

诺安全球黄金证券投资基金 2012 年半年度报告

2012 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：2012 年 8 月 29 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 8 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 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.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	6
2.5 信息披露方式.....	6
2.6 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
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.....	10
4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
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.....	11
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
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.....	14
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
§7 投资组合报告	32
7.1 期末基金资产组合情况.....	32
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	33
7.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	33
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.....	33
7.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	33
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	33
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.....	33
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.....	33
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.....	34
7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细.....	34
7.11 投资组合报告附注.....	34

§8 基金份额持有人信息	35
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	35
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	35
§9 开放式基金份额变动	36
§10 重大事件揭示	36
10.1 基金份额持有人大会决议.....	36
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.....	36
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	36
10.4 基金投资策略的改变.....	36
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	36
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.....	36
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	37
10.8 其他重大事件.....	38
§11 影响投资者决策的其他重要信息	39
§12 备查文件目录	39
12.1 备查文件目录.....	39
12.2 存放地点.....	40
12.3 查阅方式.....	40

§ 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	1,403,312,749.58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
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	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

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(2012 年 1 月 1 日 - 2012 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-3,194,849.90
本期利润	3,490,803.34
加权平均基金份额本期利润	0.0025
本期加权平均净值利润率	0.23%
本期基金份额净值增长率	0.67%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)

期末可供分配利润	73,131,021.61
期末可供分配基金份额利润	0.0521
期末基金资产净值	1,476,443,771.19
期末基金份额净值	1.052
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012年6月30日)
基金份额累计净值增长率	8.62%

