诺安全球黄金证券投资基金
2017 年第 2 季度报告

2017 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

报告送出日期：2017 年 7 月 20 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 2017 年 7 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安全球黄金(QDII-FOF)
交易代码	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	862,171,183.65 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
境外投资顾问	英文名称：无
	中文名称：无
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(2017 年 4 月 1 日 － 2017 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-1,966,585.35
2.本期利润	-17,688,548.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0201
4.期末基金资产净值	684,407,374.39
5.期末基金份额净值	0.794

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。

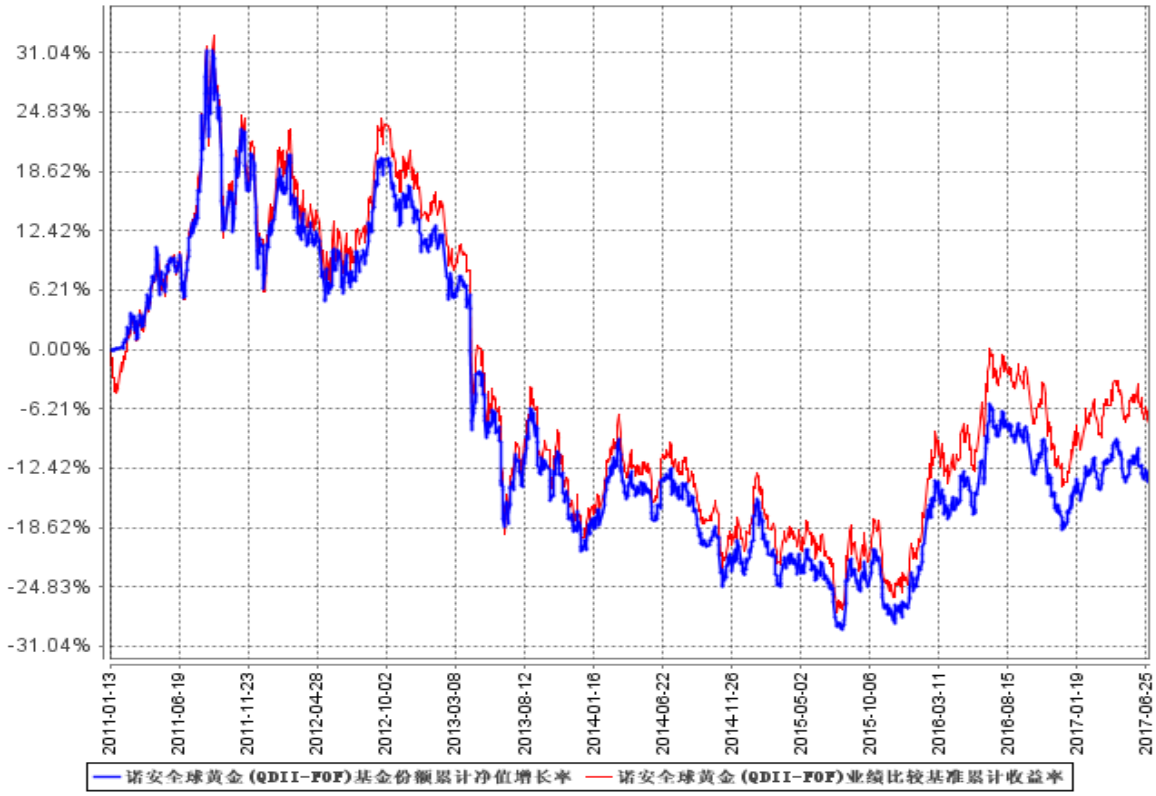
3.2 基金净值表现

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	-2.58%	0.59%	-2.02%	0.72%	-0.56%	-0.13%

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 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
宋青	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	-	8	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。

注：①此处基金经理的任职日期为公司作出决定并对外公告之日；

②证券从业的含义遵从行业协会《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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

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

投资研究方面，公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库，在此基础上，不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库；公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；公司建立了统一的研究管理平台，所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布，并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

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

大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令，交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“时间优先、价格优先”的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

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

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017 年二季度黄金价格在 1220-1290 美元/盎司间波动，季度初值 1248.74 美元/盎司，但由于季末金价下调明显，二季度末报 1241.22 美元/盎司，国际金价二季度整体下跌 0.6%。期间美元指数持续走低，二季度下跌 4.71%。全球黄金 ETF 持有量二季度增加了 51.91 吨。

