

诺安全球黄金证券投资基金 2011 年年度报告摘要

2011 年 12 月 31 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：2012 年 3 月 26 日

§ 1 重要提示

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，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 2012 年 3 月 20 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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自 2011 年 1 月 13 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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	1,308,017,717.37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。

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

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	无	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	无	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

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.lionfund.com.cn
基金年度报告备置地点	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

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2011 年 1 月 13 日-2011 年 12 月 31 日
本期已实现收益	183,704,306.23
本期利润	202,674,743.35
加权平均基金份额本期利润	0.1111
本期基金份额净值增长率	7.89%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末
期末可供分配基金份额利润	0.0445
期末基金资产净值	1,366,251,136.20
期末基金份额净值	1.045

注：① 上述基金业绩指标不包括持有人申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 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 本基金的基金合同于 2011 年 1 月 13 日生效,截至 2011 年 12 月 31 日止,本基金成立未满 1 年。

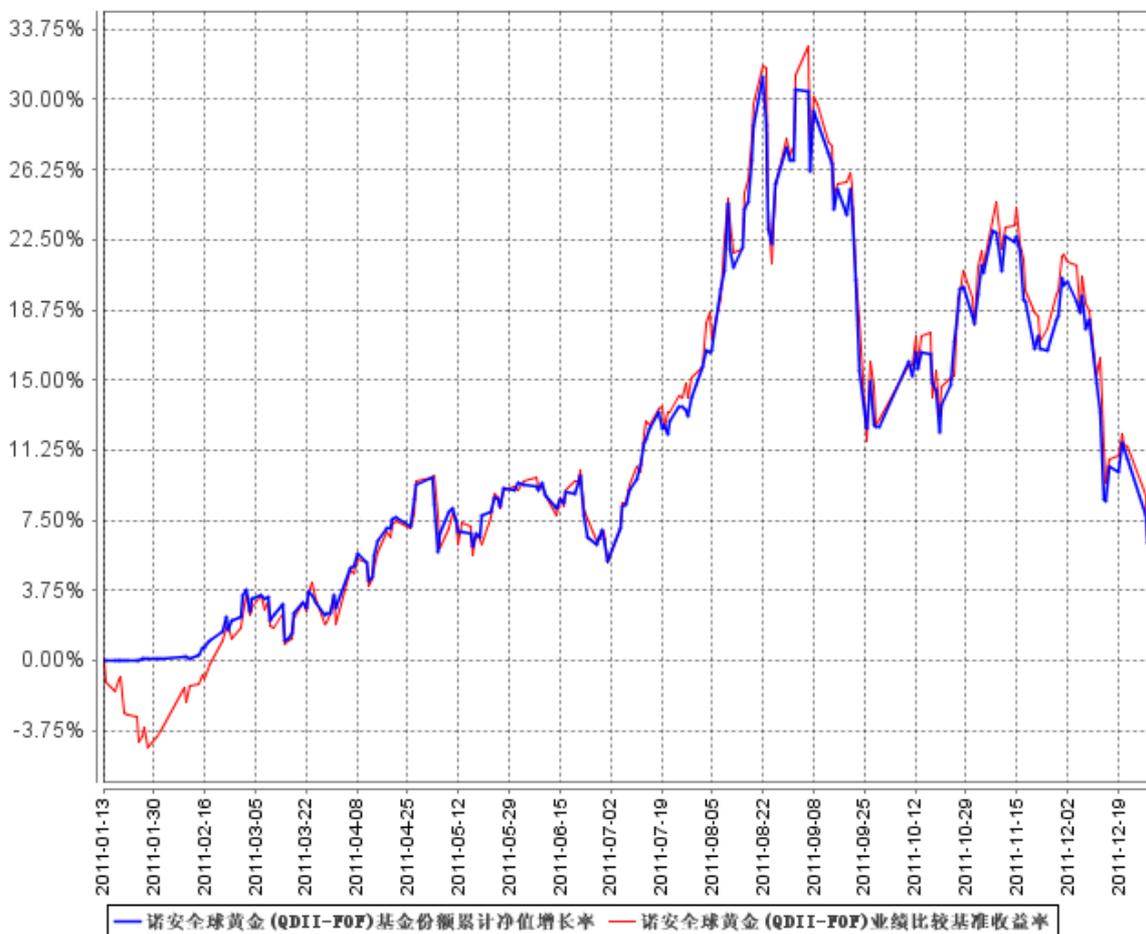
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	-4.13%	1.37%	-6.08%	1.52%	1.95%	-0.15%
过去六个月	1.33%	1.50%	-0.76%	1.73%	2.09%	-0.23%
自基金合同生效起至今	7.89%	1.18%	6.05%	1.40%	1.84%	-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)。

