的需求。

本基金在一季度保持了中性的黄金仓位，最主要的原因是，对美国经济近几个月的疲软我们更多的是认为是天气影响，未来的经济复苏力度将逐步加强，实际利率的提升将对黄金价格造成一定压制。同时，期内开始配置其他大宗商品相关的资产，通过跨资产类别的配置争取获得更好回报。

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 0.683 元，本报告期份额净值增长率为 5.89%，同期业绩比较基准收益率为 10.00%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，最重要的变量来自于美国经济的复苏力度及欧元区能否走出通缩的阴影。对于一季度美国经济数据意外疲软，市场对其中天气因素的影响程度没有定论，只有进一步观察 2 季度的宏观数据来重新评估经济情况。此外，尽管欧元区各国 PMI 数据持续向好，但通缩的“魅影”始终游荡在欧元区国家上方，欧洲央行是否会开启新一轮的量化宽松政策，对全球的宏观经济和外汇市场也具有较大影响。总的来说，我们倾向于美国经济复苏的势头将会延续，主要利率也有上行的驱动力，对黄金价格会形成一定的负面影响。

二季度本基金将继续保持中性的黄金仓位，通过跨资产的比较和配置，获取相对黄金的超额收益；通过股票、债券市场等具备绝对收益的领域，力争为投资者争取更好的绝对收益。

§ 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	20,773,944.75	5.19
	其中：普通股	20,773,944.75	5.19
	存托凭证	-	-
2	基金投资	299,975,282.47	74.89
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	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	58,760,328.14	14.67
	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	20,929,112.59	5.23
8	其他资产	108,643.30	0.03
9	合计	400,547,311.25	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（%）
--------	------------	--------------

香港	20,773,944.75	5.24
合计	20,773,944.75	5.24

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	20,773,944.75	5.24
材料	-	-
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	20,773,944.75	5.24

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	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证 券 代 码	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 (%)
----	--------------	--------------	------------------	----------------------------	------------------------------	---------------	--	--------------------------

				场				
1	PETROCHINA CO LTD	中国 石油 天然 气股 份有 限公 司	857 HK	香 港 证 券 交 易 所	香港	3,100,000	20,773,944.75	5.24

注：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。

5.7 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序的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	ETFS Gold Trust	ETF 基金	开放式	ETF Securities USA LLC	76,396,131.83	19.28
2	Julius Baer Precious Metals Fund -JB Physical Gold Fund	ETF 基金	开放式	Swiss & Global Asset Management AG	75,826,256.65	19.14
3	UBS Index Solutions -Gold ETF (USD) -A	ETF 基金	开放式	UBS Fund Management Switzerland AG	74,505,622.26	18.81
4	iShares Gold Trust	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	38,266,062.00	9.66
5	SPDR Gold Trust	ETF 基金	开放式	World Gold Trust Services LLC	34,981,209.73	8.83

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	62,800.08
5	应收申购款	45,843.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	108,643.30

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

报告期期初基金份额总额	613,588,631.42
报告期基金总申购份额	4,575,603.08
减：报告期基金总赎回份额	38,178,546.71
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	579,985,687.79

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

二〇一四年四月十九日