诺安成长股票型证券投资基金

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	诺安成长股票
基金主代码	320007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月10日
报告期末基金份额总额	1,235,720,539.37份
投资目标	本基金主要投资于具有良好成长性的企业,同时兼顾企业成长能力的可持续性,并对其投资价值做出定性及定量分析,力图在享受到企业成长溢价的同时获得长期稳定的回报。
投资策略	本基金具体的投资策略由资产配置、股票投资、债券投资和权证投资四部分构成。 (1)在资产配置方面,本基金采用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方式进行。 (2)在股票投资方面,本基金投资于成长性企业的比例不小于本基金所持股票资产的80%。 (3)在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略、收益率曲线模拟策略、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,力求获取高于债券市场平均水平的投资回报。 (4)在权证投资方面,本基金主要运用价值发现和价差策略。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	80%×中标综指+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,投资风格偏于成长性投资,属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。
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	134,805,128.20
2.本期利润	143,641,772.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.1291
4.期末基金资产净值	1,424,857,763.23
5.期末基金份额净值	1.153

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	11.19%	1.53%	5.69%	1.36%	5.50%	0.17%

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		
刘红辉	本基金的基金经理。	2010年10月16日	-	6	金融学硕士,具有基金从业资格。曾任嘉实基金管理有限公司产品总监、基金经理助理,2008年5月至2010年5月任嘉实研究精选股票型证券投资基金基金经理,2010年5月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。于2010年10月起任诺安成长股票型证券投资基金基金经理。
梅律吾	研究部副总监,本基金的基金经理。	2009年3月10日	2010年10月16日	13	硕士,具有基金从业资格。曾任职于长城证券公司、鹏华基金管理有限公司;2005年3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2007年11月至2009年10月期间担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2009年3月至2010年10月任诺安成长股票型证券投资基金基金经理。

注:①此处梅律吾先生的任职日期为诺安成长股票型证券投资基金基金合同生效之日,离任日期为公司作出决定并对外公告之日;刘红辉先生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,诺安成长股票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《诺安成长股票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

2010年四季度,国内经济继续保持了平稳较快增长,10月份受全球宽松货币政策影响,国内市场也出现了快速上涨,上证综指上冲至3100点附近。但11月后通货膨胀超预期,紧缩成为了市场主基调,政府出台了一系列抑制物价过快上涨的措施,央行也相继采取了提高准备金、加息、停贷和提高再贷款和再贴现利率等措施,在此背景下,低估值、高贝塔行业受到市场关注,高估值的中小盘股估值面临压力,季度末市场风格转换的迹象明显。

本组合12月份在保持仓位稳定的基础上,进行了较大幅度的组合调整,降低了医药、消费、电子等行业的配置比例,增加了保险、机械、农业、煤炭、航运等强周期的配置。

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1.153元,本报告期基金份额净值增长率为11.19%,同期业绩比较基准收益率为5.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,当前经济整体处于转型和复苏过程当中,而今年通胀水平会对货币政策基调以及全年的流动性水平产生重大影响,这是我们观察判断全年市场走势的重要因素之一。

我们认为,通货膨胀在2011年有继续走高的风险,全年保持谨慎的态度。但在2010年12月底密集出台紧缩政策后,预计2011年1月份紧缩力度略有缓和,年初银行再度放松银根,资金面紧张的局面有望缓和。目前大盘股整体估值水平较低,因此指数下跌空间有限。

转型是中国经济在未来的关键词,我们长期看好与经济转型相关的产业,尤其是伴随产业升级而涌现出来的新的细分行业,有望在2011年获得市场关注。对于战略新兴产业集中的中小盘股票,我们认为区别于2010年整体获得高估值的第一阶段,2011年这部分股票将进入第二阶段,即产业资本开始真正密切投资,微观层面激烈竞争,而股票市场则在不安中等待预期兑现,这一阶段股票将出现剧烈分化,需要投资人更深入地跟踪与辨别。

本组合将更深入研究、精选个股,争取获得更好的回报。

§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	1,153,982,147.68	77.63
	其中:股票	1,153,982,147.68	77.63
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	330,185,763.96	22.21
6	其他资产	2,307,090.30	0.16
7	合计	1,486,475,001.94	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	32,468,645.94	2.28
B	采掘业	76,899,004.65	5.40
C	制造业	569,152,437.87	39.94
C0	食品、饮料	91,397,390.00	6.41
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	83,957,172.00	5.89
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	55,082,360.99	3.87
C7	机械、设备、仪表	280,291,492.36	19.67
C8	医药、生物制品	50,045,512.48	3.51
C99	其他制造业	8,378,510.04	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,217,816.48	0.23
E	建筑业	15,865,585.92	1.11
F	交通运输、仓储业	67,998,202.61	4.77
G	信息技术业	69,895,292.67	4.91
H	批发和零售贸易	140,023,019.70	9.83
I	金融、保险业	113,252,303.96	7.95
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	27,225,200.60	1.91
L	传播与文化产业	28,606,693.28	2.01
M	综合类	9,377,944.00	0.66
	合计	1,153,982,147.68	80.99

