

诺安全球黄金证券投资基金 2011 年半年度报告

2011 年 6 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

送出日期： 2011 年 8 月 25 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本半年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2011 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告财务资料未经审计。

本基金基金合同于 2011 年 1 月 13 日生效,报告期自 2011 年 1 月 13 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	2
§ 2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	5
2.5 信息披露方式.....	5
2.6 其他相关资料.....	5
§ 3 主要财务指标和基金净值表现.....	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
§ 4 管理人报告.....	6
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	6
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.....	7
4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	7
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	7
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	8
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	8
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	9
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	9
§ 5 托管人报告.....	9
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	9
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	9
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	9
§ 6 半年度财务会计报告(未经审计).....	9
6.1 资产负债表.....	9

6.2	利润表.....	11
6.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	12
6.4	报表附注.....	12
§ 7	投资组合报告.....	25
7.1	期末基金资产组合情况.....	25
7.2	期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	25
7.3	期末按行业分类的权益投资组合.....	25
7.4	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细.....	25
7.5	报告期内权益投资组合的重大变动.....	25
7.6	期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	25
7.7	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.....	25
7.8	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	25
7.9	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.....	26
7.10	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.....	26
7.11	投资组合报告附注.....	26
§ 8	基金份额持有人信息.....	27
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	27
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	27
§ 9	开放式基金份额变动.....	27
§ 10	重大事件揭示.....	27
10.1	基金份额持有人大会决议.....	27
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	27
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	27
10.4	基金投资策略的改变.....	28
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	28
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	28
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	28
10.8	其他重大事件.....	29
§ 11	备查文件目录.....	31
11.1	备查文件名称.....	31
11.2	备查文件存放地点.....	31
11.3	备查文件查阅方式.....	31

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	诺安全球黄金证券投资基金
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1月13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
报告期末基金份额总额	1,572,513,621.17份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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 and 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	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。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈勇	赵会军
	联系电话	0755-83026688	010-66105799
	电子邮箱	info@lionfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-8998	95588
传真		0755-83026677	010-66105798
注册地址		深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码	518048	100140
法定代表人	秦维舟	姜建清

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	-	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		-	140 Broadway New York, NY 1005
办公地址		-	140 Broadway New York, NY 1005
邮政编码		-	NY 1005

注：本基金无境外投资顾问。

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.lionfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层诺安基金管理有限公司

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	诺安基金管理有限公司	深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011年1月13日(基金合同生效日)至2011年6月30日)
本期已实现收益	73,248,641.29
本期利润	169,463,914.39
加权平均基金份额本期利润	0.0734
本期加权平均净值利润率	7.10%
本期基金份额净值增长率	6.48%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配利润	32,917,797.64
期末可供分配基金份额利润	0.0209
期末基金资产净值	1,651,695,944.24
期末基金份额净值	1.050
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011年6月30日)
基金份额累计净值增长率	6.48%

注：①上述基金业绩指标不包括持有人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期末可供分配利润是采用资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

④本基金基金合同于 2011 年 1 月 13 日生效,截止 2011 年 6 月 30 日,本基金成立未满 1 年。

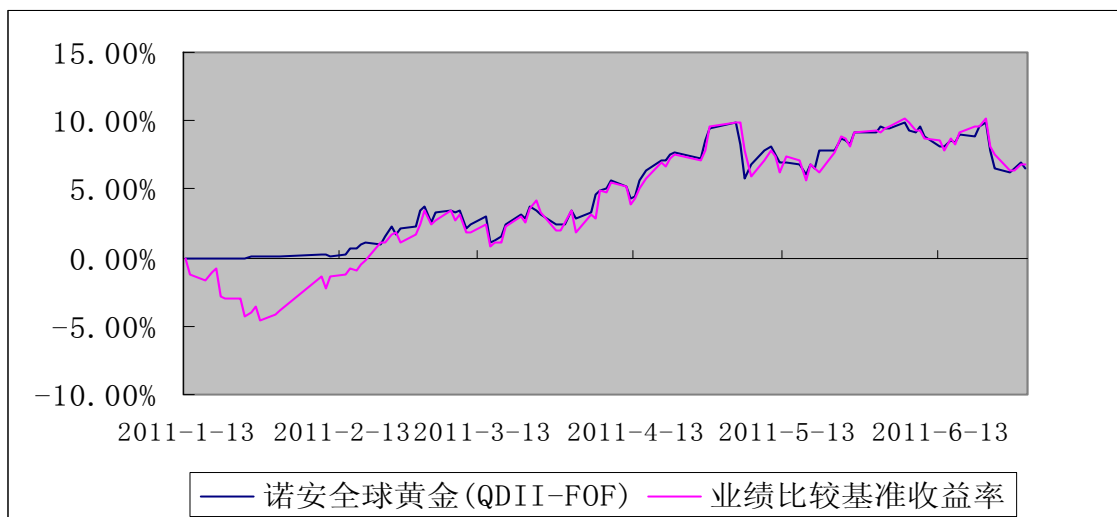
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-2.42%	0.65%	-2.23%	0.68%	-0.19%	-0.03%
过去三个月	2.88%	0.78%	3.27%	0.92%	-0.39%	-0.14%
自基金合同生效起至今	6.48%	0.67%	6.86%	0.89%	-0.38%	-0.22%