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。

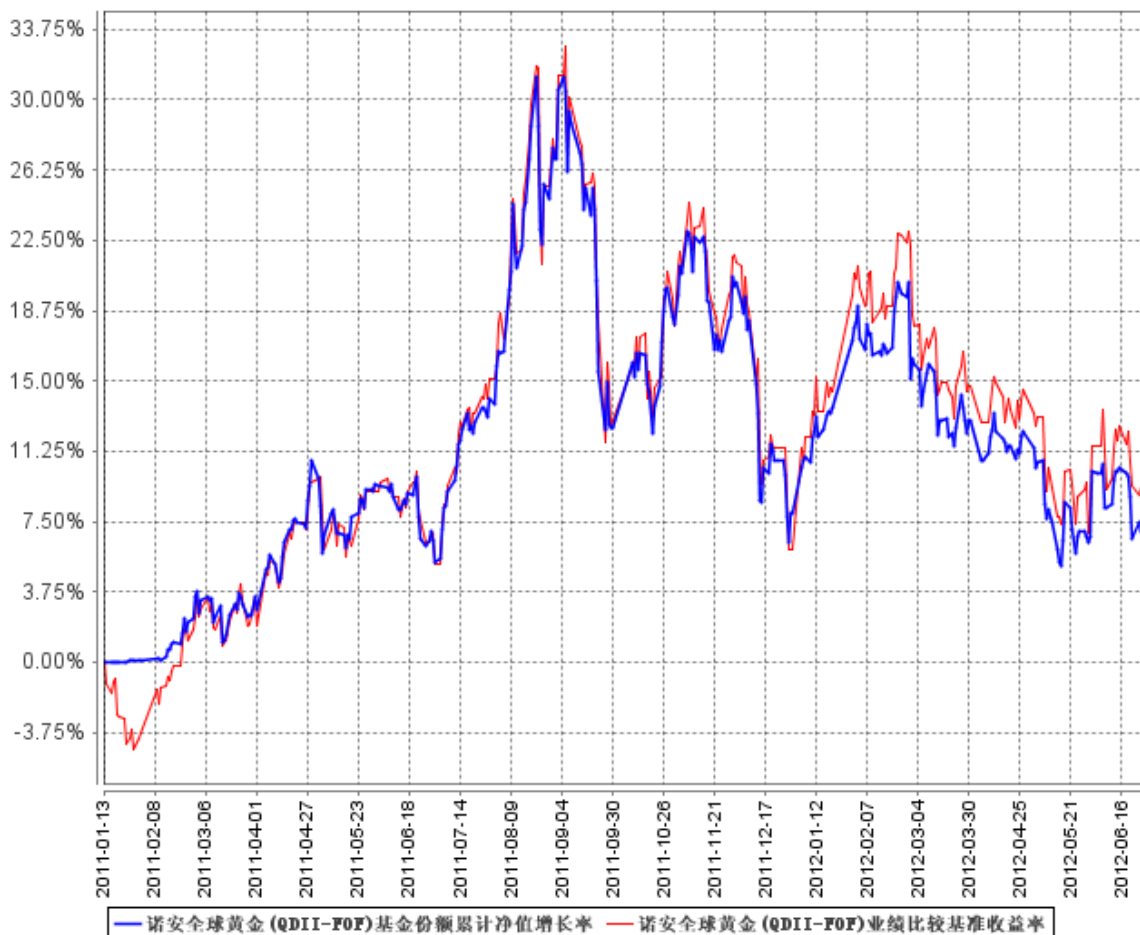
3.2 基金净值表现

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	1.84%	1.31%	2.43%	1.41%	-0.59%	-0.10%
过去三个月	-3.75%	1.09%	-3.38%	1.25%	-0.37%	-0.16%
过去六个月	0.67%	1.08%	4.56%	1.30%	-3.89%	-0.22%
过去一年	2.00%	1.31%	3.77%	1.54%	-1.77%	-0.23%
自基金合同生效起至今	8.62%	1.15%	10.89%	1.36%	-2.27%	-0.21%

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：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 2012 年 6 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 2012 年 6 月底，本基金管理人共管理二十一只开放式基金：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、诺安全球收益不动产证券投资基金、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）、诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金、诺安中证创业成长指数分级证券投资基金及诺安汇鑫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		
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、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）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，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。
梅律吾	指数投资组副总监、本基金的前基金经理、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金经理、诺安中证100指数证券投资基金基金经理、诺安中证创业成长指数分级证券投资基金基金经理	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、研究部副总监、指数投资组副总监。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月至2012年7月担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，2012年7月起任诺安中证100指数证券投资基金及诺安中证创业成长指数分级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；

②2012 年 7 月 20 日，基金管理人发布公告，梅律吾先生离任诺安全球黄金证券投资基金基金经理职务；

③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

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超过该证券当日成交量的 5%的交易次数为 2 次，均是由于公司旗下个别基金使用量化投资策略所致。

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

市场回顾：

2012 年上半年，黄金价格经历了一个先上行后下行的过程，起于 1598 美元/盎司，收于 1598.5 美元/盎司。前两个月，黄金价格整体上涨，涨幅分别为 8.2%和 2.37%；进入三月份后，开始下行，3-5 月份，黄金价格分别下降了 6.07%、0.68%和 5.65%；进入六月份后，价格重新收复失地，上涨了 2.6%。

纵观整个上半年，对黄金价格的走势起着关键作用的因素主要有：欧元区债务问题；美国经济的缓慢恢复以及由此带来的市场对 QE3 的预期；实物黄金需求尤其是官方买盘对金价的支撑。

2012 年的前两个月，黄金价格延续着 2011 年的强势表现，两个月内上涨了逾 10%。引起黄金价格上涨的因素有多方面，但主要还是市场避险情绪在延续。欧洲方面的重点依然是欧债危机的问题，在 2012 年第一个周，就出现西班牙考虑申请贷款援助、匈牙利遭下调评级、希腊救助资金遭推迟等事件，欧元区违约风险加大，为欧元区前景埋下一层阴影；1 月 13 日，法国等 9 个欧元区国家的主权信用等级又遭下调，进一步加大违约风险。进入 2 月份后，欧元问题的焦点集中于希腊债务谈判的进展，虽然最后希腊勉强获得了第二轮的资金援助，但由于紧缩政策过于严厉，国内反抗情绪很大，政策实施的最终效果有待观察。

而美国方面，1、2 月份实体经济表现较好，非农就业人口数据分别增长 27.5 万和 25.9 万，是自 2010 年 6 月份以来的最高水平，受此影响，市场对 QE3 的预期有所降低。

