易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）
场内简称	黄金主题 LOF
基金主代码	161116
交易代码	161116
基金运作方式	契约型、上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2011 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	242,642,537.68 份
投资目标	追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	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。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、二级市场流动性等。本基金对黄金采掘公司股票进行投资时，主要考虑金矿

	的储量、开采难度；开采技术、生产能力以及产量的预期变化；经营成本的变化等。本基金对黄金股票基金进行投资时，重点考察跟踪误差、超额收益、投资策略等。	
业绩比较基准	以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金收益率×95%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	基金管理人根据对黄金价格走势的判断，在黄金基金、黄金采掘公司股票及其他资产之间进行主动配置。本基金的表现与黄金价格相关性较高。本基金是预期收益与预期风险较高的基金品种。此外，本基金主要投资海外，存在汇率风险。	
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	
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：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）A	易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）C
下属分级基金的交易代码	161116	007976
报告期末下属分级基金的份额总额	242,261,309.36 份	381,228.32 份

注：1.自2019年10月11日起，本基金增设A类美元份额类别、C类人民币份额类别及C类美元份额类别，份额首次确认日为2019年10月14日。

2.本基金A类份额含A类人民币份额（份额代码：161116）及A类美元现汇份额（份额代码：007977），交易代码仅列示A类人民币份额代码；本基金C类份额含C类人民币份额（份额代码：007976）及C类美元现汇份额（份额代码：007978），

交易代码仅列示C类人民币份额代码。

3.自2026年7月27日起，本基金业绩比较基准由“以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）×50%+MSCI全球金矿股指数（MSCI ACWI SELECT GOLD MINERS IMI INDEX）×50%”调整为“以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金收益率×95%+活期存款基准利率×5%”。

§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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）A	易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）C
1.本期已实现收益	2,735,889.37	4,039.58
2.本期利润	6,300,005.39	8,656.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0253	0.0227
4.期末基金资产净值	369,601,518.98	580,003.29
5.期末基金份额净值	1.5256	1.5214

注：1.所述基金业绩指标不包括持有人认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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）A

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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	1.53%	1.42%	1.96%	1.52%	-0.43%	-0.10%
过去六个月	-13.51%	1.38%	-14.40%	1.87%	0.89%	-0.49%
过去一年	0.89%	1.72%	1.22%	2.11%	-0.33%	-0.39%
过去三年	102.87%	1.40%	153.43%	1.63%	-50.56%	-0.23%
过去五年	108.99%	1.37%	176.37%	1.47%	-67.38%	-0.10%
过去七年	90.46%	1.48%	203.08%	1.51%	-112.62%	-0.03%
过去十年	102.07%	1.31%	265.01%	1.32%	-162.94%	-0.01%
自基金合同生效起至今	52.56%	1.19%	228.00%	1.26%	-175.44%	-0.07%

易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）C

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	1.50%	1.42%	1.96%	1.52%	-0.46%	-0.10%
过去六个月	-13.55%	1.38%	-14.40%	1.87%	0.85%	-0.49%
过去一年	0.78%	1.72%	1.22%	2.11%	-0.44%	-0.39%
过去三年	103.12%	1.40%	153.43%	1.63%	-50.31%	-0.23%
过去五年	108.70%	1.37%	176.37%	1.47%	-67.67%	-0.10%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	88.99%	1.48%	210.09%	1.51%	-121.10%	-0.03%

注：自2026年7月27日起，本基金业绩比较基准由“以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）×50%+MSCI全球金矿股指数（MSCI ACWI SELECT GOLD MINERS IMI INDEX）×50%”调整为“以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金收益率×95%+活期存款基准利率×5%”。基于本基金的投资目标、投资范围和投资策略，本基金通过对影响黄金价格的核心要素进行深入研究，把握黄金价格的中长期趋势，追求基金资产的长期稳定增值。经审慎评估，综合考虑基准要素与产品定位以及投资策略的匹配度，将业绩比较基准中的国际现货黄金所对应的基准要素权重从50%提高至95%；同时考虑到基金合同约定，

本基金投资于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%，在基准中增加活期存款基准利率作为现金类资产的业绩比较基准要素并将权重设置为5%。调整后新业绩比较基准中各大资产类别所对应的基准要素权重与产品的长期定位相匹配。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

