诺安平衡证券投资基金
2010 第三季度报告

2010年9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:2010年10月26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10月22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2010年7月1日起至9月30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	10,210,524,876.52份
投资目标	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	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(2010年7月1日至2010年9月30日)
1.本期已实现收益	11,355,451.85
2.本期利润	1,189,882,816.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.1146
4.期末基金资产净值	7,956,491,863.10
5.期末基金份额净值	0.7792

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	17.14%	1.01%	12.52%	0.86%	4.62%	0.15%

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	本基金的基金经理、诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理。	2008年1月21日	-	7	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。曾于2008年5月至2010年6月担任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2008年1月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理,2010年4月起担任诺安中小盘精选股票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

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

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

三季度A股市场触底反弹。结构性行情相当活跃。但地产调控、银行监管升级及流动性不足仍然制约大盘股的表现,从基本面看,宏观经济数据中积极因素大于消极因素,宏观经济"软着陆"预期得以强化。基于物价高于预期和经济转型等方面的考虑,本基金三季度配置方向主要朝商业零售、农业和家电集中。

4.4.2 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0.7792元。本报告期基金份额净值增长率为17.14%,同期业绩比较基准收益率为12.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,我们认为在通胀预期和人民币升值预期的背景下,大盘有望迎来阶段性行情。尽管CPI超预期上涨,但从中期看,市场的中性预期仍很难被完全打破。基于未来通胀预期强烈和经济转型等方面的考虑,本基金四季度将主要向商贸、农业和资产重组方面配置,并择机把握周期性行业的阶段性机会。

§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	5,427,118,489.05	68.00
	其中:股票	5,427,118,489.05	68.00
2	固定收益投资	1,660,317,933.10	20.80
	其中:债券	1,660,317,933.10	20.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	230,000,665.00	2.88
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	629,573,283.71	7.89
6	其他资产	33,855,679.09	0.42
7	合计	7,980,866,049.95	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	328,661,625.36	4.13
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,769,934,664.31	34.81
C0	食品、饮料	702,379,365.97	8.83
C1	纺织、服装、皮毛	68,732,221.90	0.86
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	70,056,612.50	0.88
C4	石油、化学、塑胶、塑料	243,094,847.74	3.06
C5	电子	468,168,493.72	5.88
C6	金属、非金属	281,813,375.31	3.54
C7	机械、设备、仪表	860,184,298.92	10.81
C8	医药、生物制品	75,505,448.25	0.95
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	70,025,070.31	0.88
H	批发和零售贸易	1,217,559,097.88	15.30
I	金融、保险业	150,067,461.95	1.89
J	房地产业	267,165,691.52	3.36
K	社会服务业	149,588,805.31	1.88
L	传播与文化产业	380,935,851.85	4.79
M	综合类	93,180,220.56	1.17
	合计	5,427,118,489.05	68.21

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	600694	大商股份	7,426,125	437,844,330.00	5.50
2	600839	四川长虹	102,676,156	417,891,954.92	5.25
3	600037	歌华有线	28,113,347	380,935,851.85	4.79
4	000528	柳 工	15,389,803	360,890,880.35	4.54
5	000501	鄂武商A	15,950,000	350,900,000.00	4.41
6	600361	华联综超	21,708,955	281,565,146.35	3.54
7	000402	金 融 街	39,521,552	267,165,691.52	3.36
8	600737	中粮屯河	17,791,309	260,286,850.67	3.27
9	000911	南宁糖业	12,820,600	245,899,108.00	3.09
10	000612	焦作万方	10,497,785	216,779,260.25	2.72

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	-	-
2	央行票据	402,497,000.00	5.06
3	金融债券	1,215,604,000.00	15.28
	其中:政策性金融债	1,215,604,000.00	15.28
4	企业债券	21,258,071.90	0.27
5	企业短期融资券	20,010,000.00	0.25
6	可转债	948,861.20	0.01
7	其他	-	-
8	合计	1,660,317,933.10	20.87

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	090223	09国开23	3,800,000	379,886,000.00	4.77
2	090218	09国开18	2,000,000	200,000,000.00	2.51
3	100221	10国开21	2,000,000	197,880,000.00	2.49
4	0801014	08央行票据14	1,700,000	171,411,000.00	2.15
5	0801017	08央行票据17	1,300,000	131,196,000.00	1.65

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	2,368,741.80
2	应收证券清算款	4,615,347.57
3	应收股利	-
4	应收利息	26,680,036.64
5	应收申购款	191,553.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,855,679.09

