

诺安全球黄金证券投资基金 2011 年第三季度报告

2011 年 9 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：2011 年 10 月 24 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 2011 年 10 月 21 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,保证复核内容的真实性、准确性和完整性,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。

本报告以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 9 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 1 月 13 日
报告期末基金份额总额	1,356,225,233.13 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	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。
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(2011 年 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	106,678,261.07
2. 本期利润	92,587,927.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0646
4. 期末基金资产净值	1,478,611,214.16
5. 期末基金份额净值	1.090

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。

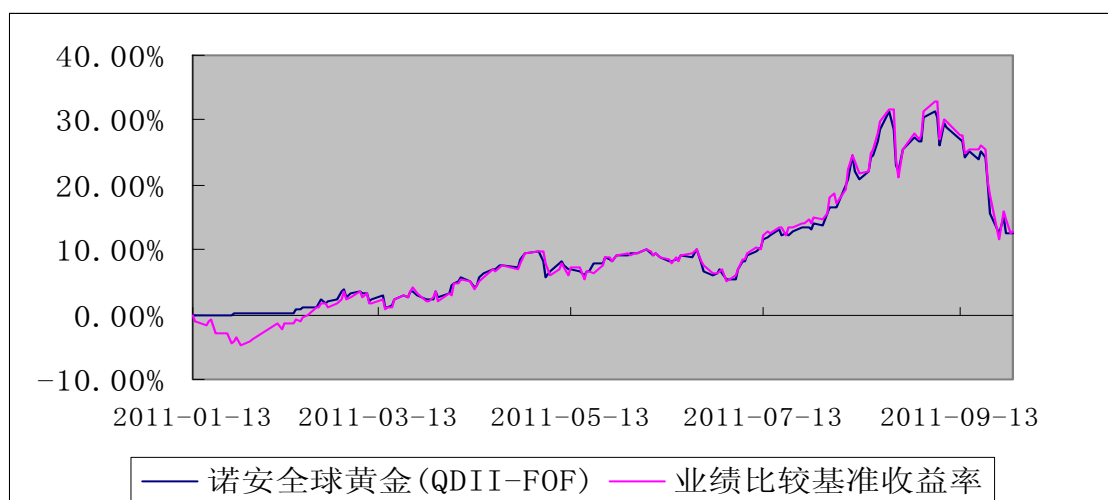
3.2 基金净值表现

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	5.69%	1.62%	5.67%	1.92%	0.02%	-0.30%

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



注：①本基金的基金合同于 2011 年 1 月 13 日生效，截至 2011 年 9 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。

②本基金的建仓期为 2011 年 1 月 13 日至 2011 年 7 月 12 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。截至 2011 年 9 月 30 日止，本基金建仓期结束未满 1 年。

§ 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		
梅律吾	研究部副总监、本基金基金经理、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）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，2011 年 9 月起任诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）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 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2011 年第三季度全球资本市场更加动荡，仿佛回到了 2008 年金融危机年代。首先是美国政府债务危机来临。美国政府债务早在 2011 年 5 月就达到了上限。但是白宫与国会之间就提高政府债务上限问题一直僵持不下，直到 2011 年 8 月初最后期限才达成妥协。标普下调了美国主权信用评级，这是有史以来的第一次。美国政府债务危机爆发，对美国的消费者以及企业信心都有负面影响，从而拖累了美国经济复苏。2011 年第二和第三季度美国经济

增长呈现持续放缓的趋势。

2011 年第三季度欧元区债务危机再度升级，并且呈现蔓延的趋势。希腊申请第二次金融援助，欧盟内部关于希腊救助问题久拖不决，导致希腊处于债务违约的悬崖边缘。在希腊主权债务告急的同时，欧元区第三大经济体意大利和第四大经济体西班牙也出现了债务危机的萌芽。这两个国家的十年期国债收益率一度上升至 6% 附近。

