易方达黄金主题证券投资基金（LOF）更新的招募说明书摘要

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司

二〇一四年六月

重要提示

本基金根据2011年2月9日中国证券监督管理委员会《关于核准易方达黄金主题证券投资基金（LOF）募集的批复》（证监许可【2011】181号）和2011年3月2日《关于易方达黄金主题证券投资基金（LOF）募集时间安排的确认函》（基金部函【2011】120号）的核准，进行募集。本基金的基金合同于2011年5月6日正式生效。

基金管理人保证《招募说明书》的内容真实、准确、完整。本《招募说明书》经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《证券办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本基金为基金中基金，其投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产净值的60%，投资于基金的资产中不低于80投资于黄金基金，因此本基金投资于黄金基金的资产占本基金基金资产净值的比例可低至48%，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者在投资本基金前，请认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，亦承担基金投资中出现的各类风险。投资本基金可能遇到的主要风险包括：黄金价格下跌的风险；黄金价格走势是影响本基金业绩表现的最重要的因素，黄金价格下跌将导致黄金ETF净值下跌，黄金采掘公司盈利下降，黄金采掘公司股票价格下跌；管理风险；基金管理人错误判断黄金价格走势、资产配置失误，导致基金表现低于业绩比较基准或出现亏损的风险；海外投资面临的国别/地区市场风险、政府管制风险、监管风险、政治风险、流动性风险、汇率风险、利率风险；衍生品风险；为回避市场风险和有效管理，本基金有可能投资衍生工具，从而引发的风险；等等。本基金主要投资于黄金基金，并不代表本基金可以保本或保证收益，基金投资仍有可能出现亏损。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本基金在上市交易期间，如继续接受申购可能导致本基金突破国家外汇局批准的外汇额度，本基金将暂停申购，由此可能导致二级市场价格出现较大波动。当本基金因外汇额度原因暂停申购期间出现了较高的折溢价率，折溢价率可能因国家外汇局批准基金管理人新增外汇额度以及本基金恢复申购业务而大幅缩小，亦可能导致本基金二级市场价格出现较大波动。本基金二级市场收益价折溢价率可能因黄金价格波动等市场因素发生较大变动。

本基金由易方达基金管理有限公司独立管理，未聘请海外投资顾问。

投资有风险，投资者投资本基金时应认真阅读本招募说明书；基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书已经本基金托管人复核。除非另有说明，本招募说明书所载内容截止日为2014年5月6日，有关财务数据截止日为2014年3月31日，净值表现截止日为2013年12月31日。（本报告中财务数据未经审计）

一、基金的名称

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

二、基金的类型

本基金为契约型、上市开放式

三、基金的投资目标

追求基金资产的长期稳定增值。

四、基金的投资方向

本基金投资范围包括全球市场内依法可投资的公募基金（含ETF）、股票、固定收益证券、货币市场工具、金融衍生产品及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。

本基金的投资组合比例范围为：投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产净值的60%，投资于基金的资产中不低于80投资于黄金基金；现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于本基金基金资产净值的5%。黄金基金指黄金ETF（即跟踪黄金价格或黄金价格指数的ETF）及黄金股票基金（包括跟踪黄金股票指数的指数基金和ETF，以及80%以上基金资产投资于黄金股公司股票的主动基金）。

如法律法规或监管机构以后允许基金直接投资黄金实物、黄金凭证或与实物高挂钩的衍生品等其他工具（包括但不限于以后在国内上市、以跟踪黄金价格或黄金价格指数为目的的ETF，以及在国内外上市的黄金期货合约及黄金期权合约），基金管理人可以将其纳入投资范围。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

五、基金的投资策略

1.资产配置策略

本基金主要通过对国际黄金价格中长期趋势的判断，在不同资产类别中进行资产配置。在研究、分析黄金价格趋势的过程中，本基金将重点考察以下因素：

（1）各国央行黄金储备量的变化以及政策变化；
（2）全球黄金开采与回收量、开采与回收成本的变化等；
（3）全球黄金工业需求、消费需求及投资需求的变化；
（4）全球利率水平及变化、主要国家货币政策、通胀率变化等；
（5）战争、危机等特殊事件的发生以及对黄金价格的影响。

根据以上分析结果，本基金将主要以下三类资产进行主动配置：

（1）黄金ETF；
（2）黄金股票类资产（包括黄金采掘公司股票及黄金股票基金）；
（3）其他资产。

在其他因素不变的前提下，黄金价格的变动将引起黄金采掘企业的盈利水平同方向且更大幅度的波动，但黄金采掘企业的套期保值策略、产量、生产成本等实际经营因素也会影响企业的盈利；此外，市场对黄金价格的预期，行业板块的估值水平以及市场总体趋势会对黄金采掘企业的股价产生影响。黄金价格与黄金采掘企业股价的关联化波动给本基金提供了战胜业绩比较基准的投资机会。当预期黄金价格下跌时，本基金管理人将从其他资产中，选择有望带来稳健回报的品种进行投资，主要包括货币市场基金、债券基金、固定收益证券和股票等。本基金管理人将在深入研究黄金价格趋势、黄金采掘企业盈利和估值水平变化，以及考察其他品种的风险收益特征的基础上，进行黄金ETF、黄金股票类资产以及其他资产的比例配置，并不断进行组合的优化。