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	10,488,401,896.85
本报告期基金总申购份额	32,103,340.54
减:本报告期基金总赎回份额	309,980,360.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,210,524,876.52

§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2010年第三季度报告正文。
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10月26日

诺安灵活配置混合型证券投资基金
2010 第三季度报告

2010年9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:2010年10月26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10月22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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安灵活配置混合
基金主代码	320006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月20日
报告期末基金份额总额	1,744,688,678.79份
投资目标	积极调整,稳健投资,力图在将风险控制在一定水平的基础上获得超过比较基准的投资收益。
投资策略	本基金实施积极主动的投资策略,具体由资产配置策略,股票投资策略,债券投资策略和权证投资策略四部分组成。 (1)在资产配置方面,本基金自上而下进行,具体由类别资产配置和行业资产配置组成。 (2)在股票投资方面,本基金综合运用优势企业增长策略、内在价值低估策略、景气回归上升策略这三种策略构建股票组合。 (3)在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略、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。 (4)在权证投资方面,本基金主要运用的策略包括:价值发现策略、价差策略、对敲策略、卖出有担保的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。作为辅助性投资工具,本基金会结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	较高风险,较高收益。
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(2010年7月1日至2010年9月30日)
1.本期已实现收益	74,822,929.13
2.本期利润	254,206,957.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.1412
4.期末基金资产净值	1,982,419,224.79
5.期末基金份额净值	1.136

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

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	14.06%	0.92%	8.97%	0.79%	5.09%	0.13%

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		
夏俊杰	本基金的基金经理	2010年3月12日	-	4	硕士,南开大学金融学专业毕业,具有基金从业资格。曾任嘉实基金行业研究员;2008年9月加入诺安基金管理有限公司,历任研究员、机构理财部投资经理,2010年3月起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,诺安灵活配置混合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《诺安灵活配置混合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

三季度国内经济运行平稳,各项数据基本在市场预期之中,CPI的上涨值得关注,不过通胀在一定程度上也是后复苏周期的必然产物,市场在"政策底"的预期下展开了反弹,但后期随着房地产调控政策的持续,市场也有一定的反复。

从结构看,三季度可谓明显的冰火两重天,以零售、医药、食品饮料为代表的大消费板块以及中小板表现火爆,很多公司股价已经出现了明显的透支;而传统的金融地产在政策的持续压制下表现较差,但市场总有着那双看不见的手,在需要的时候它会让自己每一个部分都回归理性;随着9月底美日货币政策的再次调整以及国内房地产二次调控政策的明确,整个市场有望完成风格的再次交替,从而又一次将过度的不均衡平抑掉。

前半季,本基金基本保持了二季度末的组合结构,超配大消费板块,同时增持了部分战略性品种,但随着股价的快速上涨,传统防御性强的消费品已经不再具备防御性,很多成长性股票的"风险收益比"已经不符合本基金的择股标准,因此,本基金在9月份进行了减仓,减持了医药、零售、食品饮料等行业,增持了交通运输等行业。

4.4.2 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1.136元,本报告期基金份额净值增长率为14.06%,同期业绩比较基准收益率为8.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,海外经济政策,特别是美国政策的走向对全球资本市场的影响将明显加大,美元以及大宗商品价格的走势将对国内通胀预期以及流动性的预期产生重大影响,因此需密切关注11月初美国中期选举以及联储对QE政策的一系列动向;对国内证券市场而言,流动性预期的改变以及升值压力的加大将改变投资者对资源品、周期类公司以及长期受压制的超跌大盘股的预期,市场有望出现反弹,但反弹高度受制于国内外政策的取向,总之,"货币现象"的消失最终会带来流动性预期的消失!

本基金会参与这次由流动性预期改变所带来的估值,或者更确切的说是涨跌幅修复行情,但也会对通胀以及政策风险保持高度关注,但如果我们把目光放的更长远,这次风格转换的最大收获将是有一些优质的成长型公司再次出现合理的价格,从而满足本基金的"风险收益比"要求,进而进入可投资范围,因此,未来本基金仍会坚持"自下而上"的价值投资理念,勤勉谨慎,力争创造更好的投资业绩,最后感谢各位持有人对本基金的信任,谢谢!