4 月份美国以强硬态度应对地缘政治事件，分别向叙利亚政府空军基地和阿富汗伊斯兰国隧道投放导弹，还表示准备“独自”解决朝鲜问题。另外法国进行第一轮总统大选投票，投票前 4 名候选人形成“四足鼎立”的局面，大选结果难以预测，市场警惕“黑天鹅”事件再次发生。地缘政治的不确定推动了黄金配置需求从而带动了金价。经济数据方面，公布的 3 月非农数据、纽约联储制造业指数均下跌，配合特朗普“美元太强势”的言论释放了黄金上涨的空间，金价一度突破 1295 美元/盎司，创今年以来高位。而随着亲欧派马克龙获得第一轮法国大选胜利、地缘政治冲突的平息，金价从 4 月下半月开始回调。直到五月中特朗普或面临弹劾的风险事件再次引起市场的避险情绪。《纽约时报》爆出特朗普曾干预前 FBI 局长科米调查前国家安全顾问，特朗普的干预一旦被证实，或因“干预或妨碍调查”而触发弹劾程序。另外公布的美国一季度 GDO 增速创下三年以来的最低，沙特、阿联酋等国家宣布与卡塔尔断交，英国大选及连续发生袭击事件，意大利地方民粹主义选举等系列经济、政治事件再次将国际金价推高至 1296 美元/盎司的高位。而后风险事件逐一解除，特朗普受弹劾风险缓解，英国大选虽然保守党获胜但并未赢得议会过半票数英国硬脱欧风险下降，意大利民粹主义受挫。更重要的是 6 月美联储鹰派加息，称从今年 3 月以来通胀的下降只是暂时性，对美国经济增长持有信心，并公布了年内缩减资产负债表的计划。这一举措或表明美联储货币政策正常化的决心，对金价构成明显下行压力。

当然，我们对黄金未来表现也没有那么悲观。对美国加息而言，自 2015 年 12 月以来的三次加息落地之后，金价录得的低点均比较前次更好，反应出美联储加息决议对金价打压的效果正在逐步减弱。尽管 6 月美联储会议表示通胀下滑仅是暂时性，但加息后美国 10 年期国债收益率的下

降表示市场对美国经济稳定的不确信。目前市场预期美国 9 月份会议加息的概率仅为 20%，而 12 月加息概率也仅有 40%。如果届时美国经济不及预期加息轨道变平滑，将利好黄金价格走势。在法国大选后，欧元区的政治不确定性明显下降，市场对欧元区的预期从政治冲击的担任逐渐转变为复苏和通胀的启动。美国国债长端收益率下降而欧元区公债长端收益率平缓向上，也反映了投资者对欧元区经济持较为积极的看法而担忧美国经济的再次下滑。对两大经济体前景看法的分化或使得欧元兑美元汇率上涨，使得美元指数被动下降，从而利好与美元指数持负相关的黄金。

投资操作上本季度基本上比较谨慎，多看少动。

后期展望，我们认为黄金后市再大幅下跌的机会有，但机会不大。我们更倾向于三季度黄金主要做宽幅震荡，范围在 1180 美元至 1300 美元之间。

4.6 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 0.794 元。本报告期基金份额净值增长率为-2.58%，同期业绩比较基准收益率为-2.02%。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元 ）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	0.00
	其中：普通股	-	0.00
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	648,457,318.94	94.03
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中：远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00

5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	38,687,491.66	5.61
8	其他资产	2,493,530.58	0.36
9	合计	689,638,341.18	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

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（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	UBS ETF CH-GOLD USA-I	ETF 基金	契约型开放式	UBS Fund Management Switzerland	121,230,586.92	17.71
2	JB-PHY GOLD-A$	ETF 基金	契约型开放式	Swiss & Global Asset Management AG	118,176,024.19	17.27
3	ISHARES GOLD TRU	ETF 基金	契约型开放式	BlackRock Fund Advisor	110,647,411.81	16.17
4	SPDR GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	World Gold Trust Services LLC	107,832,944.51	15.76

5	ETFS GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	ETF Securities USA LLC	105,887,914.42	15.47
6	CSETF GOLD	ETF 基金	契约型开放式	Credit Suisse Asset Management Funds /Zurich	68,384,179.11	9.99
7	ZKB-GOLD-A USD	ETF 基金	契约型开放式	Zuercher Kantonalbank	16,298,257.98	2.38

5.10 投资组合报告附注

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

5.10.2 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	2,031,901.41
3	应收股利	-
4	应收利息	1,073.37
5	应收申购款	460,555.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,493,530.58

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	899,114,820.20

报告期期间基金总申购份额	32,426,783.71
减:报告期期间基金总赎回份额	69,370,420.26
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	862,171,183.65

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

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

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人于 2017 年 4 月 29 日于《证券时报》、《上海证券报》及《中国证券报》发布了《诺安基金管理有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所的公告》的公告，自 2017 年 4 月 29 日起，旗下基金的会计师事务所由德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）变更为毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安全球黄金证券投资基金募集的文件。

②《诺安全球黄金证券投资基金基金合同》。

③《诺安全球黄金证券投资基金托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤诺安全球黄金证券投资基金 2017 年第二季度报告正文。

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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

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

诺安基金管理有限公司

2017 年 7 月 20 日