但在这一时期，市场的焦点集中于欧元区及欧债问题，美国经济短暂的复苏兆头并不足以完全抵御欧债危机的冲击，因此在整个 1、2 月份，黄金价格整体上行。

进入三月份，黄金价格开始走下坡路。欧洲方面，市场对西班牙违约的担忧持续，西班牙的经济前景疲弱，且 4 月将迎来偿债高峰期，国债收益率明显上升，自 2011 年 12 月以来首次突破

5.75%，与德国国债利差突破 400 个基点，融资情况恶化。

5 月份法国大选如期举行，左翼政治家奥朗德上台，其减赤决心不及萨科齐，将挑战由德国主导的紧缩方案，引起投资者对德法关系及欧债前景的担忧，欧元风险的加大促进了美元指数的走强，黄金价格受累下行。

3-5 月份欧元区实体经济全面低迷，银行业又深陷泥沼，欧元区经济危机四伏。欧元区 5 月份综合采购经理人指数由 4 月的 46.7 下降到了 45.9，创下 3 年最低水平。德国 5 月份 PMI 降到了 45，也创下近三年最低水平；除此之外，德国 5 月份 IFO 商业景气指数自上月的 109.9 降至 106.9，远低于市场预期，也是 7 个月来的首次下降。法国 5 月份综合 PMI 也从上个月的 45.9 下降到 44.7，以近三年来最快速度下滑。雪上加霜的是，5 月 14 日穆迪宣布下调 26 家意大利银行的长期债评级，18 日又宣布调低 16 家西班牙银行的信用评级，“欧猪五国”银行体系的恶化，加大了市场对欧元区未来前景的担忧。

而美国方面，进入 3 月份以后，经济未能持续复苏扩张的势头，3 月新增非农就业人口只有 12 万，是去年 10 月以来的最低值，4 月更是下跌到 7.7 万；进入 5 月份后这一数值降为 6.9 万，同时费城联储制造业指数为-5.8%，远低于 4 月份的 8.5，更低于此前的市场预期值 10，各分项指数全线走弱，在这一消息公布后，市场情绪大受打击，黄金瞬间跳涨逾 2%；

6 月初，黄金价格小幅上涨；而美国公布的疲软的非农就业数据，则加剧了投资者对美国实体经济的担忧，黄金价格飙升 4%。但随后美联储对 QE3 的谨慎言论又反转了市场情绪，遏制了金价的上涨趋势。6 月最重要的政治经济事件莫过于月中举行的希腊大选，代表右翼势力的新民主党最终赢得大选的胜利，意味着短期内希腊将留在欧元区内，接受以紧缩政策为基础的援助计划，暂时缓解了欧元区的风险。而 6 月后期，各项实体经济数据表现不佳，显示了实体经济复苏的艰难形势，但这一利好消息却并未提升黄金市场价格，主要原因是美联储公开市场委员会的声明暗示近期将不会推出 QE3。最后，由于在月末举行的欧盟峰会超预期的取得了重大突破，欧央行承诺将使用更为灵活有效的举措来稳定市场，这一消息缓解了欧元和黄金的压力，黄金价格大幅上涨。

供求基本面：

金价的下跌刺激了现货市场上的黄金需求，对黄金价格形成支撑。从需求面来看，来自中国和印度市场的需求是支撑金价的一个重要因素。世界黄金协会预计今年中国的黄金投资将可能增长 10%以上。今年一季度，中国的黄金投资需求为 98.6 吨，同比增长 13%。预计到 2020 年，中国中产阶级的人口占比将达 25%，中产阶级规模的扩大，将提振中国黄金需求。各国央行增加黄金储备，提振市场情绪。根据 IMF 公布的数据显示，墨西哥 3 月份增加了约 16.8 吨的黄金储备，4

月份又增加了 2.9 吨，土耳其增加了 11.5 吨的黄金储备，哈萨克斯坦增加了 4.3 吨，而年初至今已增加了 16.1 吨，乌克兰增加了 1.2 吨，俄罗斯增加 16.5 吨。央行储备金的增加，已成为支撑黄金需求面的一个重要因素。此外，美国对冲基金向监管部门提交的持仓报告显示，众多投资大鳄依旧保持对黄金的兴趣，索罗斯、保尔森和罗杰斯等都看好黄金的后市。