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)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:①本基金基金合同于 2011 年 1 月 13 日生效,截止 2011 年 6 月 30 日,本基金成立未满 1 年。

② 2011 年 1 月 13 日至 2011 年 7 月 12 日为本基金的建仓期,截至本报告期末本基金建仓期尚未结束。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

诺安基金管理有限公司经中国证监会证监基金字【2003】132 号文批准,公司股东为中国对外经济贸易信托有限公司、深圳市捷隆投资有限公司、北京中关村科学城建设股份有限公司,公司注册资本为 1.5 亿元人民币。公司建立了完善的内部风险控制制度、投资管理制度、监察稽核制度、财务管理制度、人力资源管理制度、信息披露制度、信息技术管理制度、基金会计核算制度、基金销售管理制度、保密制度、紧急应变制度、授权管理制度、资料档案管理制度等公司管理制度体系。截至 2011 年 6 月

30 日, 公司共管理十五只开放式基金: 诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金、诺安灵活配置混合型证券投资基金、诺安成长股票型证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金、诺安中证 100 指数证券投资基金、诺安中小盘精选股票型证券投资基金、诺安主题精选股票型证券投资基金、诺安全球黄金证券投资基金、上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金、诺安上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安保本混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
梅律吾	研究部副总监、本基金基金经理	2011 年 1 月 13 日	-	13	硕士, 具有基金从业资格。曾任职于长城证券公司、鹏华基金管理有限公司; 2005 年 3 月加入诺安基金管理有限公司, 历任研究员、基金经理助理、基金经理, 现任研究部副总监。曾于 2007 年 11 月至 2009 年 10 月担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理, 2009 年 3 月至 2010 年 10 月担任诺安成长股票型证券投资基金基金经理, 2011 年 1 月起任诺安全球黄金证券投资基金基金经理。

注: ①此处梅律吾先生的任职日期为诺安全球黄金证券投资基金基金合同生效之日;

②证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

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的说明

报告期间, 诺安全球黄金证券投资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《诺安全球黄金证券投资基金基金合同》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合, 并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程, 并通过系统和人工等方式在各环节严格控制, 保证了公平交易的严格执行, 本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

报告期内, 本基金不存在异常交易情况。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年上半年全球经济复苏面临艰难的局面,经济增长速度放缓,但是通货膨胀升温。由于食品和能源持续涨价,通胀从中国、印度和巴西等新兴市场国家,逐渐蔓延至欧美国家。为了遏制日益严重的通货膨胀,新兴市场国家央行普遍采取加息、本币升值等紧缩货币政策。通过主动放慢经济增长速度为通胀降温。

通货膨胀在世界局部地区引起了社会动荡。“阿拉伯之春”是典型的案例。2011 年由于食品通胀以及失业率居高不下,阿拉伯世界民众自发组织了大规模抗议政府的运动,伊斯兰革命卷土重来。北非的突尼斯和埃及动乱导致了政权更替,利比亚暴乱演变为局部战争。中东地区的产油国也陷入了动荡局面。

2011 年上半年美国经济增长速度显著低于预期,经济复苏形势不乐观。食品和能源通胀拖累了美国消费。美国房地产市场和建筑业持续低迷,楼市成交量和价格逐月创出新低。由于消费需求疲软,企业投资和雇佣的动力不足。由此导致就业市场低迷。整个上半年失业率仍然居高不下,维持在 9%以上。

2011 年上半年欧元区债务危机继续发酵。希腊申请了第二轮金融援助,避免了债务违约风险。而且债务危机从希腊和葡萄牙等小型经济体,逐渐蔓延至西班牙和意大利等欧元区的大型经济体。政府债务危机不仅局限于欧洲国家,美国政府债务危机也逐渐来临。2011 年 5 月美国政府债务规模就达到了 14.3 万亿美元上限。美国政府与国会之间就提高政府债务上限、削减预算赤字等问题存在比较大的分歧。双方的谈判僵持了很长时间,最后才达成了协议。

