

诺安股票证券投资基金 2010 年年度报告摘要

2010年12月31日

基金管理人:诺安基金管理有限公司
 2010 年年度报告摘要 300 股,下跌 14.31%,该理财产品净值下跌 2.68%,本基金跟踪了市场基准指数。
 4.2 报告期内基金业绩表现
 截至报告期末,本基金报告期内基金份额净值增长率为-2.68%,同期业绩比较基准收益率为-4.90%。
 4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
 2010 年是市场超预期发生重大变化的一个年度。无论年初年初的紧缩,年中适度的宽松,还是年末再度收紧,政策实际表现,在前期的货币条件、任何松紧的作为都会对经济和资产价格的快速提升,同时也会导致通胀预期和通胀现实的快速提升,因此,如何在“紧”和“松”之间寻找政策的平衡,当前的货币政策调整的空间已经十分有限,对于 2011 年全年的投资环境,我们的看法如下:
 海外复苏,美国的经济数据表现良好,美联储之前核心的一次通胀风险似乎正在远去,经济基本面的持续向好,使得海外资产价格快速攀升,而真正经济持续增长需求大的新兴市场也带动了商品价格的持续上涨。
 国内的影响则表现出了很强的不确定性,市场方面,12 月通胀数据超预期突破 2.0% 环比表现一降一升之后也出现了环比走高的苗头,但两者意义不大,不确定性很大,政策方面,2010 年 12 月央行两次上调准备金率 1 次上调基准利率,加之 2010 年 10 月份以来的紧缩政策,央行通过快速从紧来缓解国内通胀压力的意图已经十分明显,但目前的政策累积是否能够有效抑制物价,是否政策必须再紧缩过正才能出现政策效应,尚待观察,紧缩政策是否仍将继续出台,这也具有较大的不确定性。
 投资方面看,截止 12 月 27 日,1 月份沪深 300 的 PE 估值为 19.15 倍,历史最低估值 13.11 倍,PB 估值为 2.81 倍,历史最低估值为 1.75 倍,1 月份银行股的估值为 0.9 倍左右,相比历史估值,全市场估值处在合理位置。
 从政策调整符合经济长远发展的利益这一逻辑出发,在海外环境超预期之下,国内政策选择先走松,重点在通胀率正在下降,我们判断认为 2011 年全年的宏观经济政策并不利于股票资产价格的提升,但一旦政策超预期经济出现超预期,当前市场的低估值可能意味着市场会出现一个比较大的上涨机会,而符合下中宏观经济起飞趋势板块会都有非常优异的表现。在此判断前提下,我们将在保持谨慎的前提下,加强自下而上的确定性资产的挖掘,在控制投资风险的条件下进行资产配置,争取给投资者获得良好的投资回报。
 4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
 报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》及中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金会计核算办法》和《证券投资基金估值业务指导意见》等相关规定,在估值中对难以确定公允价值的品种,于期末进行估值,并依据具体情况与托管人进行反复论证,确保基金资产估值的公允、合理,确保基金份额持有人的利益不受损害。月末、年中度和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。
 报告期内,公司制定了证券投资基金的估值政策和程序,并由财务部、财务综合部、监察稽核部和风险管理部人员,固定收益基金经理等组成了估值小组,负责进行,指导各基金经理。估值小组成员均为公司各部门人员,均具有基金从业资格,专业胜任能力和相关工作经验,且之间不存在任何重大利益冲突。基金估值作为估值小组的成员,不介入基金日常估值业务,但如参加估值小组会议,可以提议调整某一投资品种的估值政策和程序,并有表决权有关议案仅享有一票表决权,从估值程序影响程度进行适当限制,保证基金估值的公允、合理,保持估值政策和程序的一贯性。
 4.7 托管人对报告期内本基金估值程序的说明
 本基金估值程序,在符合有关法律法规的前提下,本基金每年收益分配次数最多六次,基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当期收益先弥补上一年度亏损,才能进行当年收益分配;本基金本期不进行利润分配。
 2010 年 12 月 31 日,基金份额净值 1.0915 元,基金份额总额 17,381,898,614.18 份。

基金名称	诺安股票
基金代码	320003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2005 年 12 月 19 日
基金管理人	诺安基金管理有限公司
报告期末基金份额总额	17,381,898,614.18 份
基金合同存续期限	不定期