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	1,382,623	77,648,107.68	5.45
2	002430	杭氧股份	1,596,176	55,546,924.80	3.90
3	000759	武汉中百	3,813,891	47,749,915.32	3.35
4	002111	威海广泰	1,862,107	46,925,096.40	3.29
5	601699	潞安环能	773,055	46,105,000.20	3.24
6	600361	华联综超	3,965,182	41,594,759.18	2.92
7	000930	丰原生化	4,951,386	40,898,448.36	2.87
8	002024	苏宁电器	2,858,082	37,440,874.20	2.63
9	000528	柳 工	990,700	36,655,900.00	2.57
10	600143	金发科技	2,271,498	36,593,832.78	2.57

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	1,546,715.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,433.54
5	应收申购款	718,941.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,307,090.30

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002430	杭氧股份	55,546,924.80	3.90	临时股东大会

§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	1,226,840,703.05
本报告期基金总申购份额	348,310,006.58
减:本报告期基金总赎回份额	339,430,170.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,235,720,539.37

§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成长股票型证券投资基金募集的文件。
②《诺安成长股票型证券投资基金基金合同》。
③《诺安成长股票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诺安成长股票型证券投资基金2010年第四季度报告正文。
⑥报告期内诺安成长股票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

诺安灵活配置混合型证券投资基金

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	1,789,323,376.39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10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	154,540,708.99
2.本期利润	163,772,140.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.1031
4.期末基金资产净值	1,937,644,863.92
5.期末基金份额净值	1.083

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	9.08%	1.39%	4.00%	1.06%	5.08%	0.33%

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	-	5	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

在四季度的经济词汇里,通胀成为了最耳熟能详的关键词,CPI的跃升牵动着每个国民的心情,当然也影响了每个投资者的预期,由通胀所引起的“紧缩政策”让四季度的市场走势出现了明显的分水岭,即前高后低。

全球流动性预期的改变是催生四季度前半段行情的最直接驱动力,因此,以有色、煤炭为代表的资源品以及部分资产类企业在此阶段都表现抢眼,但好景并不长,这种从流动性预期传导到现实通胀的速度还是大大超过了市场的预期,特别是新兴经济体,通胀很快成为了最现实也最迫切的问题,中国11月的单月CPI已经迅速攀升到5.1%,因此,在这样的背景下,“加息”、“提高存款准备金率”等持续的政策紧缩也就成为了必然,证券市场也迅速做出了反应,掉头向下。

前半季,由于本基金仓位不高,在上涨过程中也对资源类股票加大了配置,同时保留了部分核心品种以保持持仓结构的相对稳定,但随着紧缩政策的持续出台,各个板块均出现了一定的调整,本基金基于获取绝对收益的目标加大了银行、机械等低估值品种的配置,同时也自下而上的加仓了部分估值较为合理的消费品行业股票,取得了一定的成效。

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1.083元,本报告期基金份额净值增长率为9.08%,同期业绩比较基准收益率为4.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整体上看,2010年的行情还是可以概括为“站队行情”,全市场有1200只个股跑赢了指数,消费行业和新兴产业的股票可以算是“鸡犬升天”,只要贴上了行业标签,表现就不错,相反,传统行业表现都不好。

“返璞归真”可能是2011年中国股市第一关键词,那些具有核心竞争力、为股东持续创造价值的企业,无论是属于新兴产业还是传统产业,都将脱颖而出。那些现在大家给予了过高的期望,明年原形毕露的品种,未来则会有较大的下跌风险。所以,2011年自下而上选择的重要性将会更为突出。本基金会按照自己的“风险收益比”要求,继续坚持以投资成长型公司作为组合的战略性配置,坚守“自下而上”、谨慎勤勉的原则,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	1,517,850,599.06	77.96
	其中:股票	1,517,850,599.06	77.96
2	固定收益投资	62,474,086.20	3.21
	其中:债券	62,474,086.20	3.21
	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	326,738,413.00	16.78
6	其他资产	39,977,560.79	2.05
7	合计	1,947,040,659.05	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	25,068,951.18	1.29
B	采掘业	35,357,473.84	1.82
C	制造业	583,832,347.38	30.13
C0	食品、饮料	115,505,699.65	5.96
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	1,466,244.80	0.08
C3	造纸、印刷	12,909,715.98	0.67
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,417,371.38	2.60
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	85,045,618.14	4.39
C7	机械、设备、仪表	129,822,848.70	6.70
C8	医药、生物制品	188,664,848.73	9.74
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	41,990,380.80	2.17
F	交通运输、仓储业	64,026,956.73	3.30
G	信息技术业	274,705,557.87	14.18
H	批发和零售贸易	277,448,284.78	14.32
I	金融、保险业	163,168,275.89	8.42
J	房地产业	24,829,367.01	1.28
K	社会服务业	9,961,388.08	0.51
L	传播与文化产业	17,461,615.50	0.90
M	综合类	-	-
	合计	1,517,850,599.06	78.33