对于基金的运作，鉴于我们继续看好黄金的后市，因此今年以来我们一直维持比较高的仓位，最大限度跟踪黄金现货的价格。

在汇率保值方面，上半年我们准确判断了市场的趋势，没有叙做美元兑人民币的远期汇率合同。今年以来基金的汇兑损益获得正收益。

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 1.052 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为 4.56%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从上半年的经济数据来看，世界经济虽然有所增长，依然未能走出衰退，未来一段时间内预期也仍将保持低迷，市场避险情绪依然有力支撑黄金价格。

欧洲经济哀鸿遍野，除了欧猪五国这样的老难题，连德国和法国这两个传统大国也深受影响，欧洲经济的低迷不仅表现在实体经济方面，也表现在金融业方面，西班牙、意大利等国家金融体系频传坏消息。

美国的经济表现差强人意，一度有走向衰退的迹象，随后的三个月内，各种统计数据的惨淡表现又击碎了短期走出衰退的幻想，伴随着实体经济的表现不佳，市场对 QE3 的预期也愈演愈烈。

我们预期欧美推出刺激经济的量化宽松政策只是迟早的问题。在未来的几个月内，市场维持较高的波动性，预计欧债问题将会越演越烈，而欧美将推出量化宽松或类宽松的刺激政策。黄金价格将维持在上升通道上。

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。

本报告期内,本基金未进行利润分配。

§ 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

2012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

2012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未进行利润分配。

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2012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： 2012年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	29,820,548.65	86,617,798.45
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	1,454,032,435.42	1,161,718,839.53
其中：股票投资		-	-
基金投资		1,386,195,435.42	1,161,718,839.53
债券投资		67,837,000.00	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	4,718,258.84
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	146,115,223.49
应收利息	6.4.7.5	1,474,178.13	16,935.15
应收股利		-	-
应收申购款		3,262,141.44	5,103,342.06
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,488,589,303.64	1,404,290,397.52
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 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	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		10,391,721.91	36,230,454.00
应付管理人报酬		1,209,626.55	1,246,785.40
应付托管费		314,502.90	324,164.22
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	175.00	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	6.4.7.8	229,506.09	236,545.82
负债合计		12,145,532.45	38,039,261.32
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	1,403,312,749.58	1,308,017,717.37
未分配利润	6.4.7.10	73,131,021.61	58,233,418.83
所有者权益合计		1,476,443,771.19	1,366,251,136.20
负债和所有者权益总计		1,488,589,303.64	1,404,290,397.52

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.052 元，基金份额总额 1,403,312,749.58 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：2012 年 1 月 1 日 至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 13 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		13,218,459.28	185,166,971.91
1.利息收入		1,655,064.46	9,087,225.78
其中：存款利息收入	6.4.7.11	179,353.20	1,503,707.36
债券利息收入		1,080,978.14	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		394,551.30	7,572,398.13
其他利息收入		181.82	11,120.29
2.投资收益（损失以“-”填列）		4,298,527.90	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	-485,003.05	81,896,397.64
债券投资收益	6.4.7.14	39,070.00	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	4,744,460.95	-
股利收益	6.4.7.16	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	6,685,653.24	96,215,273.10
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		223,046.11	-4,609,603.99
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	356,167.57	2,577,679.38
减：二、费用		9,727,655.94	15,703,057.52
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	7,483,083.06	11,009,420.65
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,945,601.57	2,862,449.39
3. 销售服务费		-	-

4. 交易费用	6.4.7.19	90,396.83	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	6.4.7.20	208,574.48	208,189.21
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,490,803.34	169,463,914.39
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		3,490,803.34	169,463,914.39

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：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012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）	1,308,017,717.37	58,233,418.83	1,366,251,136.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	3,490,803.34	3,490,803.34
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）	95,295,032.21	11,406,799.44	106,701,831.65
其中：1.基金申购款	403,564,161.13	41,390,229.26	444,954,390.39
2.基金赎回款	-308,269,128.92	-29,983,429.82	-338,252,558.74
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,403,312,749.58	73,131,021.61	1,476,443,771.19
项目	上年度可比期间 2011年1月13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

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 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年 1 月 1 日至 2012 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

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 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 2012 年 6 月 30 日
活期存款	29,820,548.65
定期存款	-
其中:存款期限 1-3 个月	-