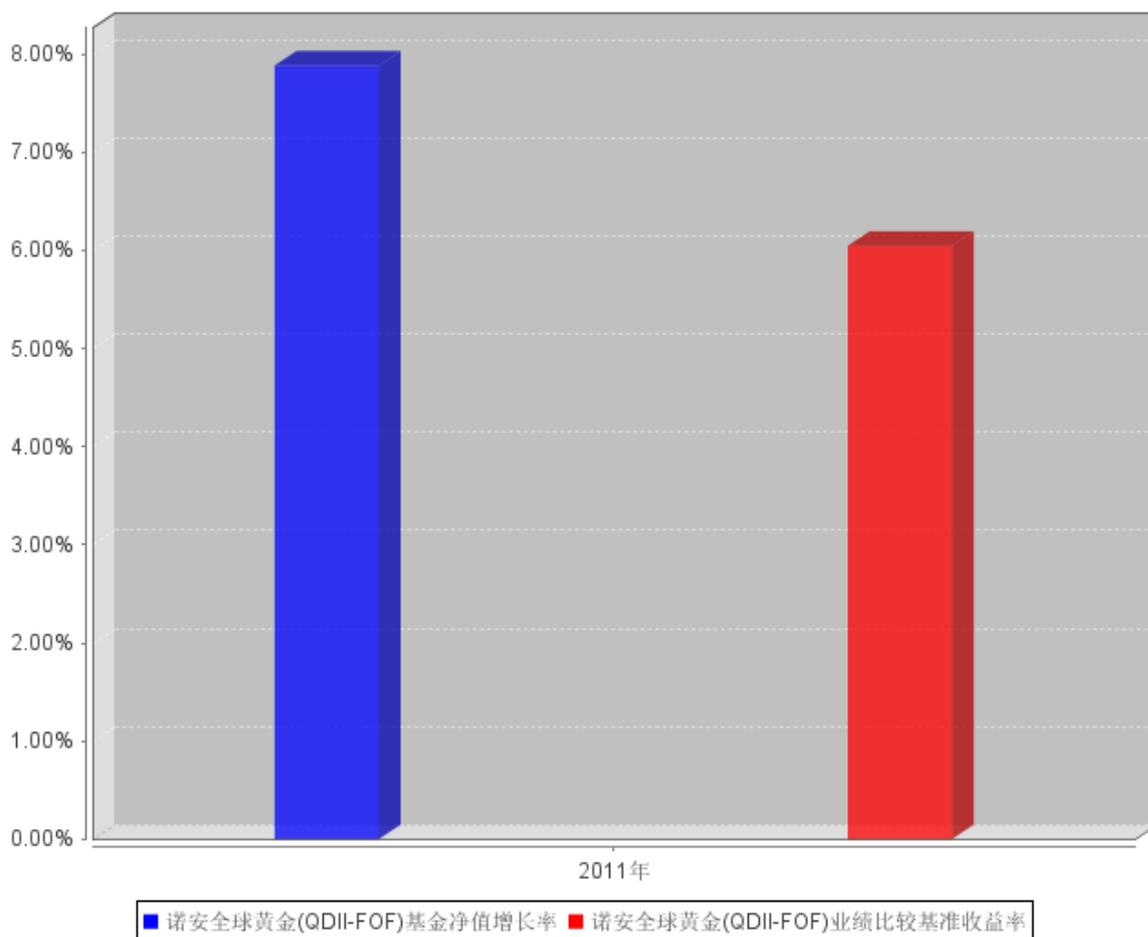
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：①本基金的基金合同于 2011 年 1 月 13 日生效，截至 2011 年 12 月 31 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，截至 2011 年 12 月 31 日，本基金建仓期未满 6 个月。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金基金合同于 2011 年 1 月 13 日生效，2011 年本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按本基金实际存续期计算；截止 2011 年 12 月 31 日，本基金成立未满 1 年。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	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	年度利润分配合计	备注
2011年	0.3500	39,771,229.33	17,755,249.13	57,526,478.46	本期分红两次
合计	0.3500	39,771,229.33	17,755,249.13	57,526,478.46	-