2011 年上半年由于全球通胀升温,投资者通过购买黄金实现保值的需求迅速上升。尤其是中国老百姓的保值需求旺盛,因此成为黄金市场最大的买家。2011 年上半年由于地区形势动荡,欧美债务危机发酵,投资者的避险需求迅速上升。这也成为黄金价格上涨的主要推动力。由于投资者保值和避险需求的拉动,2011 年上半年黄金价格维持震荡向上走势,实现了超过 5%的涨幅。

本基金成立于 2011 年 1 月 13 日。由于 2011 年初市场对美国经济复苏的乐观预期,1 月份黄金价格震荡走低。本基金利用黄金价格回调的机会,采取了快速建仓策略。2011 年第一季度基本完成了建仓过程。此后本基金的仓位一直维持在 95%上限附近,紧密跟踪黄金价格。因此分享了黄金价格上涨带来的收益,进而为本基金持有人创造了比较满意的投资回报。

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 1.050 元。本报告期基金份额净值增长率为 6.48%,同期业绩比较基准收益率为 6.86%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

估计 2011 年下半年全球经济增速放缓趋势不会改变。由于 2011 年 5 月以来石油等大宗商品价格从高位回落,因此全球通胀压力 2011 年下半年会略有缓和。新兴市场国家将从中受益,货币紧缩压力也将略有减轻。

2011 年下半年欧美国家经济仍然是缓慢复苏局面。欧美国家沉重的债务负担,拖累了经济复苏进程。由于欧美国家的债务危机日趋严重,政府被迫压缩开支,削减预算赤字。紧缩财政政策成为欧美国家的不二选择。欧美国家实行紧缩财政政策,必然对经济复苏造成负面影响。

欧美国家由于财政政策被迫收紧,只有依赖宽松货币政策。美联储已经声明,低利率政策要维持到 2013 年中期。美国 QE2 已经在 2011 年 6 月 30 日到期, QE3 处于观察之中,要看 2011 年第三季度美国经济复苏形势来决定。从目前情况来看,美国在 2011 年第三季度以后推出 QE3 的概率比较大。

本基金继续看好 2011 年下半年黄金价格。黄金价格上涨动力主要来自两方面。首先是投资者的保值需求。虽然 2011 年下半年全球通胀压力略有舒缓,但仍然是高通胀。全球负利率环境没有改变。投资者购买黄金的保值需求有增无减。其次是中央银行购买黄金。2011 年下半年美元贬值趋势没有改变。美元低利率以及美国政府债务危机,是压在美元之上的两座大山。在美元贬值的大趋势之下,各国央行要优化外汇储备结构,将会减持美元资产,增加黄金储备。

2011 年下半年本基金将基本延续上半年的投资策略,紧密跟踪黄金价格,努力为本基金持有人创造

满意的回报。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内, 本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》与《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定, 日常估值由本基金管理人与本基金托管人一同进行, 基金份额净值由本基金管理人完成估值后, 经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

报告期内, 公司制定了证券投资基金的估值政策和程序, 并由研究部、财务综合部、监察稽核部和风险管理人员、固定收益人员及基金经理等组成了估值小组, 负责研究、指导基金估值业务。估值小组成员均为公司各部门人员, 均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经验, 且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理作为公司估值小组的成员, 不介入基金日常估值业务, 但应参加估值小组会议, 可以提议测算某一投资品种的估值调整影响, 并有权表决有关议案但仅享有一票表决权, 从而将其影响程度进行适当限制, 保证基金估值的公平、合理, 保持估值政策和程序的一贯性。

报告期内, 本基金未签约与估值相关的定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

在符合有关基金分红条件的前提下, 本基金每年收益分配次数最多为 6 次, 每份基金份额每次分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 20%。若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配。