其他存款	-
合计：	29,820,548.65

注：本期末银行存款中包含的外币余额为：美元 1,177,279.08 元（汇率为 6.3249，折合人民币 7,446,172.45 元）。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012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	67,649,540.00	187,460.00
	银行间市场	-	-
	合计	67,649,540.00	187,460.00
资产支持证券	-	-	-
基金	1,360,726,805.06	1,386,195,435.42	25,468,630.36
其他	-	-	-
合计	1,428,376,345.06	1,454,032,435.42	25,656,090.36

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末未持有衍生金融资产/负债。

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

本基金本期末未持有买入返售金融资产。

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 2012年6月30日
应收活期存款利息	4,637.15
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	1,469,540.98
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-

合计	1,474,178.13
----	--------------

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 2012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	175.00
合计	175.00

6.4.7.8 其他负债

单位:人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	30,600.11
预提费用	198,905.98
合计	229,506.09

6.4.7.9 实收基金

金额单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	1,308,017,717.37	1,308,017,717.37
本期申购	403,564,161.13	403,564,161.13
本期赎回(以“-”号填列)	-308,269,128.92	-308,269,128.92
本期末	1,403,312,749.58	1,403,312,749.58

注:申购含红利再投份额。

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
上年度末	103,221,307.75	-44,987,888.92	58,233,418.83
本期利润	-3,194,849.90	6,685,653.24	3,490,803.34
本期基金份额交易产生的变动数	7,775,224.46	3,631,574.98	11,406,799.44
其中:基金申购款	32,545,679.33	8,844,549.93	41,390,229.26
基金赎回款	-24,770,454.87	-5,212,974.95	-29,983,429.82

本期已分配利润	-	-	-
本期末	107,801,682.31	-34,670,660.70	73,131,021.61

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
活期存款利息收入	179,353.20
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	-
其他	181.82
合计	179,535.02

注：“其他”为认申购款利息收入。

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 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出/赎回基金成交总额	31,654,575.98
减：卖出/赎回基金成本总额	32,139,579.03
基金投资收益	-485,003.05

6.4.7.14 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	9,896,650.66
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	9,664,220.00
减：应收利息总额	193,360.66
债券投资收益	39,070.00

6.4.7.15 衍生工具收益

6.4.7.15.1 其他衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2012年1月1日至2012年6月30日
外汇远期投资收益	4,744,460.95

6.4.7.16 股利收益

本基金本报告期无股利收益。

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	11,403,912.08
——股票投资	-
——债券投资	187,460.00
——资产支持证券投资	-
——基金投资	11,216,452.08
2. 衍生工具	-4,718,258.84
——权证投资	-
——外汇远期投资	-4,718,258.84
3. 其他	-
合计	6,685,653.24

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	356,167.57
合计	356,167.57

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	89,871.83
银行间市场交易费用	525.00
合计	90,396.83

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	49,726.04
信息披露费	149,179.94
汇划费	668.50

债券托管账户维护费	9,000.00
合计	208,574.48

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

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。

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、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
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

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行股票交易。

基金交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 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)	41,854,575.44	15.11%

注:本基金上年度可比期间未通过关联方交易单元进行基金交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未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

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30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)	5,884.49	6.58%	-	-

注:本基金上年度可比期间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 2012年1月1日至2012年6 月30日	上年度可比期间 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	7,483,083.06	11,009,420.65
其中:支付销售机构的客 户维护费	2,889,111.35	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 2012年1月1日至2012年6 月30日	上年度可比期间 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	1,945,601.57	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

本基金本报告期及上年度可比期间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

本报告期及上年度可比期间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

本报告期末及上年度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

单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 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	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	29,820,475.03	174,652.91	12,818,904.93	1,409,175.92
Brown Brothers Harriman & Co. (布朗 兄弟哈里曼银行)	73.62	4,700.29	46,049,922.44	27,076.15

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。

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

6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

本基金本报告期末未进行利润分配。

6.4.12 期末（2012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等流通受限股票

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。

6.4.12.3 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2012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2012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。