注：本基金基金合同于 2011 年 1 月 13 日生效，截至 2011 年 12 月 31 日止，本基金成立未满 1 年。

§ 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

截至 2011 年 12 月, 本基金管理人共管理 18 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、诺安多策略股票型证券投资基金、诺安油气能源股票证券投资基金 (LOF) 和诺安全球收益不动产证券投资基金。

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、诺安全球黄金证券投资基金基金经理、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	-	14	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。
宋青	国际业务部总监、诺安全球黄金证券投资基金基金经理。	2011 年 11 月 14 日	-	3	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, 任国际业务部总监。2011 年 11 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本基金合同生效之日，宋青先生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行业协会《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 管理人对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

黄金在连续 9 年牛市的情况下, 以现货价 1421 美元开始了 2011 年。全年黄金市场经历投资者风

险喜好的不断轮换，价格的上下振幅达到 600 美元。一月份的黄金在机构季节性调减仓位的影响下最低下探 1308 美元，后因“阿拉伯之春”，埃及的民众运动，使得市场的避险情绪增高，黄金迅速被增持，进入上升通道。

本基金成立于 2011 年 1 月 13 日，正值黄金市场处于回调的阶段。从 2 月开始，黄金步步上升，在四月末达到了 1500 美元/盎司，主要得益于来自新兴市场的需求。随后，黄金处于盘整状态一直到 7 月初，黄金的上涨进一步加速，因为美国的债务上限方案僵持，推动投资者避险情绪加强，买入黄金来避险。7、8 两月，黄金共上涨了 22%，主要是夏季假期市场流动性相对较小，央行的储备调整增持黄金和美国信用评级被下调。黄金在 8 月末和 9 月初两次上冲 1900 美元后，受到获利盘的冲击和欧洲债务危机升级，欧元大跌，风险资产减少，黄金大幅调整超过 400 美元，回到 1535 美元水平。后来，黄金在 11 月中旬前重新站上了 1800 美元，但在 2011 年的最后的一周，市场流动性非常低，黄金跌落，最后收在 1565 美元。

基金的投资策略上主要是强调较好的择时进入市场并争取紧密跟踪业绩指标。实际操作当中，我们利用了一月份的调整，快速建立仓位，为全年的业绩打下良好的基础。

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 1.045 元。本报告期基金份额净值增长率为 7.89%，同期业绩比较基准收益率为 6.05%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年的开始的确给全球投资者带来一分惊喜。全球资本市场在经过 2011 年无法忘怀的动荡之后，展开了一轮上扬。整个月份可谓红一月。全球股票指数上涨超过 5%；美国标普 500 涨 5.8%，为过去 18 年以来最好月份；全球债券指数涨 2%；国内上证指数涨 5.3%；GSCI 商品指数涨 2%；黄金在开年一路平稳上行，涨幅近 10%。市场的悄然回暖，让不少还沉浸在去年的惊恐当中的投资者没有参与近来，等回过神来，首先的问题就是这样的回暖能持续多长时间？

对于黄金来说，维持其上涨的基本面因素没有改变多少。全球发达市场的央行为刺激经济而不断宽松量化，很多国家都还处在实际负利率区间；欧洲主权债务危机刺激投资者的神经时刻不能忘记避险，造成市场的来回轮动，波动率很高；新兴市场国家央行继续调整外汇储备，增持黄金；投资者的投资需要；这些都支持金价的稳定上扬。

虽然远期希腊问题有望向好的方面发展，但也只是改变一些市场气氛。发达国家的漫漫经济复苏路还有很多困难需要解决和走很长的路。美国为首的经济复苏持续性我们还要拭目以待，一旦经济数

据不好，政府很有可能故伎重演，推出宽松量化政策。对于纸币贬值的担心令投资者对于实物类资产更感兴趣，黄金由于其商品和金融的双重属性，倍受投资者喜爱。

近期黄金价格在区间内盘整消化，我们预期会维持一段时间，最终进行突破。总而言之，今年我们还是继续看好黄金等商品类资产。

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部、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历，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，本期共进行利润分配两次。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；2011 年 8 月 3 日(权益登记日)进行第二次收益分配，共分配利润 27,756,729.66 元，每 10 份基金份额分红数为 0.200 元。符合本基金合同约定。

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金期末可供分配利润为 58,233,418.83 元。

§ 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, 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, 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 2 次利润分配, 分配金额为 57, 526, 478. 46 元。

5.3 托管人对本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 审计报告

利安达会计师事务所及其经办注册会计师韦雪、赵伟于 2012 年 3 月 15 日出具了利安达审字[2012] 第 1018 号“无保留意见的审计报告”。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 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 12 月 31 日