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	1,678,124	94,814,006.00	4.89
2	600511	国药股份	3,230,614	80,119,227.20	4.13
3	600036	招商银行	5,851,359	74,955,908.79	3.87
4	002261	拓维信息	1,877,250	74,695,777.50	3.85
5	600859	王府井	1,425,473	74,039,067.62	3.82
6	600588	用友软件	3,027,249	70,413,811.74	3.63
7	601318	中国平安	928,400	52,138,944.00	2.69
8	000039	中集集团	2,244,378	51,598,250.22	2.66
9	600600	青岛啤酒	1,387,254	48,109,968.72	2.48
10	601717	郑煤机	1,100,876	46,699,159.92	2.41

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	62,474,086.20	3.22
7	其他	-	-
8	合计	62,474,086.20	3.22

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	568,670	62,474,086.20	3.22

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	2,108,879.89
2	应收证券清算款	33,610,537.74
3	应收股利	-
4	应收利息	213,050.70
5	应收申购款	4,045,092.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,977,560.79

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	62,474,086.20	3.22

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	1,744,688,678.79
本报告期基金总申购份额	626,492,580.75
减:本报告期基金总赎回份额	581,857,883.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,789,323,376.39

§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年第四季度报告正文。
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

诺安货币市场基金

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	诺安货币
基金主代码	320002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年12月6日
报告期末基金份额总额	1,427,207,051.47份
投资目标	保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。
投资策略	根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况,判断短期利率的走势,进行自上而下的整体资产策略配置和资产组合配置;同时,根据定量和定性方法,在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。
业绩比较基准	以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。
风险收益特征	本基金流动性高,风险低并且收益相对较为稳定。
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	6,763,396.35
2.本期利润	6,763,396.35
3.期末基金资产净值	1,427,207,051.47

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5297%	0.0021%	0.0907%	0.0000%	0.4390%	0.0021%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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		
张乐赛	本基金的基金经理,诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理。	2006年8月19日	-	6	毕业于南京财经大学金融学院,具有基金从业资格,曾就职于南京商业银行资金运营中心;2004年12月加入诺安基金管理有限公司,2006年8月起担任诺安货币市场基金的基金经理,2009年8月起担任诺安优化收益债券型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》等相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间,诺安货币市场基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他有关法律法规,遵守了《诺安货币市场基金基金合同》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

诺安货币市场基金继续坚持“确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益”的投资目标,始终将投资安全性与资产的流动性放在首位,在投资管理过程中严格控制投资与交易风险,注重资产的流动性管理,对基金资产进行了合理配置。

2010年四季度,诺安货币市场基金取得的投资回报,超过业绩比较基准,为持有人取得了良好的投资回报。期间,诺安货币市场基金资产保持了较强的流动性,保障了投资者随时申购、赎回的需求,突出体现了诺安货币市场基金作为投资者“现金管理工具”的本色。

报告期末,诺安货币市场基金投资组合的剩余期限为98天,在连续加息和上调准备金的背景下,影子定价偏离度为-0.0252%。

在投资组合方面,诺安货币市场基金依旧以中央银行票据、短期金融债,以及高评级短期融资券为主要投资对象,并坚持对各投资品种进行分散投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金基金投资组合的剩余期限为98天,影子定价偏离度为负的0.0252%。本报告期基金份额净值收益率为0.5297%,同期业绩比较基准收益率为0.0907%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010年底,由于连续的加息和上调准备金,加之年底的资金面的紧张,使得市场利率出现大幅上升。随着资金面的紧张局面逐步缓解,短端品种利率会出现一定的下调。但由于高通胀的压力下,回调幅度有限。随着货币政策由适度宽松转向为稳健,资金面将很难再出现以前那样十分宽松的局面,短端利率及回购利率都会维持在相对较高的一个水平。诺安货币市场基金将继续注重跟踪分析宏观经济变化与货币政策趋向,根据短期债券市场形势变化,积极研究投资品种与投资机会,在保证基金投资安全、保障基金资产流动性的前提下,为持有人争取较好的投资回报,实现其“现金管理工具”的职能。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情