§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	1,067,652,643.02	53.00
	其中:股票	1,067,652,643.02	53.00
2	固定收益投资	5,972,452.40	0.30
	其中:债券	5,972,452.40	0.30
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	938,061,957.81	46.56
6	其他资产	2,923,630.52	0.15
7	合计	2,014,610,683.75	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	-	-
B	采掘业	170,272,500.74	8.59
C	制造业	262,476,956.75	13.24
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	7,808,652.72	0.39
C3	造纸、印刷	14,702,295.30	0.74
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,160,137.82	3.14
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	29,635,861.88	1.49
C7	机械、设备、仪表	64,846,159.51	3.27
C8	医药、生物制品	83,323,849.52	4.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	18,447,980.95	0.93
E	建筑业	101,954,707.64	5.14
F	交通运输、仓储业	166,798,484.61	8.41
G	信息技术业	167,151,284.94	8.43
H	批发和零售贸易	85,639,304.92	4.32
I	金融、保险业	48,299,992.00	2.44
J	房地产业	4,925,453.70	0.25
K	社会服务业	21,240,919.41	1.07
L	传播与文化产业	20,445,057.36	1.03
M	综合类	-	-
	合计	1,067,652,643.02	53.86

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	002153	石基信息	2,126,306	85,158,555.30	4.30
2	601808	中海油服	5,395,461	77,802,547.62	3.92
3	002261	拓维信息	1,969,191	70,477,345.89	3.56
4	601899	紫金矿业	9,651,068	70,163,264.36	3.54
5	601668	中国建筑	17,867,834	61,822,705.64	3.12
6	600267	海正药业	1,384,552	60,075,711.28	3.03
7	600859	王府井	1,180,720	53,746,374.40	2.71
8	600428	中远航运	6,747,045	51,345,012.45	2.59
9	600009	上海机场	3,991,467	49,893,337.50	2.52
10	601006	大秦铁路	5,906,890	49,676,944.90	2.51

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	5,972,452.40	0.30
7	其他	-	-
8	合计	5,972,452.40	0.30

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	113001	中行转债	56,740	5,972,452.40	0.30

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,除紫金矿业外其余的没有被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内除紫金矿业外其余的没有受到公开谴责、处罚。

本基金持有紫金矿业主要是在美元持续贬值的大背景下,看好黄金价格,而紫金矿业是少有的几只黄金股票中单位市值对应资源量最大的一只,估值上优势较为明显,但未来如有机会参加股东大会,也会要求公司管理层加大环保投入,在注重企业经济效益的同时也要重视社会效益。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于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	2,166,336.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	183,854.04
5	应收申购款	573,439.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,923,630.52

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

本基金本报告期期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	1,819,240,404.82
本报告期基金总申购份额	27,260,592.92
减:本报告期基金总赎回份额	101,812,318.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,744,688,678.79

§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灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
②《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
③《诺安灵活配置混合型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诺安灵活配置混合型证券投资基金2010年第三季度报告正文。
⑥报告期内诺安灵活配置混合型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10月26日

诺安中证100指数证券投资基金
2010 第三季度报告

2010年9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:2010年10月26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10月22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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安中证100指数
基金主代码	320010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月27日
报告期末基金份额总额	2,157,621,765.96份
投资目标	本基金实施被动式投资,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力图实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金采用完全复制策略,按照成份股在中证100指数中的基准权重构建指数化投资组合。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金经理会对投资组合进行适当调整,以使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	中证100指数收益率×95% + 一年期银行储蓄存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,可获取资本市场平均收益率,其风险和预期收益均高于债券型基金和货币市场基金。
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

§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(2010年7月1日至2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-40,453,252.16
2.本期利润	129,972,559.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0608
4.期末基金资产净值	1,674,689,040.08
5.期末基金份额净值	0.776

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

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	9.14%	1.23%	9.28%	1.20%	-0.14%	0.03%

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

本基金基金合同于2009年10月27日生效,截至2010年9月30日止,本基金成立未满1年。

§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		
王坚	本基金的基金经理	2009年10月27日	-	6	清华大学会计学专业,CFA,具有基金从业资格。曾任长城证券研究所研究员、太平资产管理公司投资经理;2008年3月加入诺安基金管理有限公司,历任诺安基金管理有限公司研究员、基金经理助理,2009年10月起担任诺安中证100指数证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期为诺安中证100指数证券投资基金基金合同生效之日;

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,诺安中证100指数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《诺安中证100指数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

2010年3季度,A股市场整体呈现反弹格局。我们认为,这次反弹主要是以下几个因素综合推动的结果:1)A股市场在二季度经历了大幅下跌,使得蓝筹股的估值优势较为明显。2)全球的经济政策开始明晰,并且主要经济体继续数量宽松政策,使得海外市场表现不错。3)蓝筹股、周期股等所在行业的景气依旧维持较高水平,并且3季度业绩普遍超预期。

