诺安平衡证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011年1月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011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。

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10月1日起至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	9,624,061,592.40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10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	147,339,004.38
2.本期利润	165,562,858.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0168
4.期末基金资产净值	7,642,684,640.61
5.期末基金份额净值	0.7941

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	1.91%	1.41%	4.63%	1.11%	-2.72%	0.30%

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

虽然外围经济和市场显著回稳,但由于国内面临着更严峻的资产价格泡沫和通胀的压力,市场担心未来货币政策将进入一个较为密集的调控期,四季度A股市场出现了较有力度的调整。基于通胀预期上升和部分行业景气度变化的考虑,本基金四季度主要增加了有色、电子、机械和地产等行业的配置,相应降低了家电和传媒行业的配置。

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0.7941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4.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来国内调结构、保增长和稳物价的政策如何平衡,会直接影响到资本市场的走势。预计未来政策变化导致的资金面情况和政策预期给市场带来的心理困境并不乐观。因此,虽然目前市场整体估值处于合理水平,但由于面临更强的紧缩预期、部分品种估值较高和限售股解禁高峰来临等压力,市场将难以出现趋势性行情。2011年一季度本基金将进一步围绕商业、农业、资源品和国企整合等进行集中配置。

§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	5,549,894,821.01	72.44
	其中:股票	5,549,894,821.01	72.44
2	固定收益投资	1,617,031,521.40	21.11
	其中:债券	1,617,031,521.40	21.11
	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	419,449,774.15	5.47
6	其他资产	75,373,348.74	0.98
7	合计	7,661,749,465.30	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	299,851,526.79	3.92
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,487,249,601.82	45.63
C0	食品、饮料	815,822,734.19	10.67
C1	纺织、服装、皮毛	26,181,776.82	0.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	62,799,253.07	0.82
C4	石油、化学、塑胶、塑料	191,856,588.83	2.51
C5	电子	67,404,431.80	0.88
C6	金属、非金属	815,658,484.81	10.67
C7	机械、设备、仪表	1,319,745,871.44	17.27
C8	医药、生物制品	187,780,460.86	2.46
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	71,204,134.77	0.93
H	批发和零售贸易	881,466,190.14	11.53
I	金融、保险业	102,969,611.01	1.35
J	房地产业	304,241,491.74	3.98
K	社会服务业	132,970,455.23	1.74
L	传播与文化产业	87,721,837.50	1.15
M	综合类	182,219,972.01	2.38
	合计	5,549,894,821.01	72.62

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	600737	中粮屯河	22,599,177	358,196,955.45	4.69
2	000528	柳 工	9,141,100	338,220,700.00	4.43
3	000501	鄂武商A	18,000,156	331,022,868.84	4.33
4	600362	江西铜业	6,919,933	312,573,373.61	4.09
5	600694	大商股份	6,499,265	308,000,168.35	4.03
6	000878	云南铜业	11,185,552	307,602,680.00	4.02
7	600183	生益科技	26,905,188	306,450,091.32	4.01
8	000911	南宁糖业	12,087,781	288,293,576.85	3.77
9	000402	金 融 街	34,871,390	230,499,887.90	3.02
10	600361	华联综超	21,262,455	223,043,152.95	2.92

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	448,146,000.00	5.86
3	金融债券	1,123,551,000.00	14.70
	其中:政策性金融债	1,123,551,000.00	14.70
4	企业债券	11,063,547.80	0.14
5	企业短期融资券	19,912,000.00	0.26
6	可转债	14,358,973.60	0.19
7	其他	-	-
8	合计	1,617,031,521.40	21.16

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	100233	10国开33	4,000,000	393,720,000.00	5.15
2	100221	10国开21	2,000,000	197,800,000.00	2.59
3	0801014	08央行票据14	1,700,000	170,085,000.00	2.23
4	0801017	08央行票据17	1,300,000	130,156,000.00	1.70
5	100226	10国开26	1,200,000	118,776,000.00	1.55

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	2,064,910.16
2	应收证券清算款	44,980,735.16
3	应收股利	-
4	应收利息	28,071,526.13
5	应收申购款	256,177.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,373,348.74

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	10,210,524,876.52
本报告期基金总申购份额	40,923,466.43
减:本报告期基金总赎回份额	627,386,750.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,624,061,592.40

§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,亦可至基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2011年1月21日

诺安价值增长股票证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011年1月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011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。

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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安价值增长股票
基金主代码	320005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月21日
报告期末基金份额总额	9,844,719,628.41份
投资目标	依托中国GDP的高速增长和资本市场的快速增长,发掘价值低估和能够长期持续增长的优秀企业,获得稳定的中长期资本投资收益。
投资策略	在资产配置方面,根据国内外宏观经济形势、资本和货币市场的走势,采取自上而下的方法,合理调整基金资产中股票投资的比例,并附之以适当的债券和现金投资;在股票选择方面,采取自下而上的方法精选股票;在债券选择方面,通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线,积极调整债券组合的久期结构,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%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数
风险收益特征	本基金属于中高风险的股票型投资基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金、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10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	937,966,324.21
2.本期利润	532,732,072.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0524
4.期末基金资产净值	9,545,917,501.63
5.期末基金份额净值	0.9696