本基金基金合同于 2011 年 1 月 13 日生效, 2011 年 4 月 27 日(权益登记日)进行第一次收益分配, 共分配利润 29,769,748.80 元, 每 10 份基金份额分红数为 0.150 元; 截至 2011 年 6 月 30 日, 本基金期末可供分配利润为 32,917,797.64 元, 符合本基金合同约定。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年上半年, 本基金托管人在对诺安全球黄金证券投资基金的托管过程中, 严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定, 不存在任何损害基金份额持有人利益的行为, 完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年上半年, 诺安全球黄金证券投资基金的管理人—诺安基金管理有限公司在诺安全球黄金证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上, 不存在任何损害基金份额持有人利益的行为, 在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内, 诺安全球黄金证券投资基金对基金份额持有人进行了 1 次利润分配, 分配金额为 29,769,748.80 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对诺安基金管理有限公司编制和披露的诺安全球黄金证券投资基金 2011 年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查, 以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体: 诺安全球黄金证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日
资产：		
银行存款	6.4.7.1	58,868,827.37
结算备付金		-
存出保证金		-
交易性金融资产	6.4.7.2	1,564,099,035.30
其中：股票投资		-
基金投资		1,564,099,035.30
债券投资		-
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	6.4.7.3	4,095,758.24
买入返售金融资产	6.4.7.4	70,000,235.00
应收证券清算款		25,140,409.93
应收利息	6.4.7.5	11,880.69
应收股利		-
应收申购款		6,411,023.65
递延所得税资产		-
其他资产	6.4.7.6	-
资产总计		1,728,627,170.18
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日
负 债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	6.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		74,632,393.48
应付管理人报酬		1,441,944.79
应付托管费		374,905.64
应付销售服务费		-
应付交易费用	6.4.7.7	9,203.35
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	6.4.7.8	472,778.68
负债合计		76,931,225.94
所有者权益：		
实收基金	6.4.7.9	1,572,513,621.17
未分配利润	6.4.7.10	79,182,323.07

所有者权益合计		1,651,695,944.24
负债和所有者权益总计		1,728,627,170.18

注：本期会计报表的实际报告期间为 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日,无对比数据;报告截止日 2011 年 6 月 30 日,基金份额净值 1.050 元,基金份额总额 1,572,513,621.17 份。

6.2 利润表

会计主体：诺安全球黄金证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期
		2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		185,166,971.91
1. 利息收入		9,087,225.78
其中：存款利息收入	6.4.7.11	1,503,707.36
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		7,572,398.13
其他利息收入		11,120.29
2. 投资收益(损失以“-”填列)		81,896,397.64
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-
基金投资收益	6.4.7.13	81,896,397.64
债券投资收益	6.4.7.14	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.15	-
衍生工具收益	6.4.7.16	-
股利收益	6.4.7.17	-
3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.18	96,215,273.10
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)		-4,609,603.99
5. 其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.19	2,577,679.38
减：二、费用		15,703,057.52
1. 管理人报酬		11,009,420.65
2. 托管费		2,862,449.39
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.4.7.20	1,622,998.27
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	6.4.7.21	208,189.21
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		169,463,914.39
减：所得税费用		-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		169,463,914.39

注：本期会计报表的实际报告期间为 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日,无对比数据。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：诺安全球黄金证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	3,196,777,691.71	-	3,196,777,691.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	169,463,914.39	169,463,914.39
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 （净值减少以“-”号填列）	-1,624,264,070.54	-60,511,842.52	-1,684,775,913.06
其中：1. 基金申购款	359,098,050.24	18,245,227.98	377,343,278.22
2. 基金赎回款	-1,983,362,120.78	-78,757,070.50	-2,062,119,191.28
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-29,769,748.80	-29,769,748.80
五、期末所有者权益（基金净值）	1,572,513,621.17	79,182,323.07	1,651,695,944.24

注：本期会计报表的实际报告期间为 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日，无对比数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

奥成文

薛有为

薛有为

基金管理公司负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

诺安全球黄金证券投资基金(简称“本基金”),经中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)证监许可[2010]1712 号文《关于核准诺安全球黄金证券投资基金募集的批复》批准,于 2010 年 12 月 10 日至 2011 年 1 月 10 日向社会进行公开募集,经利安达会计师事务所验资,募集的有效认购金额为人民币 3,209,667,460.52 元,其中净认购额为人民币 3,196,195,768.30 元,折合 3,196,195,768.30 份基金份额。有效认购金额产生的利息为人民币 581,923.41 元,折合 581,923.41 份基金份额于基金合同生效后归入本基金。基金合同生效日为 2011 年 1 月 13 日,合同生效日基金份额为 3,196,777,691.71 份基金单位。

本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为诺安基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司,境外资产托管人为布朗兄弟哈里曼银行(Brown Brothers Harriman & Co.)。《诺安全球黄金证券投资基金合同》、《诺安全球黄金证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》等通知及其他相关规定和基金合

同的规定而编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。本期会计报表的实际编制期间为 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日。

6.4.4.2 记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产。本基金持有的股票投资、基金投资、债券投资和衍生工具按持有意图和持有能力划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;本基金目前持有的其他金融资产划分为应收款项。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按取得时的公允价值作为初始确认金额。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量,期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以成本进行后续计量,在摊销时产生的利得或损失,应当确认为当期收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、基金投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利,且该种法定权利现在是可执行的,同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时,金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外,金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不予相互抵销。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现和未实现两部分。损益平准金(已实现)为在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益/(损失)占基金净值比例计算的金额;损益平准金(未实现)为在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。损益平准金(未实现)和损益平准金(已实现)均在“损益平准金”科目中核算,并于期末全额转入未分配利润。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资和基金投资在持有期间应取得的现金股利及基金分红收益扣除股票和基金交易所在地适用的预缴所得税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益;于处置时,其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益,其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 本基金每一基金份额享有同等分配权;

