诺安平衡证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31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:2010年1月21日

§1 重要提示

本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。

本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2010年1月18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，保证复核内容的真实性、准确性和完整性，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安平衡混合
基金主代码	320001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月21日
报告期末基金份额总额	11,331,706,150.29份
投资目标	主动投资的理念下，本基金的投资目标是取得超额利润，也就是在承担市场同等风险的情况下，取得好于市场平均水平的收益水平，在控制风险的前提下，兼顾当期的稳定回报以及长期的资本增值。
投资策略	本基金实施积极的投资策略。在类别资产配置层面，本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动，动态调整股票资产和债券资产的配置比例；在行业配置层面，本基金注重把握中国经济结构及消费结构变迁的趋势，关注各行业的周期性和景气度，实现行业优化配置；在个股选择层面，本基金借助诺安核心竞争力分析系统，在深入分析上市公司基本面的基础上，挖掘价格尚未完全反映公司成长潜力的股票；在债券投资方面，本基金实施利率预测策略、收益率曲线模拟、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略，力求获取高于市场平均水平的投资回报。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩评价基准采用中信指数，债券投资部分的业绩评价基准采用上证国债指数，整个基金的业绩比较基准为投资产配置比例加权的复合指数:65%×中信指数+35%×上证国债指数。
风险收益特征	诺安平衡证券投资基金属于混合型基金，风险低于股票型基金，收益水平高于债券型基金。
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

§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(2009年10月1日至2009年12月31日)
1.本期已实现收益	24,935,361.30
2.本期利润	1,357,094,212.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.1168
4.期末基金资产净值	9,316,250,503.21
5.期末基金份额净值	0.8221

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	16.21%	1.48%	14.76%	1.14%	1.45%	0.34%

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
		任职日期	离任日期		
林健标	本基金基金经理、诺安灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2008年1月21日	-	6	MBA，具有基金从业资格。曾任职于广东移动通信有限责任公司、博时基金管理有限公司、华西证券；2006年7月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理，2008年1月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理，2008年5月起担任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间，诺安平衡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《诺安平衡证券投资基金合同》的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程，并通过系统和人工等方式在各环节严格控制，保证了公平交易的严格执行，本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度市场呈现震荡走势。政府出台的各类政策导致行业表现分化严重，政策预期好的大消费、TMT板块表现突出，预期不好的地产和金融等大盘股表现仍然不佳。本基金四季度主要减少了有色、航空和地产的配置比例，相应增加了商业、农业、机械和汽车配件的配置。

我们预计短期内市场应该会延续窄幅振荡的走势。在全球经济复苏的基础尚不牢固、以及股票市场估值存在压力的背景下，市场缺乏上行空间，但也不具备大的下行空间。一来企业盈利水平还在不断改善，二来前期打压大盘股的政策利空已得到比较充分的消化。国外方面，美元短期升势有望停止，美国10年期和2年期国债的长短息差也达到近年新高，利好股票市场。

2010年全球经济复苏可能会有波折，市场对主要经济体流动性退出的消息也将高度敏感。面对这些因素，把握好2010年市场的系统性机会将比2009年困难很多。鉴于整体市场的不确定性，2010年一季度本基金的策略将着重于自下而上的个股选择，把握行业的阶段性机会，另外也将考虑全年的适当布局。

4.1.2 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0.8221元。本报告期基金份额净值增长率为16.21%，同期业绩比较基准收益率为14.76%。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,911,597,467.52	70.90
	其中:股票	6,911,597,467.52	70.90
2	固定收益投资	2,129,213,391.50	21.84
	其中:债券	2,129,213,391.50	21.84
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	640,669,394.53	6.57
6	其他资产	67,358,754.08	0.69
7	合计	9,748,839,007.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	202,970,601.37	2.18
B	采掘业	760,084,321.66	8.16
C	制造业	3,355,450,151.04	36.02
C0	食品、饮料	584,053,948.95	6.27
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	24,578,008.00	0.26
C4	石油、化学、塑胶、塑料	456,139,886.14	4.90
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	1,530,828,881.99	16.43
C7	机械、设备、仪表	616,481,227.09	6.62
C8	医药、生物制品	143,368,198.87	1.54
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	51,059,599.33	0.55
F	交通运输、仓储业	83,946,812.10	0.90
G	信息技术业	42,149,213.42	0.45
H	批发和零售贸易	593,006,196.61	6.37
I	金融、保险业	743,754,363.55	7.98
J	房地产业	592,077,582.33	6.36
K	社会服务业	215,916,868.36	2.32
L	传播与文化产业	230,843,601.12	2.48
M	综合类	40,338,156.63	0.43
	合计	6,911,597,467.52	74.19