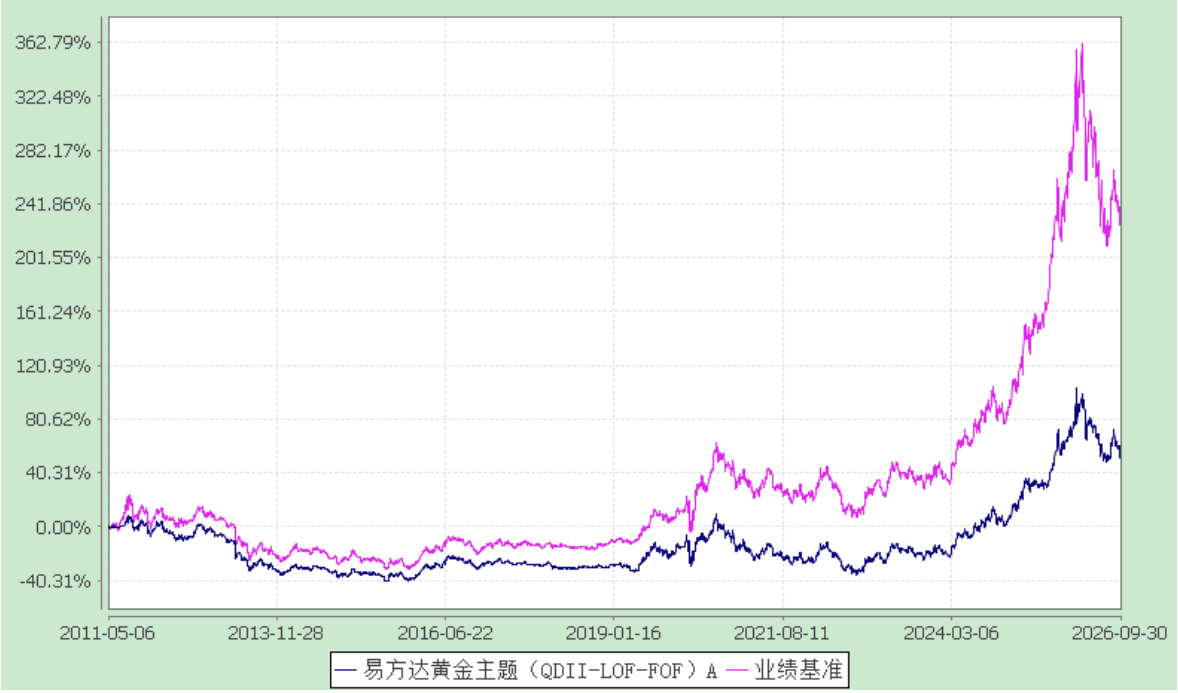
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达黄金主题证券投资基金（LOF）

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

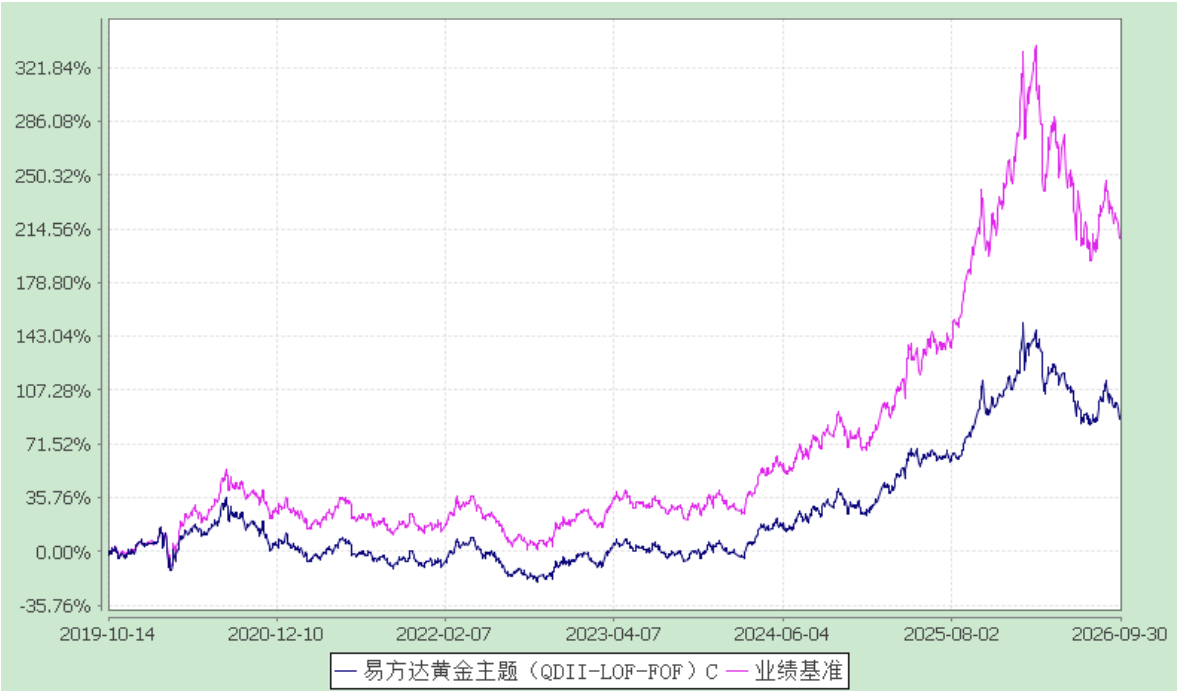
易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）A