(2) 在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为 6 次,每份基金份额每次分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 20%。若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配;

(3) 本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;

(4) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值,即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;

(5) 基金红利发放日距离收益分配基准日(即期末可供分配利润计算截至日)的时间不得超过 15 个工作日;

(6) 法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

6.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

外币货币性项目,于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币,所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目,于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币,与所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

6.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分:(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收

入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

6.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他境内外相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂免征营业税和企业所得税。

(2) 基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂未征收个人所得税和企业所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
活期存款	58,868,827.37
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计	58,868,827.37

注：本期末银行存款中包含的外币余额为：美元 7,116,112.48 元(折合人民币 46,052,633.52 元)。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	1,471,979,520.44	1,564,099,035.30	92,119,514.86
其他	-	-	-

合计	1, 471, 979, 520. 44	1, 564, 099, 035. 30	92, 119, 514. 86
----	----------------------	----------------------	------------------

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日			备注
	合同/名义 金额	公允价值		
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	600, 000, 000. 00	4, 095, 758. 24	-	-
--外汇远期合约	600, 000, 000. 00	4, 095, 758. 24	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	600, 000, 000. 00	4, 095, 758. 24	-	-

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	70, 000, 235. 00	-
合计	70, 000, 235. 00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	2, 526. 65
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	9, 354. 04
应收申购款利息	-
其他	-
合计	11, 880. 69

6.4.7.6 其他资产

本项其他资产为报表项目，本基金本期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	9,203.35
合计	9,203.35

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	281,276.33
审计费	47,876.01
信息披露费	143,626.34
合计	472,778.68

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	3,196,777,691.71	3,196,777,691.71
本期申购	359,098,050.24	359,098,050.24
本期赎回(以“-”号填列)	-1,983,362,120.78	-1,983,362,120.78
本期末	1,572,513,621.17	1,572,513,621.17

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	73,248,641.29	96,215,273.10	169,463,914.39
本期基金份额交易产生的变动数	-10,561,094.85	-49,950,747.67	-60,511,842.52
其中：基金申购款	3,114,019.54	15,131,208.44	18,245,227.98
基金赎回款	-13,675,114.39	-65,081,956.11	-78,757,070.50
本期已分配利润	-29,769,748.80	-	-29,769,748.80
本期末	32,917,797.64	46,264,525.43	79,182,323.07

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日

活期存款利息收入	1,436,252.07
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	67,455.29
其他	-
合计	1,503,707.36

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

本基金本报告期无股票投资收益。

6.4.7.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月13日(基金合同生效日)至2011年6月 30日
卖出/赎回基金成交总额	1,067,682,742.96
减：卖出/赎回基金成本总额	985,786,345.32
基金投资收益	81,896,397.64

6.4.7.14 债券投资收益

本基金本报告期无债券投资收益。

6.4.7.15 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.16 衍生工具收益

6.4.7.16.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.17 股利收益

本基金本报告期无股利收益。

6.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月13日(基金合同生效日)至2011年6 月30日
1. 交易性金融资产	92,119,514.86
——股票投资	-
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	92,119,514.86
2. 衍生工具	4,095,758.24
——权证投资	-
——远期投资	4,095,758.24
3. 其他	-
合计	96,215,273.10

6.4.7.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	2,577,679.38
合计	2,577,679.38

6.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	1,622,998.27
银行间市场交易费用	-
合计	1,622,998.27

6.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日
审计费用	47,876.01
信息披露费	143,626.34
银行汇划费	13,686.86
债券托管账户维护费	3,000.00
合计	208,189.21

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**6.4.8.1 或有事项**

本基金无需披露的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系**6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况**

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方无发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
诺安基金管理有限公司	发起人、管理人
中国工商银行股份有限公司	托管人
布朗兄弟哈里曼银行 (Brown Brothers Harriman & Co.)	境外资产托管人

注：下述关联方交易均在正常业务范围内，按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易****6.4.10.1.1 股票交易**

本基金本报告期末通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期末通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期不存在应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	11,009,420.65
其中：支付销售机构的客户维护费	2,843,571.12

注:A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1%的年费率计提,计算方法如下:

$$H = E \times 1\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

B. 基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,862,449.39

注:A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.26%的年费率计提,计算方法如下:

$$H = E \times 0.26\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

B. 基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期与基金托管人无银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

金额单位：人民币元

关联方名称	本期	
	2011 年 1 月 13 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	12,818,904.93	1,409,175.92