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000402	金 融 街	40,344,879	489,383,382.27	5.25
2	000528	柳 工	16,338,606	355,037,908.38	3.81
3	601088	中国神华	9,418,377	327,947,887.14	3.52
4	600036	招商银行	15,705,152	283,477,993.60	3.04
5	600737	中粮屯河	16,840,882	282,084,773.50	3.03
6	601600	中国铝业	17,751,781	256,868,271.07	2.76
7	000612	焦作万方	8,395,667	235,078,676.00	2.52
8	600037	歌华有线	16,268,048	230,843,601.12	2.48
9	600660	福耀玻璃	15,410,236	230,228,925.84	2.47
10	000911	南宁糖业	8,620,537	202,496,414.13	2.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	央行票据	1,063,293,000.00	11.41
3	金融债券	1,045,394,000.00	11.22
	其中:政策性金融债	815,026,000.00	8.75
4	企业债券	20,526,391.50	0.22
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	2,129,213,391.50	22.85

5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	090404	09农发04	3,000,000	299,670,000.00	3.22
2	090223	09国开23	2,600,000	259,792,000.00	2.79
3	050603	05中行02浮	2,300,000	230,368,000.00	2.47
4	0901061	09央行票据61	2,000,000	199,340,000.00	2.14
5	0801014	08央行票据14	1,700,000	174,420,000.00	1.87

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。
5.7 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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本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。
5.8.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,551,296.23
2	应收证券清算款	35,976,028.09
3	应收股利	0.00
4	应收利息	28,345,066.04
5	应收申购款	486,363.72
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	67,358,754.08

5.8.4 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。
5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	11,872,957,697.45
本报告期基金总申购份额	61,904,925.28
减:本报告期基金总赎回份额	603,156,472.44
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	11,331,706,150.29

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安平衡证券投资基金募集的文件。
②《诺安平衡证券投资基金基金合同》。
③《诺安平衡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诺安平衡证券投资基金2009年第四季度报告正文。
⑥报告期内诺安平衡证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点
基金管理人、基金托管人住所。

7.3 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客户服务中心电话:0755-83026888，或全国统一客户服务电话:400-888-8998，亦可登陆基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2010年1月21日

诺安股票证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31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:2010年1月21日

§1 重要提示

本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。

本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2010年1月18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，保证复核内容的真实性、准确性和完整性，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安股票
基金主代码	320003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年12月19日
报告期末基金份额总额	21,275,937,282.06份
投资目标	以中国企业的比较优势和全球化发展为视角，发掘最具投资价值的企业，获得稳定的中长期资本投资收益。在主动投资的理念下，本基金的投资目标是取得超额利润，也就是在承担和控制市场风险的情况下，取得稳定的、优于业绩基准的中长期投资回报。
投资策略	本基金实施积极的投资策略。在资产类别配置层面，本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动，动态调整股票资产的配置比例；在此基础上本基金注重有中国比较优势和有国际化发展基础的优势行业的研究和投资；在个股选择层面，本基金通过对上市公司主营业务盈利能力和持续性的定量分析，挖掘具有中长期投资价值的股票；在债券投资方面，本基金将运用多种投资策略，力求获取高于市场平均水平的投资回报。
业绩比较基准	80%×新华富时A600指数+20%×新华富时中国国债指数
风险收益特征	本基金属于中高风险的股票型基金，通过合理的资产配置和投资组合的建立，有效地规避风险并相应地获得较高的投资收益。
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

§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(2009年10月1日至2009年12月31日)
1.本期已实现收益	172,247,722.12
2.本期利润	3,211,478,130.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.1470
4.期末基金资产净值	23,862,515,626.09
5.期末基金份额净值	1.1216

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	14.67%	1.50%	15.85%	1.39%	-1.18%	0.11%

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
		任职日期	离任日期		
杨谷	副总经理、投资总监、本基金的基金经理。	2006年6月22日	-	11	经济学硕士，CFA，具有基金从业资格。曾任职于平安证券公司综合研究所、西北证券公司资产管理部；2003年10月加入诺安基金管理有限公司，现任公司副总经理、投资总监。曾于2006年11月至2007年11月任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理，2006年2月起任诺安股票证券投资基金基金经理。