单位: 人民币元

资产	本期末 2011年12月31日
资产:	
银行存款	86,617,798.45
结算备付金	-
存出保证金	-
交易性金融资产	1,161,718,839.53
其中: 股票投资	-
基金投资	1,161,718,839.53
债券投资	-
资产支持证券投资	-
衍生金融资产	4,718,258.84
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	146,115,223.49
应收利息	16,935.15
应收股利	-
应收申购款	5,103,342.06
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	1,404,290,397.52
负债和所有者权益	本期末 2011年12月31日
负债:	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	-
应付证券清算款	-
应付赎回款	36,230,454.00
应付管理人报酬	1,246,785.40
应付托管费	324,164.22
应付销售服务费	-
应付交易费用	1,311.88
应交税费	-
应付利息	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	236,545.82
负债合计	38,039,261.32
所有者权益:	
实收基金	1,308,017,717.37
未分配利润	58,233,418.83
所有者权益合计	1,366,251,136.20
负债和所有者权益总计	1,404,290,397.52

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 12 月 31 日，无对比数据。报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.045 元，基金份额总额 1,308,017,717.37 份。

7.2 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 至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2011 年 1 月 13 日至 2011 年 12 月 31 日
一、收入	229,175,075.42
1. 利息收入	9,466,363.67
其中：存款利息收入	1,697,483.36
债券利息收入	78,120.78
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	7,655,548.27
其他利息收入	35,211.26
2. 投资收益（损失以“-”填列）	204,209,772.99
其中：股票投资收益	-
基金投资收益	194,805,501.88
债券投资收益	45,730.00
资产支持证券投资收益	-
衍生工具收益	9,358,541.11
股利收益	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	18,970,437.12
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-7,447,532.50
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	3,976,034.14
减：二、费用	26,500,332.07
1. 管理人报酬	18,992,468.45
2. 托管费	4,938,041.85
3. 销售服务费	-
4. 交易费用	2,172,664.91
5. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
6. 其他费用	397,156.86
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	202,674,743.35
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	202,674,743.35

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 12 月 31 日，无对比数据。

7.3 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 至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 13 日至 2011 年 12 月 31 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（本期净利润）	-	202,674,743.35	202,674,743.35
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）	-1,888,759,974.34	-86,914,846.06	-1,975,674,820.40
其中：1. 基金申购款	1,066,145,297.28	139,050,169.88	1,205,195,467.16
2. 基金赎回款	-2,954,905,271.62	-225,965,015.94	-3,180,870,287.56
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）	-	-57,526,478.46	-57,526,478.46
五、期末所有者权益（基金净值）	1,308,017,717.37	58,233,418.83	1,366,251,136.20

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 12 月 31 日，无对比数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u> 奥成文 </u>	<u> 薛有为 </u>	<u> 薛有为 </u>
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

7.4 报表附注

7.4.1 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。

7.4.2 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2号《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。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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于2011年12月31日的财务状况以及2011年1月13日(基金合同生效日)至2011年12月31日的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

自公历1月1日至12月31日止。本期财务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12月31日。

7.4.4.2 记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

7.4.4.3 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、债券投资和权证投资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。

7.4.4.4 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的股票、债券以及不作为有效套期工具的衍生工具等,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;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。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资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。

7.4.4.6 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。

7.4.4.7 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。

7.4.4.8 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。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

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。

7.4.4.10 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。

7.4.4.11 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。

7.4.4.12 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。

7.4.4.13 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。

7.4.4.14 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。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正。

7.4.6 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。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中国对外经济贸易信托有限公司	管理人股东
深圳市捷隆投资有限公司	管理人股东
北京中关村科学城建设股份有限公司	管理人股东
诺安基金管理有限公司	发起人、管理人、注册登记机构、销售机构
中国工商银行股份有限公司	托管人
Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)	境外资产托管人
中国中化股份有限公司	管理人股东母公司
中国中化集团公司	管理人股东最终控制方

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。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期末未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.8.1.2 基金交易

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12月31日	
	成交金额	占当期基金 成交总额的比例
Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)	31,473,271.67	0.52%

7.4.8.1.3 权证交易

本基金本报告期末未通过关联方交易单元进行债券权证交易。

7.4.8.1.4 应支付关联方的佣金

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12月31日

	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)	15,736.69	0.72%	-	-

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 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12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	18,992,468.45
其中：支付销售机构的客户维护费	7,306,489.06

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值 1%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金的管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金的管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

7.4.8.2.2 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12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	4,938,041.85