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	5.30%	1.36%	5.53%	1.37%	-0.23%	-0.01%

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		
王鹏	价值基金组投资总监、本基金的基金经理。	2009年10月20日	-	6	硕士,具有基金从业资格。曾任职于瑞银集团(UBS)中国研究部;2004年12月至2009年6月任职于嘉实基金管理有限公司,曾于2006年11月至2007年7月担任社保组合基金经理,2007年7月至2009年5月担任丰和价值证券投资基金基金经理;2009年6月加入诺安基金管理有限公司,现任公司价值基金组投资总监。于2009年10月起担任诺安价值增长股票证券投资基金的基金经理。

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,诺安价值增长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《诺安价值增长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5.30%,诺安股票证券投资基金的净值增长率为5.38%,两者相差不足5个百分点。

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

经历了3季度大幅上涨之后,A股市场在2010年第4季度冲高回落,震荡盘升。沪深300指数在4季度的涨幅为6.56%。从4季度投资主题来看,市场在人民币升值,美国二次定量宽松,资源类公司估值修复等因素带动下,从国庆后开始强势上升,沪深300指数涨幅一度接近20%。之后在央行提高准备金率及加息等紧缩政策的影响下,市场见顶回落。从4季度行业表现来看,有色,采掘等上游资源品行业及先进装备制造等行业表现较好,食品饮料,金融等行业表现较差。

本基金在4季度保持了仓位的基本稳定,与3季度相比组合中股票投资比重没有大的变化。从行业配置来看,本基金继续对银行等低估值行业进行了增持,对其他一些涨幅较大的行业进行了减持。本季度影响基金业绩的主要原因是1)对于市场的突然上涨准备不足。2)对一些小市值个股的投资机会研究不足,参与不够。我们今后会加强这方面的研究。

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0.9696,本报告期基金份额净值增长率为5.30%,同期业绩比较基准收益率为5.53%。

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2011年1季度,我们预计GDP增速将在2011年1季度左右触底回升,同时由于CPI涨幅将较2010年10月份的高点有所回落,兼之银行将开始新一年的信贷投放,流动性将较为充足。我们对2011年1季度的市场将较为乐观。我们认为低估值的行业可能会有估值修复型的上涨,周期性行业值得重点关注。

本基金在2011年1季度的主要工作有两点:1)适当提高周期性低估值行业的投资比重,坚持在充分考虑安全边际的前提下加强波段操作。2)坚持从基本面出发研究公司,将至上而下与自下而上的研究相结合,加大对业绩超出市场预期个股和行业的研究,寻找跨越周期的投资标的。

§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	7,694,144,978.79	80.35
	其中:股票	7,694,144,978.79	80.35
2	固定收益投资	-	-
	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	1,873,201,830.13	19.56
6	其他资产	8,844,399.81	0.09
7	合计	9,576,191,208.73	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	1,679,646.24	0.02
B	采掘业	904,747,876.02	9.48
C	制造业	2,297,691,295.78	24.07
C0	食品、饮料	657,729,200.00	6.89
C1	纺织、服装、皮毛	295,306,500.00	3.09
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	504,500.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,428,580.00	0.06
C5	电子	6,110,316.16	0.06
C6	金属、非金属	73,246,348.22	0.77
C7	机械、设备、仪表	1,255,682,021.80	13.15
C8	医药、生物制品	3,683,829.60	0.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,675,500.00	0.03
E	建筑业	103,278,000.00	1.08
F	交通运输、仓储业	157,171,918.60	1.65
G	信息技术业	337,504,769.10	3.54
H	批发和零售贸易	422,518,064.47	4.43
I	金融、保险业	3,176,347,984.58	33.27
J	房地产业	289,626,924.00	3.03
K	社会服务业	233,500.00	0.00
L	传播与文化产业	669,500.00	0.01
M	综合类	-	-
	合计	7,694,144,978.79	80.60

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	601318	中国平安	9,999,888	561,593,710.08	5.88
2	601088	中国神华	21,999,888	543,617,232.48	5.69
3	601288	农业银行	200,000,000	536,000,000.00	5.61
4	000527	美的电器	29,372,507	511,081,621.80	5.35
5	600016	民生银行	100,000,000	502,000,000.00	5.26
6	601166	兴业银行	20,000,000	481,000,000.00	5.04
7	600036	招商银行	35,000,000	448,350,000.00	4.70
8	601939	建设银行	90,000,000	413,100,000.00	4.33
9	601766	中国南车	50,000,000	377,500,000.00	3.95
10	601299	中国北车	50,000,000	354,500,000.00	3.71

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	7,215,946.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	347,940.27
5	应收申购款	1,280,512.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,844,399.81

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	10,560,752,770.72
本报告期基金总申购份额	247,623,663.45
减:本报告期基金总赎回份额	963,656,805.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,844,719,628.41