布朗兄弟哈里曼银行 (Brown Brothers Harriman & Co.)	46,049,922.44	27,076.15
---	---------------	-----------

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在承销期内无参与关联方承销证券的情况。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金无其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

金额单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份 基金份额分 红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分配 合计	备注
1	2011-04-27	2011-04-26	0.150	21,742,834.94	8,026,913.86	29,769,748.80	-
合计			0.150	21,742,834.94	8,026,913.86	29,769,748.80	-

6.4.12 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末不存在因认购新发或增发而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本报告期末未持有股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止, 本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 0.00 元, 无债券作为质押。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止, 本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 0.00 元。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券, 按证券交易所规定的比例折算为标准券后, 不低于债券回购交易的余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了严格的风险管理政策和风险控制程序来识别、测量、分析以及控制这些风险, 并设定适当的投资限额, 通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理组织体系由三级构成: 第一层次为董事会、合规审查与风险控制委员会所领导; 第二层次为总经理、督察长、风险控制办公会、监察稽核部及金融工程部所监控; 第三层次为公司各业务相关部门对各自部门的风险控制负责。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任, 或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息, 导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券, 并且通过分散化投资以降低信用风险。本基金持有同一机构(政府、国际金融组织除外)发行的证券(不包括境外基金)市值不得超过基金净值的 10%, 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。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本期末未持有按短期信用评级列示的债券。

6.4.13.2.1 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本期末未持有按长期信用评级列示的债券。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,因此除在附注‘6.4.12’中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金所持有金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合同约定到期日均为一年以内且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并通过独立的风险管理岗位对投资组合中的证券的流动性风险进行持续的监测和分析。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

本基金主要投资于境外有实物黄金支持的黄金 ETF,所持有的存在到期期限的金融资产和金融负债金额较小。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和市场价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。除银行存款、结算备付金外,本基金所持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2011 年 6 月 30 日	6 个月以内	6 个月 -1 年	1-5 年	5 年以 上	不计息	合计
资产						
银行存款	58,868,827.37	-	-	-	-	58,868,827.37
结算备付金	-	-	-	-	-	0.00
存出保证金	-	-	-	-	-	0.00
交易性金融资产	-	-	-	-	1,564,099,035.30	1,564,099,035.30
衍生金融资产	-	-	-	-	4,095,758.24	4,095,758.24
买入返售金融资产	70,000,235.00	-	-	-	-	70,000,235.00
应收证券清算款	-	-	-	-	25,140,409.93	25,140,409.93
应收利息	-	-	-	-	11,880.69	11,880.69
应收股利	-	-	-	-	-	0.00
应收申购款	-	-	-	-	6,411,023.65	6,411,023.65
资产总计	128,869,062.37	-	-	-	1,599,758,107.81	1,728,627,170.18
负债						
应付赎回款	-	-	-	-	74,632,393.48	74,632,393.48
应付管理人报酬	-	-	-	-	1,441,944.79	1,441,944.79
应付托管费	-	-	-	-	374,905.64	374,905.64

应付交易费用	-	-	-	-	9,203.35	9,203.35
应付证券清算款	-	-	-	-	-	0.00
应付税费	-	-	-	-	-	0.00
其他负债	-	-	-	-	472,778.68	472,778.68
负债总计	-	-	-	-	76,931,225.94	76,931,225.94
负债总计	-	-	-	-	76,931,225.94	76,931,225.94
利率敏感度缺口	128,869,062.37	-	-	-	1,522,826,881.87	1,651,695,944.24

注：各期限分类的标准：按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本期末及上年度末未持有债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
银行存款	46,052,633.52	-	-	46,052,633.52
交易性金融资产	1,564,099,035.30	-	-	1,564,099,035.30
应收利息	269.67	-	-	269.67
应收股利	-	-	-	-
应收证券清算款	25,140,409.93	-	-	25,140,409.93
资产合计	1,635,292,348.42	-	-	1,635,292,348.42
以外币计价的负债				
应付证券清算款	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	1,635,292,348.42	-	-	1,635,292,348.42

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）
		本期末（2011年6月30日）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	81,764,617.42
	2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-81,764,617.42

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指外汇风险和利率风险以外的市场风险。本基金的投资范围主要包括已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金中有实物黄金支持的黄金交易所交易基金、货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。此外，本基金为

对冲本外币的汇率风险,可以投资于外汇远期合约、外汇互换协议、期权等金融工具。本基金所面临的其他价格风险主要由所持有的金融工具的公允价值决定。通过分散化投资,本基金有效降低了投资组合的其他价格风险,并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金的投资组合比例为:投资于有实物黄金支持的黄金 ETF 不低于基金资产的 80%;现金或者到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。于 2011 年 6 月 30 日,本基金面临的整体其他价格风险列示如下:

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位:人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日	
	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	-	-
交易性金融资产-基金投资	1,564,099,035.30	94.70
交易性金融资产-债券投资	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	4,095,758.24	0.25
合计	1,568,194,793.54	94.94

注:“其他”为投资外汇远期合约的公允价值。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1. 业绩比较基准的公允价值发生变化	
	2. 其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额(单位:人民币元)
		本期末(2011 年 6 月 30 日)
	1. 业绩比较基准的公允价值上升 5%	35,299,215.47
2. 业绩比较基准的公允价值下降 5%	-35,299,215.47	

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

假设市场因子的变化服从多元正态分布,在 95%的置信度下,使用过去一年的历史数据,按照 VaR 正态算法,计算未来一个交易日里,基金持仓资产组合可能的最大损失值。

假设	1. 置信度:95%	
	2. 观察期:一年	
分析	风险价值 (单位:人民币元)	本期末(2011 年 6 月 30 日)
	基金投资组合的风险价值	17,993,652.79
	合计	17,993,652.79

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	1,564,099,035.30	90.48
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	4,095,758.24	0.24
	其中：远期	4,095,758.24	0.24
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	70,000,235.00	4.05
	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	58,868,827.37	3.41
8	其他各项资产	31,563,314.27	1.83
9	合计	1,728,627,170.18	100.00

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

本基金本报告期末未持有权益投资。

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

本基金本报告期末未持有权益投资。

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

7.5.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

本基金本报告期末未持有权益投资。

7.6 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投资。

7.7 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投资。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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投资。

7.9 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

金额单位：人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	479,858.25	0.03
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	469,147.22	0.03
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	465,403.00	0.03
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	455,456.24	0.03
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	446,917.03	0.03

7.10 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	ISHARES GOLD TRU	ETF 基金	契约型开放式	BlockRock Fund Advisors	321,152,032.74	19.44
2	ETFS GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	ETF Securities USA LLC	312,798,969.71	18.94
3	SPDR GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	World Gold Trust Services LLC	306,432,620.58	18.55
4	JB-PHY GOLD-A\$	ETF 基金	契约型开放式	Swiss & Global Asset Management AG	255,275,896.97	15.46
5	CSETF GOLD	ETF 基金	契约型开放式	Credit Suisse Asset Management Funds/Zurich	194,800,796.50	11.79
6	UBS-GOLD ETF \$-A	ETF 基金	契约型开放式	UBS Fund Management Switzerland	154,238,674.05	9.34
7	ZKB Gold ETF-A USD	ETF 基金	契约型开放式	Zuercher Kantonalbank	19,400,044.75	1.17

注：①本基金本期末仅持有上述基金。

②本基金原则上选取有实物黄金支持的黄金 ETF 品种，截至本期末，主要涉及的交易所有纽约、苏黎世等发达市场。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被证监部门立案调查的，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

7.11.2 本基金本报告期末未持有股票。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	25,140,409.93
3	应收利息	11,880.69
4	应收申购款	6,411,023.65
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-

7	其他	-
8	合计	31,563,314.27

7.11.4 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。

7.11.5 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
54,891	28,647.93	101,903,516.81	6.48%	1,470,610,104.36	93.52%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	725,312.61	0.05%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2011年1月13日)基金份额总额	3,196,777,691.71
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	359,098,050.24
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,983,362,120.78
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,572,513,621.17

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，未召开本基金的基金份额持有人大会，没有基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人、基金托管人无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内,基金的投资组合策略没有重大改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘请的会计师事务所没有发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,本基金的基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票、基金投资及佣金支付情况**

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		基金交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
Morgan Stanley & Co. International plc	-	-	-	2,437,353,148.29	56.73%	892,704.71	55.52%	-
Goldman Sachs (Asia) L.L.C.	-	-	-	1,094,784,444.73	25.48%	295,095.28	18.35%	-
中银国际证券有限责任公司	-	-	-	659,289,926.54	15.35%	408,806.19	25.43%	-
United Bank of Switzerland	-	-	-	83,809,890.69	1.95%	0.00	0.00%	-
Knight Capital Europe Ltd	-	-	-	21,116,890.84	0.49%	11,223.35	0.70%	-

注:1、本基金本报告期内仅有基金投资交易及因基金投资交易产生的佣金,无股票投资交易。

2、本基金本报告期内新增5家券商: Morgan Stanley & Co. International plc、Goldman Sachs (Asia) L.L.C.、中银国际证券有限责任公司、United Bank of Switzerland、Knight Capital Europe Ltd。