2.2 基金产品说明
 以中国企业的比较优势和国际化发展为导向,发掘具有投资价值的企业,获得稳定的中长期资本投资收益。在主动管理理念下,本基金的投资目标是获取超额回报,也就是在承担和规避市场风险的情况下,取得超越投资于业绩基准的长期化超额回报。
 本基金实施积极的投资策略,在资产配置层面,本基金关注市场基金在各个资本市场中的变动,动态调整股票资产的配置比例;在此基础上,本基金注重在国内比较优势和国际化发展优势的优质个股的研究和配置,在个股选择层面,本基金重点关注具有中长期投资价值且保持持续的竞争力,把握具有中长期投资价值优势的个股;在债券投资方面,本基金将注重多种投资策略,力求提高债券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%*中国国债综合指数
 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。

注:业绩跟踪下新华沪东指数公司的新华沪东指数名称自 2010 年 12 月 16 日起正式更名为富时中国国债综合指数。
 根据时点跟踪要求,基金管理人自 2010 年 12 月 16 日起将本基金的业绩比较基准正式更名为“80%*富时中国 A600 指数+20%*富时中国国债综合指数”。
 本次修改仅为基金业绩比较基准名称的调整。
2.3 基金管理人
 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

姓名	陈勇	职务	基金经理
联系电话	0755-83026688	电子邮箱	chenyong@noa.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	传真	0755-83026677

基金名称	诺安股票	基金代码	320003
基金运作方式	契约型开放式	基金合同生效日期	2005 年 12 月 19 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

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

项目	基金管理人	基金托管人
名称	诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	陈勇	杨冰
联系电话	0755-83026688	010-66105799
电子邮箱	chenyong@noa.com.cn	yangbing@icbc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998	95588
传真	0755-83026677	010-66105798

注:本期累计买入金额及卖出金额,不考虑相关交易费用。
 8.4.2 买入卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细
 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

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000920	丰源化工	614,618,151.31	2.58
2	600132	华北制药	599,532,158.74	2.51
3	601138	中国铁建	545,602,697.77	2.29
4	601006	大秦铁路	506,128,679.60	2.12
5	601000	浦发银行	423,122,983.18	1.77
6	601618	中国中冶	417,588,043.22	1.75
7	000933	神火股份	391,578,624.22	1.64
8	600143	安徽科技	391,221,073.38	1.64
9	600176	中国银行	388,309,896.97	1.63
10	600111	包钢稀土	381,881,737.56	1.60
11	601989	中国重工	359,274,039.75	1.51
12	000917	电广传媒	350,698,550.69	1.48
13	603499	科达机电	342,491,704.19	1.44
14	002080	中材科技	339,684,027.52	1.42
15	000099	中国宝安	335,716,076.19	1.39
16	600166	福田汽车	332,857,124.16	1.39
17	600770	综艺股份	317,939,006.94	1.34
18	000889	一汽轿车	300,698,550.69	1.26
19	600511	国药股份	295,073,747.88	1.23
20	600537	海通证券	294,326,811.01	1.23

注:本期累计买入金额及卖出金额,不考虑相关交易费用。
 8.4.2 买入卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细
 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

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	1,021,702,886.09	4.28
2	601939	贵州茅台	1,001,090,429.29	4.20
3	600519	贵州茅台	977,989,039.78	4.02
4	601601	中国宝安	888,785,024.76	3.72
5	601390	中国中铁	882,610,222.26	3.66
6	601318	中国平安	758,410,222.26	3.18
7	600847	山东黄金	745,707,046.67	3.13
8	000106	大秦铁路	732,601,377.37	3.07
9	000042	鲁泰股份	628,064,971.77	2.62
10	603009	烟台万润	614,072,435.13	2.57
11	601788	光大证券	555,987,563.66	2.27
12	601628	中国人寿	528,295,981.72	2.11
13	600739	宁波建工	486,680,782.47	2.04
14	600996	新安股份	435,086,730.21	1.82
15	600015	华夏银行	430,825,777.40	1.81
16	601618	中国中冶	419,835,944.04	1.76
17	000920	丰源化工	419,132,474.76	1.76
18	601038	安通银行	394,642,232.07	1.65
19	000933	神火股份	392,478,461.82	1.64
20	601088	中国神华	380,833,849.22	1.60

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	300,660,053.18	330,941,227.33
其中:支付给销售机构的客户维护费	51,729,884.88	50,720,326.69

项目	本期	上期
2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
当期发生的基金应		