2.黄金ETF的选择标准

黄金ETF以跟踪黄金价格或黄金价格指数为目标，属于高度同质化的产品。本基金在选择黄金ETF时将综合考虑基金规模、跟踪偏离度与跟踪误差、折溢价、二级市场流动性、综合费率、信用风险及汇率风险等因素。此外，本基金将不参与黄金ETF的实物申赎。

3.黄金股票类资产的选择标准

本基金对黄金采掘公司股票进行投资主要考虑以下因素：

（1）金矿的储量、开采难度等；
（2）开采技术、生产能力以及产量的预期变化；
（3）经营成本的变化；
（4）黄金价格变动对企业盈利影响的敏感性；
（5）在同行业、类似企业中，估值的比较分析等。

对黄金股票基金进行研究与分析时，本基金将重点考察以下因素：

（1）基金的跟踪误差、超额收益、取得超额收益的持续性以及单位跟踪误差风险的超额收益；
（2）基金的投资策略以及投资风格的稳定性；
（3）资产管理人的管理规模、组合经理的管理经验；
（4）基金的规模、成立时间、销售地域、申购手续的便捷性、基金的综合费率等。

4.其他资产的选择标准

如预期黄金价格处于下跌趋势，本基金将增加其他资产的投资比例。股票方面，本基金将主要选择经营稳健、持续分红能力强、现金流充裕、股价被市场低估的股票进行投资，争取获得稳定回报。本基金还将根据对国际汇率和利率走势的判断，投资于能取得稳定回报固定收益类品种，包括货币市场工具、国债、金融债、企业债、可转换债券、资产支持证券、回购、银行存款、短期融资券、中期票据、证券公司短期债券、中小企业私募债券、次级债券、可分离交易可转换债券、可交换债券、债券型证券投资基金、债券型证券投资基金份额、中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。

本基金在上市交易期间，如继续接受申购可能导致本基金突破国家外汇局批准的外汇额度，本基金将暂停申购，由此可能导致二级市场价格出现较大波动。当本基金因外汇额度原因暂停申购期间出现了较高的折溢价率，折溢价率可能因国家外汇局批准基金管理人新增外汇额度以及本基金恢复申购业务而大幅缩小，亦可能导致本基金二级市场价格出现较大波动。本基金二级市场收益价折溢价率可能因黄金价格波动等市场因素发生较大变动。

本基金由易方达基金管理有限公司独立管理，未聘请海外投资顾问。

投资有风险，投资者投资本基金时应认真阅读本招募说明书；基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书已经本基金托管人复核。除非另有说明，本招募说明书所载内容截止日为2014年5月6日，有关财务数据截止日为2014年3月31日，净值表现截止日为2013年12月31日。（本报告中财务数据未经审计）

一、基金的名称

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

二、基金的类型

本基金为契约型、上市开放式

三、基金的投资目标

追求基金资产的长期稳定增值。

四、基金的投资方向

本基金投资范围包括全球市场内依法可投资的公募基金（含ETF）、股票、固定收益证券、货币市场工具、金融衍生产品及中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。

本基金的投资组合比例范围为：投资于基金的资产合计不低于本基金基金资产净值的60%，投资于基金的资产中不低于80投资于黄金基金；现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于本基金基金资产净值的5%。黄金基金指黄金ETF（即跟踪黄金价格或黄金价格指数的ETF）及黄金股票基金（包括跟踪黄金股票指数的指数基金和ETF，以及80%以上基金资产投资于黄金股公司股票的主动基金）。

如法律法规或监管机构以后允许基金直接投资黄金实物、黄金凭证或与实物高挂钩的衍生品等其他工具（包括但不限于以后在国内上市、以跟踪黄金价格或黄金价格指数为目的的ETF，以及在国内外上市的黄金期货合约及黄金期权合约），基金管理人可以将其纳入投资范围。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

五、基金的投资策略

1.资产配置策略

本基金主要通过对国际黄金价格中长期趋势的判断，在不同资产类别中进行资产配置。在研究、分析黄金价格趋势的过程中，本基金将重点考察以下因素：

（1）各国央行黄金储备量的变化以及政策变化；
（2）全球黄金开采与回收量、开采与回收成本的变化等；
（3）全球黄金工业需求、消费需求及投资需求的变化；
（4）全球利率水平及变化、主要国家货币政策、通胀率变化等；
（5）战争、危机等特殊事件的发生以及对黄金价格的影响。

根据以上分析结果，本基金将主要以下三类资产进行主动配置：

（1）黄金ETF；
（2）黄金股票类资产（包括黄金采掘公司股票及黄金股票基金）；
（3）其他资产。

在其他因素不变的前提下，黄金价格的变动将引起黄金采掘企业的盈利水平同方向且更大幅度的波动，但黄金采掘企业的套期保值策略、产量、生产成本等实际经营因素也会影响企业的盈利；此外，市场对黄金价格和企业增长