6.4.13.2.2 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 2012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	29,820,548.65	-	-	-	-	29,820,548.65
结算备付金	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	67,837,000.00	-	-	-	1,386,195,435.42	1,454,032,435.42
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	1,474,178.13	1,474,178.13
应收股利	-	-	-	-	-	-
应收申购款	12,821.08	-	-	-	3,249,320.36	3,262,141.44
资产总计	97,670,369.73	-	-	-	1,390,918,933.91	1,488,589,303.64
负债						
应付赎回款	-	-	-	-	10,391,721.91	10,391,721.91
应付管理人报酬	-	-	-	-	1,209,626.55	1,209,626.55
应付托管费	-	-	-	-	314,502.90	314,502.90
应付交易费用	-	-	-	-	175.00	175.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-
应付税费	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	229,506.09	229,506.09
负债总计	-	-	-	-	12,145,532.45	12,145,532.45
利率敏感度缺口	97,670,369.73	-	-	-	1,378,773,401.46	1,476,443,771.19
上年度末 2011年12月31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	86,617,798.45	-	-	-	-	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	1,161,718,839.53
衍生金融资产	-	-	-	-	4,718,258.84	4,718,258.84
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	146,115,223.49	146,115,223.49
应收利息	-	-	-	-	16,935.15	16,935.15
应收股利	-	-	-	-	-	-

应收申购款	-	-	-	5,103,342.06	5,103,342.06
资产总计	86,617,798.45	-	-	-1,317,672,599.07	1,404,290,397.52
负债					
应付赎回款	-	-	-	36,230,454.00	36,230,454.00
应付管理人报酬	-	-	-	1,246,785.40	1,246,785.40
应付托管费	-	-	-	324,164.22	324,164.22
应付交易费用	-	-	-	1,311.88	1,311.88
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	236,545.82	236,545.82
负债总计	-	-	-	38,039,261.32	38,039,261.32
利率敏感度缺口	86,617,798.45	-	-	-1,279,633,337.75	1,366,251,136.20

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。

6.4.13.4.2 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 2012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	7,446,172.45	-	-	7,446,172.45
交易性金融资产	1,386,195,435.42	-	-	1,386,195,435.42
应收利息	41.36	-	-	41.36
资产合计	1,393,641,649.23	-	-	1,393,641,649.23
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	1,393,641,649.23	-	-	1,393,641,649.23
项目	上年度末 2011年12月31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	19,978,247.44	-	-	19,978,247.44
交易性金融资产	1,161,718,839.53	-	-	1,161,718,839.53
应收证券清算款	146,115,223.49	-	-	146,115,223.49
资产合计	1,327,812,310.46	-	-	1,327,812,310.46

以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	1,327,812,310.46	-	-	1,327,812,310.46

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的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（2012年6月30日）	上年度末（2011年12月31日）
	所有外币相对人民币升值5%	69,682,082.46	66,390,615.52
所有外币相对人民币贬值5%	-69,682,082.46	-66,390,615.52	

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 2012 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 2012年6月30日		上年度末 2011年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	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	1,386,195,435.42	93.89	1,161,718,839.53	85.03
交易性金融资产—债券投资	67,837,000.00	4.59	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-

其他	-	-	-	-
合计	1,454,032,435.42	98.48	1,161,718,839.53	85.03

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	业绩比较基准的公允价值发生变化		
	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（2012年6月30日）	上年度末（2011年12月31日）
	业绩比较基准的公允价值上升5%	31,083,690.76	44,551,712.30
业绩比较基准的公允价值下降5%	-31,083,690.76	-44,551,712.30	

§ 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	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	1,386,195,435.42	93.12
3	固定收益投资	67,837,000.00	4.56
	其中：债券	67,837,000.00	4.56
	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	29,820,548.65	2.00

8	其他各项资产	4,736,319.57	0.32
9	合计	1,488,589,303.64	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初基金资产净值 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初基金资产净值 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。

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1101088	11 央行票据 88	700,000	67,837,000.00	4.59