希腊、意大利和西班牙等债务危机国家发行的债券，大多数由欧洲银行持有。欧元区主权债务危机最终导致了欧洲银行业危机。2011 年第三季度欧洲银行业信用危机爆发，银行信用评级被下调，银行股价大幅度下挫。欧元区信贷市场大幅度收缩，银行业流动性面临枯竭。因此严重拖累了欧元区经济复苏。2011 年第三季度欧元区经济复苏几乎处于停滞状态。

回顾 2011 年第三季度，由于对欧美债务危机升级以及世界经济二次衰退的担忧，国际资本市场避险情绪急剧上升。2011 年第三季度全球股市和大宗商品等风险资产价格大幅度下跌。以黄金为代表的安全资产价格快速上涨。国际黄金现货价格从 2011 年 7 月初的每盎司 1500 美元，快速上涨至 2011 年 9 月初的每盎司 1900 美元以上。

2011 年第三季度美国货币政策有一些微妙的变化。在 2011 年 9 月份美联储例会上，并没有推出象前两轮那样直接购买国债的量化宽松货币政策，取而代之的是变相 QE3。美联储在维持资产负债表规模不变的前提下，调整所持有债券的期限结构，卖出短期国债，买进长期国债。美联储此举压低了长期利率，提高了短期利率，进而使美国的收益率曲线更加平坦。

美联储变相 QE3 显然不如 QE1 和 QE2 那样宽松，没有达到市场的普遍预期。因此导致 2011 年 9 月国际资本市场的剧烈波动。变相 QE3 出台之后，美国短期利率回升，热钱纷纷回流美国。2011 年 9 月美元快速反弹，美国十年期国债收益率下行至 1.7%，创出历史新低。与此同时，新兴市场和大宗商品市场经历了又一轮大幅度下跌。2011 年 9 月份黄金跟随国际大宗商品价格大幅度回调。国际黄金现货价格从每盎司 1900 美元回落至 1600 美元附近。这是对 2011 年 7 月和 8 月国际黄金现货价格快速大幅度上涨的修正。当然也为投资者配置黄金资产提供了更好的机会。

本基金对国际黄金现货价格持续看涨。2011 年第三季度本基金的仓位继续维持在 95% 上限附近。2011 年第三季度本基金实现收益超过 5%，分享了国际金价上涨带来的收益。从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 1.090 元。本报告期基金份额净值增长率为 5.69%，同期业绩比较基准收益率为 5.67%。

§ 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	1,392,548,528.54	88.50
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	8,599,043.86	0.55

	其中：远期	8,599,043.86	0.55
	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	150,212,343.96	9.55
8	其他资产	22,117,699.70	1.41
9	合计	1,573,477,616.06	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以及存托凭证。

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以及存托凭证。。

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以及存托凭证。

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	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	862,666.53	0.06
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	854,325.56	0.06
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	846,047.16	0.06
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	837,584.17	0.06
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	836,929.73	0.06

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	ETFS GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	ETF Securities USA LLC	283,648,776.11	19.18
2	SPDR GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	World Gold Trust Services LLC	282,741,779.68	19.12
3	ISHARES GOLD TRU	ETF 基金	契约型开放式	BlockRock Fund Advisors	256,778,980.37	17.37
4	JB-PHY GOLD-A\$	ETF 基金	契约型开放式	Swiss & Global Asset Management AG	219,191,006.09	14.82
5	CSETF GOLD	ETF 基金	契约型开	Credit Suisse	166,393,384.34	11.25

			放式	Asset Management Funds/Zurich		
6	UBS-GOLD ETF \$-A	ETF 基金	契约型开放式	UBS Fund Management Switzerland	163,349,998.96	11.05
7	ZKB Gold ETF-A USD	ETF 基金	契约型开放式	Zuercher Kantonalbank	20,444,602.99	1.38

注:本基金本报告期末仅持有上述基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,067.52
5	应收申购款	22,108,632.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,117,699.70

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,572,513,621.17
报告期期间基金总申购份额	529,202,696.88
减:报告期期间基金总赎回份额	745,491,084.92
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	1,356,225,233.13

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。

§7 备查文件目录

7.1 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诺安全球黄金证券投资基金 2011 年第三季度报告正文。
- ⑥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。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

7.3 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

2011 年 10 月 24 日