

诺安全球黄金证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 年 06 月 30 日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 07 月 21 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的法律责任。

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 2023 年 07 月 20 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 04 月 01 日起至 2023 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺安全球黄金(QDII-FOF)
基金主代码	320013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 01 月 13 日
报告期末基金份额总额	253,091,095.28 份
投资目标	本基金主要通过投资于境外有实物支持的黄金 ETF, 紧密跟踪金价走势, 为投资者提供一类可有效分散组合风险的黄金类金融工具。
投资策略	本基金主要通过投资于有实物黄金支持的黄金 ETF 的方式达成跟踪金价的投资目标。本基金遴选出在全球发达市场上市的有实物黄金支持的优质黄金 ETF, 之后基本上采取买入持有的投资策略, 但根据标的 ETF 跟踪误差、流动性等因素定期进行调整和再平衡。本基金只买卖和持有黄金 ETF 份额, 不直接买卖或持有实物黄金。本基金的具体投资策略包括 ETF 组合管理策略以及现金管理策略两部分组成。
业绩比较基准	伦敦金价格折成人民币后的收益率, 伦敦金每日价格采用伦敦金下午定盘价 (London Gold Price PM Fix), 人民币汇率以报告期末最后一个估值日中国人民银行或其授权机构公布的人民币汇率中间价为准
风险收益特征	本基金为基金中基金, 主要投资于实物黄金支持的黄金 ETF, 投资目标为紧密跟踪黄金价格, 预期风险收益水平与黄金价格相似, 在证券

	投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。	
基金管理人	诺安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
境外投资顾问	英文名称：	-
	中文名称：	-
境外资产托管人	英文名称：	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称：	布朗兄弟哈里曼银行

§ 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（2023 年 04 月 01 日-2023 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	11,227,864.03
2. 本期利润	4,240,882.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0166
4. 期末基金资产净值	293,029,091.57
5. 期末基金份额净值	1.158

注：1、上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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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	1.49%	0.68%	1.57%	0.87%	-0.08%	-0.19%
过去六个月	7.92%	0.76%	9.38%	0.87%	-1.46%	-0.11%
过去一年	11.35%	0.76%	13.31%	0.88%	-1.96%	-0.12%
过去三年	3.67%	0.88%	10.39%	1.00%	-6.72%	-0.12%
过去五年	50.78%	0.87%	67.00%	0.97%	-16.22%	-0.10%
自基金合同生效起 至今	25.32%	0.90%	51.55%	1.02%	-26.23%	-0.12%

注：本基金的业绩比较基准为：伦敦金价格折成人民币后的收益率，伦敦金每日价格采用伦敦金下午定盘价(London Gold Price PM Fix)，人民币汇率以报告期末最后一个估值日中国人民银行或其授权机构公布的人民币汇率中间价为准。

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



§ 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		
宋青	本基金基金经理	2011 年 11 月 14 日	—	14 年	学士学位，具有基金从业资格。曾先后任职于香港富海企业有限公司、中国银行广西分行、中国银行伦敦分行、深圳航空集团公司、道富环球投资管理亚洲有限公司上海代表处，从事外汇交易、证券投资、固定收益及贵金属商品交易等投资工作。2010 年 10 月加

					入诺安基金管理有限公司，任国际业务部总经理。2011 年 11 月起任诺安全球黄金证券投资基金基金经理，2012 年 7 月起任诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金经理，2019 年 2 月起任诺安精选价值混合型证券投资基金基金经理，2020 年 4 月起任诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：①此处基金经理的任职日期为公司作出决定并对外公告之日；

②证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

报告期间，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规，遵守了基金合同的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会 2011 年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面，公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库，在此基础上，不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库；公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；公司建

立了统一的研究管理平台，所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布，并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面，对于场内交易，基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能，交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配，在参与申购之前，各投资组合经理独立地确定申购价格和数量，并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后，按照价格优先的原则进行分配，如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配；对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令，交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“时间优先、价格优先”的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

二季度，黄金基金一度上扬，接近历史高位，而后在经济数据的影响下持续回调。

四月份，黄金价格受到以下四个方面因素影响而波动：（1）美国经济衰退；（2）美国通胀降温、欧洲高通胀；（3）美联储加息预期修正推演；（4）全球央行继续购入黄金。

（1）美国经济衰退：4 月初公布的美国 3 月 ISM 制造业指数为 46.3，低于预期 47.5 和前值 47.7，创 2020 年 5 月以来新低。2 月工厂订单下降 0.7%，降幅大于预期的 0.5%。反映美国制造业衰退程度进一步加速。

美国 ISM 制造业数据公布后，市场交易美国经济衰退氛围提升，美国十年期国债收益率从 3.5% 阶梯式下降至 3.3% 以下水平。联邦基金期货至年末隐含利率从 4.6% 阶梯式下行至 4% 左右水平。黄金价格从 1984 美元/盎司上行至最高 2032 美元/盎司，并在 2000 美元/盎司上下 1% 左右震动。