（2011 年 5 月 6 日至 2026 年 9 月 30 日）



易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）C

（2019 年 10 月 14 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.自2019年10月11日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2019年10月14日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.自2019年10月11日起，本基金业绩比较基准由“以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）”调整为“以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）×50%+MSCI全球金矿股指数（MSCI ACWI SELECT GOLD MINERS IMI INDEX）×50%”。基金业绩比较基准收益率在变更前后期间分别根据相应的指标计算。

4.自2026年7月27日起，本基金业绩比较基准由“以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金（经汇率折算）×50%+MSCI全球金矿股指数（MSCI ACWI SELECT GOLD MINERS IMI INDEX）×50%”调整为“以伦敦黄金市场下午定盘价计价的国际现货黄金收益率×95%+活期存款基准利率×5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
殷春涛	本基金的基金经理，易方达原油（QDII-LOF-FOF）的基金经理，易方达全球配置混合（QDII）的基金经理助理，国际固定收益投资部联席总经理	2024-11-13	-	22 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中央外汇业务中心业务经理、固定收益交易员、组合经理，中国华新投资有限公司负责人兼首席投资官，中汇储投资有限责任公司组合经理，易方达基金管理有限公司国际固定收益投资部副总经理。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、规范化的投资研究、决策流程和交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人制定了相应的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，通过投资交易系统中的公平交易模块，同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共 62 次，其中 59 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，3 次为不同投资经理管理的组合因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年第三季度，国际黄金市场价格整体维持高位震荡走势。季度初，黄金价格在前期上涨后进入调整阶段，市场主要围绕美国经济数据、美联储货币政策预期及美元走势进行交易。随着经济增长预期有所放缓，市场对未来货币政策转向的预期升温，叠加全球避险需求及央行持续购金因素支撑，黄金价格整体保持较强韧性。9 月期间，受美元走强、利率预期反复以及阶段性获利回吐影响，黄金价格出现一定调整，但长期配置需求仍对价格形成支撑。

本基金在三季度维持较高贵金属配置比例，并根据市场波动进行小幅动态调整。未来，本基金将持续关注美联储政策路径、美元走势、全球央行购金需求以及地缘政治变化，灵活调整资产配置，把握贵金属市场中长期投资机会。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.5256 元，本报告期份额净值增长率为 1.53%，同期业绩比较基准收益率为 1.96%；C 类基金份额净值为 1.5214 元，本报告期份额净值增长率为 1.50%，同期业绩比较基准收益率为 1.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日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	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	349,451,322.88	93.58
3	固定收益投资	10,067,471.23	2.70
	其中：债券	10,067,471.23	2.70
	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	13,921,817.45	3.73
8	其他资产	-	-
9	合计	373,440,611.56	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权益投资。

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权益投资。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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权益投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
未评级	10,067,471.23	2.72

注：本基金的债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪、惠誉提供的债券信用评级信息，债券投资以全价列示。

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	250202	25 国开 02	10,000,000	10,067,471.23	2.72