注:①此处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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间，诺安股票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《诺安股票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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程，并通过系统和人工等方式在各环节严格控制，保证了公平交易的严格执行，本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与诺安价值增长股票证券投资基金为投资风格相似的投资组合。报告期内，本基金的净值增长率为14.67%，诺安价值增长股票证券投资基金的净值增长率为19.28%，两者相差不超过5%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度，随着市场回升，带动本基金持仓市值回升，提高了基金仓位。考虑到地产行业政策偏负面，本期减持了地产股票，增持了化工股以及黄金股。

业绩回升会对市场形成支持，而信贷紧缩则会对市场形成压力。我们认为2010年的市场会在压力和支撑下运行，行业和资产配置层面的机会将来自两方面：一方面是政策的波动带来市场波动超过正常的幅度，另一方面来自过去复苏滞后的一些行业。

资产泡沫以及热钱流向是我们2010年需要关注的两个问题，因为资产泡沫的程度会影响政府政策的紧缩力度和紧缩速度，而各国政府的紧缩政策也会影响热钱的流向。

4.1.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.1216，本报告期基金份额净值增长率为14.67%，同期业绩比较基准收益率为15.85%。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	21,576,765,064.95	89.70
	其中:股票	21,576,765,064.95	89.70
2	固定收益投资	0.00	0.00
	其中:债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	2,421,839,741.94	10.07
6	其他资产	55,589,972.50	0.23
7	合计	24,054,194,779.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	84,030,015.12	0.35
B	采掘业	2,576,392,104.37	10.80
C	制造业	7,755,775,382.09	32.50
C0	食品、饮料	2,043,533,146.10	8.56
C1	纺织、服装、皮毛	113,620,324.23	0.48
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	167,762,423.84	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,507,245,085.21	6.32
C5	电子	23,923,864.55	0.10
C6	金属、非金属	1,816,229,497.65	7.61
C7	机械、设备、仪表	1,598,422,613.33	6.70
C8	医药、生物制品	464,359,163.44	1.95
C99	其他制造业	20,679,263.74	0.09
D	电力、煤气及水的生产和供应业	282,708,636.97	1.18
E	建筑业	1,150,796,734.72	4.82
F	交通运输、仓储业	707,624,994.10	2.97
G	信息技术业	652,477,232.29	2.73
H	批发和零售贸易	862,969,927.65	3.62
I	金融、保险业	6,332,123,777.94	26.54
J	房地产业	793,753,078.68	3.33
K	社会服务业	177,356,207.73	0.74
L	传播与文化产业	79,576,495.11	0.33
M	综合类	121,180,478.18	0.51
	合计	21,576,765,064.95	90.42

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601939	建设银行	182,543,936	1,129,946,963.84	4.74
2	600519	贵州茅台	6,529,172	1,108,783,989.04	4.65
3	601390	中国中铁	153,064,115	964,303,924.50	4.04
4	600036	招商银行	51,403,276	927,829,131.80	3.89
5	600547	山东黄金	9,898,425	794,843,527.50	3.33
6	601601	中国太保	30,449,238	780,109,477.56	3.27
7	601318	中国平安	12,571,231	692,549,115.79	2.90
8	600309	烟台万华	27,580,918	662,217,841.18	2.78
9	601628	中国人寿	20,475,516	648,869,102.04	2.72
10	000402	金 融 街	51,917,481	629,759,044.53	2.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
5.5 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债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。
5.7 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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本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。
5.8.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,214,226.21
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	449,922.92
5	应收申购款	51,925,823.37
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	-
8	其他	0.00
9	合计	55,589,972.50

5.8.4 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。
5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	22,547,296,803.82
本报告期基金总申购份额	678,246,255.78
减:本报告期基金总赎回份额	1,949,605,777.54
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	21,275,937,282.06

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安股票证券投资基金募集的文件。
②《诺安股票证券投资基金基金合同》。
③《诺安股票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诺安股票证券投资基金2009年四季度报告正文。
⑥报告期内诺安股票证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点
基金管理人、基金托管人住所。

7.3 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客户服务中心电话:0755-83026888，或全国统一客户服务电话:400-888-8998，亦可登陆基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2010年1月21日

诺安增利债券型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31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:2010年1月21日