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.26%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.26\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支取。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于本报告期与关联方无银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

7.4.8.4.2 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。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

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12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	66,644,036.18	1,594,869.47
Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)	19,973,762.27	35,158.60

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行股份有限公司和境外托管人 Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)保管，按适用利率或约定利率计息。

7.4.8.6 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。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金与基金托管人中国工商银行股份有限公司进行外汇远期交易，按合同约定汇率远期卖出美元买入人民币。截至2011年12月31日，本基金外汇远期交易期末未结算余额为美元38,897,381.66元，当期交易协议金额为美元100,600,382.02元，前述外汇远期交易期末确认的衍生金融资产余额为人民币4,718,258.84元。

7.4.9 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 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。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 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。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 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。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	1, 161, 718, 839. 53	82. 73
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, 718, 258. 84	0. 34
	其中：远期	4, 718, 258. 84	0. 34
	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	86,617,798.45	6.17
8	其他各项资产	151,235,500.70	10.77
9	合计	1,404,290,397.52	100.00

8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

8.3 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。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 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。

8.5.2 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。

8.5.3 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。

8.6 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。

8.7 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。

8.8 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投资。

8.9 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)	1,161,655.29	0.09
2	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	1,160,105.38	0.08
3	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	1,056,797.04	0.08
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	1,056,021.13	0.08
5	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	283,680.00	0.02

8.10 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(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	261,698,300.79	19.15
2	ISHARES GOLD TRU	ETF 基金	契约型开放式	BlockRock Fund Advisors	253,775,681.77	18.57
3	JB-PHY GOLD-A\$	ETF 基金	契约型开放式	Swiss & Global Asset Management AG	211,813,199.98	15.50
4	SPDR GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	World Gold Trust Services LLC	167,912,776.47	12.29
5	UBS-GOLD ETF \$-A	ETF 基金	契约型开放式	UBS Fund Management Switzerland	156,441,203.69	11.45
6	CSETF GOLD	ETF 基金	契约型开放式	Credit Suisse Asset Management Funds/Zurich	90,402,360.47	6.62
7	ZKB-GOLD-A USD	ETF 基金	契约型开放式	Zuercher Kantonalbank	19,675,316.36	1.44

注：本基金本报告期末仅持有上述基金。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1 本基金本报告期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。

8.11.2 本基金本报告期末未持有股票。

8.11.3 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	146, 115, 223. 49
3	应收股利	-
4	应收利息	16, 935. 15
5	应收申购款	5, 103, 342. 06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	151, 235, 500. 70

8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.11.5 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。

8.11.6 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, 分项之和与合计可能有尾差。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 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
86,636	15,097.85	53,179,295.43	4.07%	1,254,838,421.94	95.93%

9.2 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	799,251.04	0.06%

§ 10 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	1,066,145,297.28
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	2,954,905,271.62
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	1,308,017,717.37

注：总申购份额含红利再投份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 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。

11.2 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。

11.3 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。

11.4 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。

11.5 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。

本年度应付未付给所聘任会计师事务所的审计费为 10 万元,其已提供审计服务的连续年限:1 年。

11.6 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	-	-	-	2,476,705,227.53	41.31%	900,262.05	41.45%	-
中银国际证券有限责任公司	-	-	-	1,118,208,671.32	18.65%	638,266.03	29.39%	-
Goldman Sachs (Asia) L. L. C.	-	-	-	1,564,330,012.61	26.09%	440,139.40	20.27%	-
Knight Capital Europe Ltd	-	-	-	701,475,999.96	11.70%	169,792.29	7.82%	-
Brown Brothers Harriman & Co.	-	-	-	31,473,271.67	0.52%	15,736.69	0.72%	-
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	-	-	19,160,651.35	0.32%	7,722.22	0.36%	-
UBS Securyties L. L. C	-	-	-	83,809,890.69	1.40%	-	-	-

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 7 家券商: The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited、

Goldman Sachs (Asia) L.L.C.、中银国际证券有限责任公司、Knight Capital Europe Ltd、Morgan Stanley & Co. International plc、Brown Brothers Harriman & Co.、UBS Securities L.L.C。

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研部门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。

11.7.2 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	100.00%

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。

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2012 年 2 月 25 日发布公告,经诺安基金管理有限公司股东会决议通过,中国证券监督管理委员会批准,大恒新纪元科技股份有限公司受让北京中关村科学城建设股份有限公司持有的基金管理人 20%的股权。

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
2012 年 3 月 26 日