注：1.债券代码为ISIN码或当地市场代码。

2.数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

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。

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	abrdn Physical Gold Shares ETF	ETF	开放式	abrdn ETFs Sponsor LLC	73,197,082.43	19.77
2	SPDR Gold MiniShares Trust	ETF	开放式	State Street Global Advisors Funds Distributors LLC	71,939,930.08	19.43
3	SPDR Gold Shares	ETF	开放式	State Street Global Advisors Inc	71,883,998.44	19.42
4	iShares Gold Trust	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	66,252,176.52	17.90
5	UBS Gold ETF	ETF	开放式	UBS Fund Management Switzerland AG	52,385,088.39	14.15
6	VanEck Gold Miners ETF	ETF	开放式	Van Eck Associates Corp	13,793,047.02	3.73

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金本报告期没有投资股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	-

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）A	易方达黄金主题（QDII-LOF-FOF）C
报告期期初基金份额总额	260,769,154.89	382,397.45
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	18,507,845.53	1,169.13
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	242,261,309.36	381,228.32

注：本基金A类份额变动含A类人民币份额及A类美元份额；本基金C类份额变动含C类人民币份额及C类美元份额。

§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申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 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

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

投资本基金可能遇到的特有风险包括但不限于：

1、基金业绩严重受黄金价格单一因素的影响

本基金主要投资黄金基金和黄金采掘公司股票，业绩表现受黄金价格波动影响较大。影响黄金价格波动的因素包括但不限于：

（1）全球黄金供给和需求的变动。包括因为黄金生产商的对冲、各国央行的购买和出售、主要黄金生产国黄金生产成本的变动等；

（2）投资者对通胀水平的预期；

（3）主要经济体的利率水平；

（4）主要经济体法定货币币值的变动；

（5）各国央行、对冲基金、商品基金等机构投资者的投资与交易活动；

（6）全球或地区政治、经济、金融局势及货币体系的变化。

黄金价格波动具有长周期的特点，其预期收益可能在较长的期限内超越股票、债券等传统资产类别，也可能在较长期限内持续缺乏吸引力。黄金价格的长周期波动构成本基金最大的风险，黄金价格下跌可能导致黄金基金净值下跌，黄金矿业公司盈利下降，黄金采掘公司股票价格下跌。

2、投资黄金 ETF 所面临的特有风险

黄金 ETF 大多追踪伦敦黄金市场定盘价，黄金价格的波动将体现在黄金 ETF 的基金资产净值中。黄金价格的下跌将对基金资产形成不利影响。

黄金 ETF 的市场价格受到二级市场供求关系的影响，价格可能与资产份额净值出现折价或溢价，因此面临流动性风险。

为维持黄金 ETF 的运作，基金资产需承担一定费用，反映在黄金 ETF 的价格和份额净值中，体现为黄金 ETF 的业绩表现落后于黄金价格涨幅。因此，本基金投资黄金 ETF 的收益会与黄金价格走势出现偏离。

黄金 ETF 所持有的实物黄金可能存在盗窃、损坏等风险，也可能因为实物黄金的品质低于市场标准，或资产托管人（此处特指黄金 ETF 的资产托管人）未能及时将申购的黄金由非指定账户转至基金指定账户，导致黄金 ETF 的资产产生损失。如出现上述情形，基金资产将受到不利影响。

为进行避险和有效管理，本基金有可能投资于通过投资商品期货或互换协议等衍生工具来追踪黄金价格或黄金价格指数的黄金 ETF。此类黄金 ETF 与其跟踪标的的表现可能不一致，并可能存在对手方信用风险，从而影响本基金的业绩表现。

3、投资对象资产数量与资产规模有限引致的特殊风险

由于黄金 ETF 与黄金股票指数 ETF 数量和资产规模有限，本基金必须根据

法律法规的要求进行分散投资，影响了投资的灵活性。例如，当流动性最强、跟踪偏离度最低的黄金 ETF 投资比例已达到合规性上限时，本基金必须寻找次优的投资目标，从而影响本基金的投资表现。

另外，如果黄金 ETF 的规模大幅缩小，本基金对该黄金 ETF 的投资可能会被动超标，而被迫减持该基金，带来额外的交易成本，对基金资产净值形成负面影响。

4、上市交易及外汇额度限制引致的特殊风险

（1）在上市交易期间，如继续接受申购可能导致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。

（2）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。

（3）本基金二级市场收盘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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准易方达黄金主题证券投资基金（LOF）募集的文件；

2.《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）基金合同》；

3.《易方达黄金主题证券投资基金（LOF）托管协议》；

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

5. 基金管理人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

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。

易方达基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日