注：本基金本报告期末仅持有上述债券投资。

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	285,220,964.12	19.32
2	ISHARES GOLD TRU	ETF 基金	契约型开放式	BlockRock Fund Advisors	278,778,869.42	18.88
3	SPDR GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	World Gold Trust Services LLC	266,892,388.08	18.08
4	JB-PHY GOLD-A\$	ETF 基金	契约型开放式	Swiss & Global Asset Management AG	240,065,829.26	16.26
5	UBS-GOLD ETF \$-A	ETF 基金	契约型开放式	UBS Fund Management Switzerland	158,834,146.69	10.76
6	CSETF GOLD	ETF 基金	契约型开放式	Credit Suisse Asset Management Funds/Zurich	136,471,453.98	9.24
7	ZKB-GOLD-A USD	ETF 基金	契约型开放式	Zuercher Kantonalbank	19,931,783.87	1.35

注：本基金本报告期末仅持有上述基金。

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	-

3	应收股利	-
4	应收利息	1,474,178.13
5	应收申购款	3,262,141.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,736,319.57

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

7.11.6 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。

§ 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
102,121	13,741.67	44,929,109.98	3.20%	1,358,383,639.60	96.80%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

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基金	814,736.14	0.06%

注：①本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为10-50万份(含)。

②本基金基金经理未持有该只基金。

§ 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
本报告期期初基金份额总额	1,308,017,717.37
本报告期基金总申购份额	403,564,161.13
减：本报告期基金总赎回份额	308,269,128.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,403,312,749.58

注：总申购份额含红利再投份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

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

报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门没有发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内没有涉及本基金管理人、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

报告期内基金的投资组合策略没有发生重大改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

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

报告期内基金管理人、基金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	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	
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	-	58,954,478.09	21.28%	4,938.86	5.52%	-
Goldman Sachs (Asia) L.L.C.	-	-	87,430,711.42	31.56%	36,280.82	40.55%	-
中银国际证券有限责任公司	-	-	76,247,956.02	27.52%	38,123.95	42.61%	-
Knight Capital Europe Ltd	-	-	9,465,773.36	3.42%	2,696.96	3.01%	-
Morgan Stanley & Co. International plc	-	-	3,100,407.91	1.12%	1,550.20	1.73%	-
Brown Brothers Harriman & Co.	-	-	41,854,575.44	15.11%	5,884.49	6.58%	-

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、本报告期租用证券公司交易单元的变更情况：无。

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。

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

本基金租用的证券公司交易单元无其他证券投资情况。

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	诺安基金管理有限公司关于增加中信银行为诺安全球黄金证券投资基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年1月9日
2	诺安全球黄金证券投资基金2011年第4季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年1月20日
3	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加浦发银行基金定投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》	2012年2月6日
4	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加齐鲁证券基金网上费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年2月13日
5	诺安基金管理有限公司关于公司股东变更的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年2月27日
6	诺安全球黄金证券投资基金招募说明书(更新)-2012年第1期	基金管理人网站	2012年2月28日
7	诺安全球黄金证券投资基金招募说明书(更新)摘要-2012年第1期	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年2月28日
8	诺安基金管理有限公司关于开通浦发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》	2012年3月12日
9	诺安全球黄金证券投资基金2011年年度报告	基金管理人网站	2012年3月26日
10	诺安全球黄金证券投资基金2011年年度报告摘要	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年3月26日
11	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》	2012年4月5日
12	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加国泰君安证券自助式交易系统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》	2012年4月9日
13	诺安全球黄金证券投资基金2012年第1季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年4月23日
14	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在部分代销机构开通基金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》	2012年4月28日
15	诺安基金管理有限公司关于开通中国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》	2012年5月23日

16	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在渤海证券开通基金定投业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年5月29日
17	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加华融证券网上定投业务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》	2012年5月31日
18	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加江苏银行网上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》	2012年6月28日
19	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行网上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》	2012年6月28日
20	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国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》	2012年6月28日
21	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金在中国银行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》	2012年6月28日
22	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国银行基金申购费率优惠活动的补充公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年7月4日
23	诺安全球黄金证券投资基金 2012 年第 2 季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年7月18日
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基金经理变更的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012年7月20日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

2012年7月20日，基金管理人发布基金经理变更公告，梅律吾先生离任诺安全球黄金证券投资基金基金经理职务。

§ 12 备查文件目录

12.1 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 2012 年半年度报告正文。
- 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。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

12.3 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
2012 年 8 月 29 日