§1 重要提示

本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。

本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2010年1月18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，保证复核内容的真实性、准确性和完整性，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安增利债券	
基金主代码	320008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年5月27日	
报告期末基金份额总额	288,745,440.65份	
投资目标	本基金通过在核心固定收益类资产上进行增强型配置，力图在获得稳定收益的同时增加长期资本增值的能力，使基金资产在风险可控的基础上得到最大化增值。	
投资策略	本基金的投资策略分为核心类资产配置策略和增强类资产配置策略两大部分。 1.核心类资产配置策略 国债、金融债、短期融资券、企业债、公司债、可转债、央行票据、回购、资产支持证券等较低风险高流动性固定收益类资产为本基金的核心资产，此部分资产力图在控制组合风险的前提下获取市场平均收益，而非追逐承受风险溢价下的超额收益。 2.增强类资产配置策略 股票(包括新股申购)、权证等非固定收益类金融工具为本基金的增强类资产，此部分资产在承担合理风险的基础上追求超越基准的最大化增值。增强类资产配置策略由股票投资策略和权证投资策略组成。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	诺安增利债券A	诺安增利债券B
下属两级基金的交易代码	320008	320009
报告期末下属两级基金的份额总额	242,004,237.93份	46,741,202.72份

§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	诺安增利债券A报告期(2009年10月1日至2009年12月31日)	诺安增利债券B报告期(2009年10月1日至2009年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,265,516.49	-91,009.77
2.本期利润	7,382,192.07	602,914.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205	0.0474
4.期末基金资产净值	245,671,352.12	47,335,957.98
5.期末基金份额净值	1.015	1.013

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。

3.2 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

诺安增利债券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④	①-③	②-④
过去三个月	2.11%	0.23%	0.36%	0.04%	1.75%	0.19%

诺安增利债券B

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	1.91%	0.24%	0.36%	0.04%	1.55%	0.20%

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

诺安增利债券A

诺安增利债券B

注:①本基金基金合同于2009年5月27日生效，截至2009年12月31日止，本基金成立未满1年。
②本基金于2009年9月1日起基金份额分级为A级基金份额和B级基金份额。

§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		
卓若伟	本基金基金经理	2009年9月16日	-	3	经济学硕士，具有基金从业资格。曾任职于厦门市商业银行资金运营部、建信基金管理有限公司专户投资部；2009年5月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理，2009年9月起任诺安增利债券型证券投资基金基金经理。

注:①此处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《证券从业人员资格管理办法》等相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间，诺安增利债券型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《诺安增利债券型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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程，并通过系统和人工等方式在各环节严格控制，保证了公平交易的严格执行，本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与诺安平衡证券投资基金为投资风格相似的投资组合

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，在各国政府经济刺激政策的持续作用下，全球经济总体呈现稳步回升态势，进一步坚定了投资对经济复苏的信心。与我们预期一致，中国经济第三季度延续前期良好的复苏态势，进出口数据大幅改善，固定资产投资高位运行，物价水平温和上扬，CPI如期转正。伴随良好数据公布，报告期内股市在前两月稳步上升后涨势趋缓，债市较为平稳，国债等非信用债券收益率曲线整体小幅上行，而企业债则在经济复苏的利好作用下企稳回升。

本季度内，本基金积极参与一级市场新股申购，适度投资二级市场股票；债券方面，适当调整组合结构，保持较短的组合久期，通过浮息债和高票息的企业债提高组合收益率。

展望2010年，我国经济总体上还处于低位复苏的进程中，内需仍是主要增长来源，经济二次探底风险较小、固定资产投资增长有望保持强势，进出口继续上升，消费有望保持增长，物价水平将进入较快回升区间，通货膨胀风险逐渐积聚。股市方面，当前估值水平隐含宏观经济复苏的预期，上涨势头减缓的可能性增大；但从中长期来看，随着企业盈利的恢复，估值仍有提升的空间。在货币政策渐次收紧的趋势下，债券收益率曲线将缓慢抬升，当前收益率曲线中长端已经反应了一定的加息预期，中长期债券的配置价值逐步显现。随着经济进一步回升，越来越多的行业信用水平提高，企业债信用利差还有下降的空间，投资价值相对较高。

基于以上判断，本基金将维持前期策略，保持较短的债券组合久期，在认真研究基础上参与新股申购，在二级市场上配合市场预期变动进行股票投资，适度参与受益经济复苏的股票，力争在新年第一季度创造较好的投资回报。

4.1.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末诺安增利债券A基金份额净值为1.015元，本报告期基金净值增长率为2.11%；截至报告期末诺安增利债券B基金份额净值为1.013元，本报告期基金份额净值增长率为1.91%。同期业绩比较基准收益率为0.36%。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)