3、券商选择标准和程序

选取优秀券商进行境外投资,主要标准有以下几个方面:

(1) 全球眼光。具备优秀的全球投资经验,拥有丰富的地区市场知识和国际运作能力。
 (2) 良好的交易执行能力。对投资交易指令能够有效执行以及取得较高质量的成交结果。
 (3) 高水平的研究能力。能够为客户提供高水平的综合资本市场研究方案,掌握宏观市场的发展趋势,深入的行业分析,有效地实施方案。

(4) 杰出的服务意识。投资交易中出现问题能够认真对待,尽可能保证交易的及时性、保证成交价格的确性以及防范市场风险。

公司国际业务部以及投资的基金经理会定期评价券商的业务水平,并及时与券商沟通,由此确定对券商进行的选择以及成交量的分配,最大程度保证投资交易的执行。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券回购交易
------	--------

	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国信证券股份有限公司	14,948,900,000.00	100%

注：本基金债券回购交易与诺安货币市场基金共用交易单元。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	诺安全球黄金证券投资基金基金份额发售公告	《中国证券报》	2010-12-06
2	诺安全球黄金证券投资基金招募说明书	《中国证券报》	2010-12-06
3	诺安全球黄金证券投资基金基金合同	基金管理人网站	2010-12-06
4	诺安全球黄金证券投资基金基金合同摘要	《中国证券报》	2010-12-06
5	诺安全球黄金证券投资基金托管协议	基金管理人网站	2010-12-06
8	诺安全球黄金证券投资基金基金合同公告生效公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-01-14
9	诺安全球黄金证券投资基金开放日常申购、赎回及定投业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-02-15
10	诺安全球黄金证券投资基金 2011 年境外主要市场节假日暂停申购赎回安排的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-02-16
11	诺安基金管理有限公司关于诺安全球黄金证券投资基金在部分代销机构开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-02-18
12	诺安基金管理有限公司关于诺安全球黄金证券投资基金在交通银行开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-02-18
13	诺安基金管理有限公司关于诺安全球黄金证券投资基金在中国建设银行开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-02-18
14	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金在广发华福证券开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-02-18
15	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在光大证券开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-02-18
16	诺安基金管理有限公司关于诺安全球黄金证券投资基金在上海农商银行开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-02-22
17	诺安基金管理有限公司关于增加渤海银行为旗下基金代销机构以及开展申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-02-25
18	诺安基金管理有限公司关于诺安全球黄金证券投资基金在中信建投证券开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-03-01
19	诺安基金管理有限公司关于增加西南证券为旗下部分基金	《中国证券报》、	2011-03-04

	代销机构的公告	《上海证券报》、 《证券时报》	
20	诺安基金管理有限公司关于开通交通银行借记卡基金网上直销业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-03-07
21	诺安基金管理有限公司关于旗下基金参加光大证券开放式基金网上交易定期定额投资申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-03-08
22	诺安基金管理有限公司关于增加东兴证券为旗下基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-03-09
23	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在中国银河证券开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-03-10
24	诺安基金管理有限公司关于诺安全球黄金证券投资基金在安信证券开通定投业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-03-30
25	诺安基金管理有限公司关于旗下基金继续参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-03-31
26	诺安全球黄金证券投资基金 2011 年第一季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-04-22
27	诺安全球黄金证券投资基金 2011 年度第一次分红公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-04-25
28	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在中信证券开通基金定期定额投资业务及转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-05-09
29	诺安基金管理有限公司关于开通中国民生银行借记卡基金网上直销交易业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-05-16
30	诺安基金管理有限公司关于增加烟台银行为旗下基金代销机构及开通定投、转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-05-17
31	诺安基金管理有限公司关于开通招商银行借记卡基金网上直销交易业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-05-23
32	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金在浙商证券开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-06-07
33	诺安基金管理有限公司关于增加国金证券为旗下基金代销机构及开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-06-16

34	诺安基金管理有限公司关于中信建投证券调整基金定投业务的最低申购金额的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-06-16
35	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金在中国工商银行开通定投业务及参加定投优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-06-20
36	诺安基金管理有限公司关于增加中信万通证券为旗下基金代销机构及开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-06-28

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件名称

- 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诺安基金管理有限公司批准成立批件、营业执照。
- ⑤《诺安基金管理有限公司开放式基金业务规则》。
- ⑥诺安全球黄金证券投资基金 2011 年半年度报告正文。
- ⑦报告期内诺安全球黄金证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

11.2 备查文件存放地点

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

11.3 备查文件查阅方式

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
2011 年 8 月 25 日