（2）美国通胀预期降温

美国 3 月 CPI 同比为 5.0%，弱于预期的 5.1%，前值为 6.0%。分项看，能源项价格 3 月环比下滑 3.5%，其中包括燃油、燃料等能源商品价格环比下滑 4.6%，电力等能源服务价格环比下滑 2.3%；食品项环比持平；核心项中，商品价格环比上行 0.2%，其中价格环比增速较 2 月加速的有交通运输、医疗保健品和酒精饮料；服务价格环比上行 0.4%，机车维修、学费价格加速上行。

此阶段，黄金价格从 1990 美元/盎司上行至 2046 美元/盎司，美元指数从 102.7 下行至 100.8。

（3）市场上修加息预期

联储理事 Waller 在 14 日称“由于金融环境尚未显著收紧、就业市场仍强劲且紧俏，通胀远高于目标，因此需要进一步收紧货币政策”。另外 21 日公布的美国 4 月制造业 PMI 初值为 50.4，高于预期的 49，为去年 10 月以来首次扩张；服务业 PMI 初值为 53.7，高于预期的 51.5，为过去一年来最高水平。另外纽约制造业商业状况指数跳升约 35 点至 10.8，为去年 7 月以来最高，远高出预期的-18，主要由于新订单和出货量的回升，亦表明美国制造业近期重回扩张。

黄金价格下跌至 1980 美元/盎司左右水平。

（4）全球央行继续购入黄金

2023 年，全球央行的购金趋势持续。新加坡金融管理局在今年前两个月购入了 51.8 吨黄金；截至三月底，我国央行已连续五个月增持黄金，2023 年一季度共增储 58 吨；而在沉寂一年多后，俄罗斯央行宣布，在去年二月和今年二月之间，其增持了 31 吨黄金。除此以外，土耳其、印度等央行也在今年延续了其购金步伐。

5 月市场对美联储年末利率水平预期变化较大，为黄金价格走势的主要影响因素，另外月初美国第一共和银行倒闭、美国债务上限临近等问题使市场避险情绪提升。

6 月美国银行风波消退，美国债务上限问题得以解决，市场避险需求大幅削减；6 月美联储暂停加息、但联储官员保持鹰派，至年末隐含利率持续上行，实际利率中枢小幅抬升；PMI 走弱从制造业扩散至服务业；资金持续流出黄金 ETF。

下半年，市场预期美联储 6 月暂停加息只是临时举措，加息周期尚未结束，若经济表现符合预期应再加息两次。黄金短期仍有一定的压力存在，价格震荡调整，中长期看还是值得关注配置。

截至报告期末基金份额净值为 1.158 元，本报告期内基金份额净值增长率为 1.49%，同期业绩比较基准收益率为 1.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§ 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	268,010,779.10	90.37
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	-	-
	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	24,522,808.34	8.27
8	其他资产	4,036,587.17	1.36
9	合计	296,570,174.61	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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

本项主要列示按国际权威评级机构（标普、穆迪）的债券信用评级情况。本基金本报告期末未持有此类债券。

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	远期投资	外汇远期（美元对人民币）	-1,557.00	0.00

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	SWISSCANTO PHYS GLD-USD A	ETF	契约型开放式	Swiss & Global Asset Management AG	51,716,054.99	17.65
2	UBS ETF CH-GOLD USA-I	ETF	契约型开放式	UBS Fund Management Switzerland	47,559,812.69	16.23
3	CSETF GOLD	ETF	契约型开放式	Credit Suisse Asset Management Funds/Zurich	46,654,504.35	15.92
4	SPDR GOLD TRUST	ETF	契约型开放式	SPDR State Street Global Advisors	41,323,639.18	14.10
5	Aberdeen Standard Physical Swiss	ETF	契约型开放式	ETF Securities USA LLC	30,664,854.81	10.46

	Gold Shares ETF					
6	ZKB-GOLD-A USD	ETF	契约型开放式	Zuercher Kantonalbank	26,099,589.60	8.91
7	ISHARES GOLD TRU	ETF	契约型开放式	BlackRock Fund Advisor	23,992,323.48	8.19

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	130,002.16
2	应收证券清算款	3,611,220.65
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	295,364.36
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,036,587.17

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	255,867,110.94
报告期期间基金总申购份额	23,292,614.62
减：报告期期间基金总赎回份额	26,068,630.28
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	253,091,095.28

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本报告期内，本基金未出现单一投资者持有本基金份额比例达到或超过 20%的情形，敬请投资者留意。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- ①中国证券监督管理委员会批准诺安全球黄金证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安全球黄金证券投资基金基金合同》。

③《诺安全球黄金证券投资基金托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤报告期内诺安全球黄金证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 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。

投资者对本报告书如有疑问，可致电本基金管理人全国统一客户服务电话：400-888-8998，亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2023 年 07 月 21 日