

## 诺安全球黄金证券投资基金

## [2012]第四季度报告

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  
报告送达日期:2013年1月21日

## § 重要提示

基金管理人的董事会及董事声明本基金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责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定，于2013年1月17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。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31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:1,316,725,995.92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的方式达到跟踪金价的最终目的。本基金通过在全球发达市场上采买买入持有的投资策略，但根据市场的ETP交易误差、汇率波动等因素定期进行调整和重新平衡。本基金只买卖和持有实物黄金，不接受买卖或持有实物黄金。本基金的投资产策略包括ETF的运营管理策略以及现金管理策略两部分组成。

业绩比较基准:本基金业绩比较基准为伦敦金价折成人民币后的收益率。伦敦金价每日价格采用伦敦金下午定价(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拟，因此证券投资基金中属中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

2.2 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

## § 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(2012年10月1日 - 2012年12月31日)

1.本期已实现收益 -890,297.42

2.本期利润 -104,267,177.54

3.加权平均基金份额利润 -0.0810

4.期末基金份额净值 1,356,155,317.97

5.期末基金份额净值 1.030

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将低于所列数字。  
(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 基金的基本情况

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(%) 净值增长率差(%) 业绩比较基准(%) 业绩比较基准收益率差(%) ①-③ ②-④  
过去三个月 -7.01% 0.67% -7.49% 0.74% 0.48% -0.07%

注:本基金的业绩比较基准为:伦敦金价折成人民币后的收益率。伦敦金价每日价格采用伦敦金下午定价(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



§ 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

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、中国银行广州分行、中国银行伦敦分行、深圳航空集团公司,道富环球基金公司,从事业务员、客户经理、固定收益部债券交易员、债券交易员、分析师等职位。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10日任诺安全球黄金证券投资基金基金经理,2012年7月起任诺安油气证券投资基金基金经理。

注:此处宋青先生的任职日期为公司作出决定后对外公告之日;  
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。

4.2 境外投资顾问为何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情况说明

报告期内,诺安全球黄金证券投资基金管理人员严格遵守了《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合同》的规定,遵守了本公司管理制度。本基金投资管理人未发生违法违纪行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 平等交易制度的执行情况

本基金在本报告期间内严格按照《证券投资基金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、二级市场交易及投资管理,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使用的证券数据库,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库和交易对手库;公司设立健全的投资权限制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资经理等各投资决策主体的职责和权限;研究部门在获得研究报告均通过该研究平台发布,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,交易室严格执行公平交易的原则执行指令。如果多个投资组合在同一时点下达了相同的交易指令,将按照交易时间优先、价格优先的原则执行指令,并且将单笔指令平均分配到各个证券账户。在单笔申购、赎回或转换之前,各投资组合根据绝对规模中位数的原则进行分配,如果多笔申购或赎回单笔申购或赎回金额相当时,根据该笔或多笔投资组合的申购或赎回金额,对于同一账户的申购或赎回,交易所大宗交易、投资组合经理以各自组合的名义向交易所下达投资指令,交易中心根据市场价格、优先级、客户询价、成交确认,并根据“时间优先、价格优先”的原则确保各投资组合获得公平的交易机会。

报告期内,公平交易制度执行情况良好,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与交易对手方之间不存在较频繁、连续且大额的关联交易。

4.5 报告期内本基金的经营业绩和运作表现说明

四季度回顾:全球经济疲弱,Q3的推出作用在逐步递减,一方面,Q3推出时包括抵押贷款利率等在内的利率水平都已处于较低水平,继续引导利率下行的作用有限;另一方面,目前美国就业已具有结构性失业特征,仅凭货币政策难以彻底解决。10月底,美联储内部鹰派人物称赞联储行长普罗瑟表示尽管

美联储承诺在2015年维持接近于零的基准利率不变,但是美联储可能会提前加息。受普罗瑟讲话影响,美股和贵金属迅速下跌,吞没此前的涨幅。另外美国非农数据大为强劲,9月份非农就业数据强劲增长,失业率也降至近四年最低水平7.8%,令黄金作为对冲通胀工具的魅力减弱。月底的圣诞飓风令美国金融市场暂时关闭两天,市场清淡。

11月美国选民奥巴马连任,意味着量化宽松政策持续维持。澳央行降息,日本政府继续购买国债。新兴市场国家的黄金储备呈上升趋势,未来仍是支撑黄金价格的重要因素。

12月份,美联储购债再放缓的政策协议如市场预期般推升了第四轮量化宽松政策QE4。在年底抵消作用后,金价创历史新高。美联储还承诺将联邦基金利率锁定在0.25%的区间不变,但是黄金价格在此之后再次探底。

黄金四季度从接近1800美元左右开始,随着美国经济数据的波动,对QE4的预期,欧洲债务危机的发展,美国国债悬崖问题的推延,最近在欧洲储备的比例由9.9%上升至1.2%,但是黄金价格在此之后再度探底。

展望2013年,估计发达市场仍然维持量化宽松政策,真实利率仍然负收益。虽然各国的经济在缓慢复苏,但是经济复苏的速度慢于预期,黄金价格依然坚持宽松的货币政策。

12月份,美联储购债再放缓的政策协议如市场预期般推升了第四轮量化宽松政策QE4。在年底抵消作用后,金价创历史新高。美联储还承诺将联邦基金利率锁定在0.25%的区间不变,但是黄金价格在此之后再度探底。

黄金四季度从接近1800美元左右开始,随着美国经济数据的波动,对QE4的预期,欧洲债务危机的发展,美国国债悬崖问题的推延,最近在欧洲储备的比例由9.9%上升至1.2%,但是黄金价格在此之后再度探底。

展望2013年,估计发达市场仍然维持量化宽松政策