§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价值增长股票证券投资基金募集的文件。
②《诺安价值增长股票证券投资基金基金合同》。
③《诺安价值增长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诺安价值增长股票证券投资基金2010年第四季度报告正文。
⑥报告期内诺安价值增长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,亦可至基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2011年1月21日

诺安中证100指数证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011年1月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011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。

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10月1日起至12月31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	1,754,637,724.39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10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	-35,732,095.95
2.本期利润	92,518,645.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0446
4.期末基金资产净值	1,430,987,201.20
5.期末基金份额净值	0.816

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	5.15%	1.68%	5.27%	1.69%	-0.12%	-0.01%

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		
王坚	本基金的基金经理。	2009年10月27日	-	7	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4季度,A股市场整体先涨后跌。国庆过后,乐观情绪主导市场,股指强劲反弹;但从11月份中旬开始就逐步走弱。

我们认为,这波震荡走势主要是以下几个因素综合推动的结果:4季度初,全球和中国经济形势不断明晰,实打实的经济数据(包括GDP增长,就业数据等)表现不错。因此海外主要市场从9月份开始就持续表现强劲。而A股则在三季度明显滞涨,使得10月份长假之后有个井喷行情。而11月份后下跌的主要因素是基于对紧缩政策的担心和市场参与各方对回调的自我预期。实际上,宏观数据中虽然有部分数据高位回落,但是整体还是向好的,通胀也在可容忍范围之内。

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。

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0.816元。本报告期基金份额净值增长率为5.15%,同期业绩比较基准收益率为5.27%,跟踪误差为-0.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们看好未来以中证100为代表的蓝筹指数在2011年的表现。截至2011年1月13日,中证100指数在新的一年里相对中小盘指数创业板指数走强4%,我们认为这预兆着一个新的开始。

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,需要较长时间的酝酿。我们有理由相信,蓝筹指数在2011年将会有较好表现,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。中证100指数按2010年的盈利估值为13倍,而目前预期2011年将有15-20%的利润增长,市盈率将下降到11倍。2)相对投资价值巨大,风格转换在2011年实现是大概率事件。2010年中小盘、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。中小盘股票对蓝筹股的溢价率和持续时间已经创了历史记录。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。越来越多的主动型基金已经认识到2011年调仓的首选方向就是估值极低的金融、地产等大蓝筹板块。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。

§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	1,340,390,907.64	93.48
	其中:股票	1,340,390,907.64	93.48
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	89,174,452.26	6.22
6	其他资产	4,325,428.81	0.30
7	合计	1,433,890,788.71	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	9,470,630.03	0.66
B	采掘业	190,807,924.63	13.33
C	制造业	298,019,933.06	20.83
C0	食品、饮料	66,599,646.99	4.65
C1	纺织、服装、皮毛	4,790,156.28	0.33
C2	木材、家具		
C3	造纸、印刷		
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,291,728.40	0.65
C5	电子		
C6	金属、非金属	73,470,001.86	5.13
C7	机械、设备、仪表	143,868,399.53	10.05
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	41,434,895.73	2.90
E	建筑业	42,847,771.46	2.99
F	交通运输、仓储业	47,712,585.68	3.33
G	信息技术业	36,577,699.70	2.56
H	批发和零售贸易	22,167,007.80	1.55
I	金融、保险业	586,880,248.43	41.01
J	房地产业	49,007,420.14	3.42
K	社会服务业	7,448,144.40	0.52
L	传播与文化产业		
M	综合类	5,961,731.56	0.42
	合计	1,338,335,992.62	93.53

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	35,940.00	0.00
B	采掘业	-	-
C	制造业	81,100.00	0.01
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	81,100.00	0.01%
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	-	-
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	-	-
J	房地产业	1,937,875.02	0.14
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,054,915.02	0.14

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	1,301,320	73,082,131.20	5.11
2	600036	招商银行	5,365,541	68,732,580.21	4.80
3	601328	交通银行	9,079,725	49,756,893.00	3.48
4	600016	民生银行	9,623,460	48,309,769.20	3.38
5	601166	兴业银行	1,767,310	42,503,805.50	2.97
6	600000	浦发银行	3,006,758	37,253,731.62	2.60
7	600030	中信证券	2,762,199	34,776,085.41	2.43
8	601939	建设银行	7,020,252	32,222,956.68	2.25
9	601088	中国神华	1,286,431	31,787,710.01	2.22
10	601601	中国太保	1,387,188	31,766,605.20	2.22

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	1,937,875.02	0.14
2	601118	海南橡胶	6,000	35,940.00	0.00
3	601126	四方股份	1,000	31,110.00	0.00
4	002537	海立美达	500	20,000.00	0.00
5	002533	金杯电工	500	17,330.00	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	3,322,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	19,377.92
5	应收申购款	484,050.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,325,428.81

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

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。

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

本基金本报告期期末前五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	2,157,621,765.96
本报告期基金总申购份额	676,260,536.61
减:本报告期基金总赎回份额	1,079,244,578.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,754,637,724.39

§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年第四季度报告正文。
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,亦可至基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2011年1月21日