作为标准的被动型指数基金,我们的任务是尽量的减小跟踪误差,降低日偏离度。

4.4.2 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0.776元。本报告期基金份额净值增长率为9.14%,同期业绩比较基准收益率为9.28%,跟踪误差为-0.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体上说,我们看好未来以中证100为代表的蓝筹指数表现。

截至10月15日,诺安中证指数基金在10月份的基金单位净值增长15.6%。相对而言,蓝筹股的流通市值较大,一般而言较难出现爆发性的行情。此次蓝筹指数能实现短期爆发,是因为蓝筹股的投资价值已经非常明显,加之此前一直被市场不理性的情绪所压制。因此,我们认为蓝筹指数的行情才刚刚开始,有以下几个主要原因:1)蓝筹股的绝对投资价值随着时间推移,不断增大。以中证100指数为代表,2010年的利润增长平均来讲仍有25%,而目前预期2011年仍至少有15%的增长。同时蓝筹股指数的估值也相对较低,例如中证100指数最新的2010年动态PE仍只有14倍,2011年预期PE会进一步下降到12倍。2)蓝筹股经过长期的压制,相对投资价值巨大。前期,中小盘、创业板主导着市场。许多中小市值公司在今年实现了巨大的涨幅,而同期蓝筹板块还是下跌的。但这种不对称的市场风格已经累积了巨大的风格互换动力。3)经济政策的明朗,同时经济仍在相对平稳的发展,使得制约大盘蓝筹股的不确定因素减少。

我们相信,基于这三点理由,蓝筹股行情继续向好是大概率事件。

§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	权益类投资	1,586,585,332.74	94.54
	其中:股票	1,586,585,332.74	94.54
2	固定收益类投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	89,558,778.23	5.34
6	其他资产	2,047,009.00	0.12
7	合计	1,678,191,119.97	100.00

5.2 期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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	14,425,875.12	0.86
B	采掘业	215,256,443.51	12.85
C	制造业	348,374,935.74	20.80
C0	食品、饮料	82,397,267.94	4.92
C1	纺织、服装、皮毛	6,301,748.02	0.38
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,083,158.45	0.66
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	85,649,626.03	5.11
C7	机械、设备、仪表	162,943,135.30	9.73
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	51,048,992.39	3.05
E	建筑业	52,636,463.36	3.14
F	交通运输、仓储业	62,599,292.93	3.74
G	信息技术业	39,907,238.21	2.38
H	批发和零售贸易	33,294,447.64	1.99
I	金融、保险业	681,956,935.79	40.72
J	房地产业	67,687,908.91	4.04
K	社会服务业	9,626,215.23	0.57
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	7,725,279.72	0.46
	合计	1,584,540,028.55	94.62

5.2.2 积极投资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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	94,115.00	0.01
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	13,300.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	8,160.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	72,655.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	50,000.00	0.00
J	房地产业	1,901,189.19	0.11
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,045,304.19	0.12

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 指数投资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	601318	中国平安	1,637,927	86,629,959.03	5.17
2	600036	招商银行	6,142,475	79,545,051.25	4.75
3	601328	交通银行	10,252,454	59,464,233.20	3.55
4	600016	民生银行	11,301,426	57,637,272.60	3.44
5	601166	兴业银行	2,109,525	48,772,218.00	2.91
6	600000	浦发银行	3,425,408	44,393,287.68	2.65
7	000002	万 科A	4,808,874	40,394,541.60	2.41
8	601088	中国神华	1,662,718	39,256,771.98	2.34
9	600030	中信证券	3,495,977	37,197,195.28	2.22
10	601939	建设银行	7,779,760	35,786,896.00	2.14

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000046	泛海建设	215,799	1,901,189.19	0.11
2	601377	兴业证券	5,000	50,000.00	0.00
3	300122	智飞生物	1,000	40,360.00	0.00
4	300119	瑞普生物	500	32,295.00	0.00
5	002485	希努尔	500	13,300.00	0.00

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 本基金投资的前十名股票中,没有投资于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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,214,793.23
4	应收利息	16,546.07
5	应收申购款	315,669.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,047,009.00

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601377	兴业证券	50,000.00	0.00	新发流通受限
2	002485	希努尔	13,300.00	0.00	新发流通受限

§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	1,892,358,891.33
本报告期基金总申购份额	468,855,576.98
减:本报告期基金总赎回份额	203,592,702.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,157,621,765.96

§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中证100指数证券投资基金募集的文件。
②《诺安中证100指数证券投资基金基金合同》。
③《诺安中证100指数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诺安中证100指数证券投资基金2010年第三季度报告正文。
⑥报告期内诺安中证100指数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10月26日