诺安货币市场基金

2011 第一季度报告

2010年3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4月22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4月20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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安货币
交易代码	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	1,590,741,897.25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(2011年1月1日至2011年3月31日)
1.本期已实现收益	13,578,029.82
2.本期利润	13,578,029.82
3.期末基金资产净值	1,590,741,897.25

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	0.8428%	0.0029%	0.0944%	0.0001%	0.7484%	0.0028%

注:①本基金的利润分配是按月结转份额。

② 本基金的业绩比较基准为:当期银行个人活期储蓄利率 (税后)。

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

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	0.99	
	其中:买断式回购融资	–	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中:买断式回购融资	–	–

注:本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	93
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	102
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	69

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

无。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	30.70	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60天	18.87	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90天	16.94	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180天	13.97	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.42	0.00
5	180天(含)—397天(含)	18.86	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
合计		99.34	0.00

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	79,490,649.25	5.00
3	金融债券	110,065,238.32	6.92
	其中:政策性金融债	110,065,238.32	6.92
4	企业债券	102,135,658.14	6.42
5	企业短期融资券	470,035,480.48	29.55
6	其他	–	–
7	合计	761,727,026.19	47.89
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	102,135,658.14	6.42

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100226	10国开26	800,000	79,977,858.80	5.03
2	1101017	11央行票据17	800,000	79,490,649.25	5.00
3	078058	07华信债	500,000	51,708,270.90	3.25
4	058017	05首都机场债	500,000	50,427,387.24	3.17
5	080409	08农发09	300,000	30,087,379.52	1.89
6	1081157	10陕高速CP01	300,000	30,006,477.96	1.89
7	1081439	10建发集CP02	300,000	30,000,742.57	1.89
8	1081257	10邮工CP01	200,000	20,007,183.42	1.26
9	1081141	10新物产CP01	200,000	20,002,927.59	1.26
10	1181139	11扬农CP01	200,000	20,000,774.97	1.26

5.6 影子定价与摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	–
报告期内偏离度的最高值	0.09%
报告期内偏离度的最低值	-0.07%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.05%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或高定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券"的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	10,413,836.80
4	应收申购款	2,936,936.06
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	13,350,772.86

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	1,427,207,051.47
报告期间基金总申购份额	3,081,328,570.57
减:报告期间基金总赎回份额	2,917,793,724.79
报告期末基金份额总额	1,590,741,897.25

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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货币市场基金募集的文件

②《诺安货币市场基金合同》。

③《诺安货币市场基金托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤诺安货币市场基金2011年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安货币市场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获阅方式

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4月22日

诺安灵活配置混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2010年3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4月22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4月20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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安灵活配置混合
交易代码	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	2,677,858,299.41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(2011年1月1日至2011年3月31日)
1.本期已实现收益	65,510,994.69
2.本期利润	-3,033,149.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0016
4.期末基金资产净值	2,898,134,845.79
5.期末基金份额净值	1.082

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。

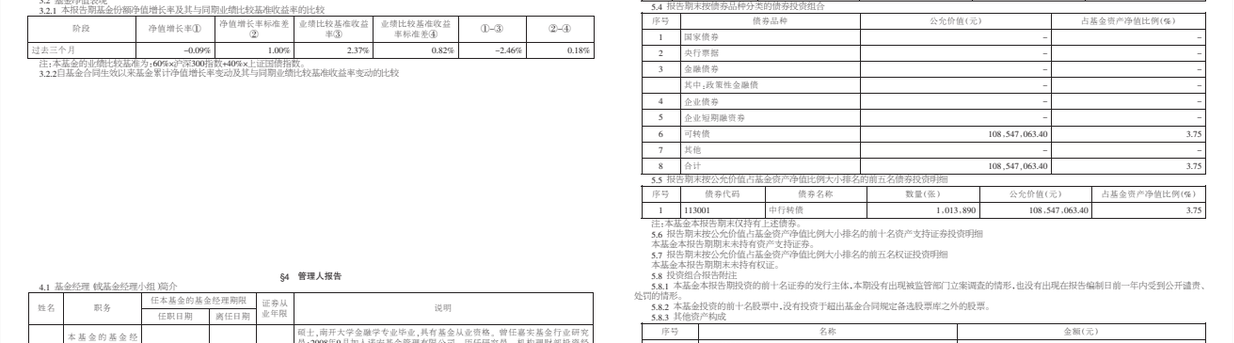
3.2 基金净值表现

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	-0.09%	1.00%	2.37%	0.82%	-2.46%	0.18%

注:本基金的业绩比较基准为:60%×沪深300指数+40%×上证国债指数。

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		
张乐骏	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》的相关规定。

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《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》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保持"购买本金的安全性、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。

2011年一季度,诺安货币市场基金获得的投资回报,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93天,在连续加息和上调准备金的背景下,影子定价偏离度为0.0744%。

在投资组合方面,诺安货币市场基金依旧以逆回购、央行票据、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93天,影子定价偏离度为正的0.07%。本报告期基金份额净值收益率为0.8428%,同期业绩比较基准收益率为0.0944%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度,通胀压力抬升,加息的预期依然存在,短端债券收益率下行空间不大,4月的公开市场到期量很大,5、6月份相对较小,4月公开市场依然会保持净回笼的状态,同时存款准备金率仍有上调的空间,这使得资金面将逐步趋紧,回购利率稳中有升。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况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	761,727,026.19	47.80
	其中:债券	761,727,026.19	47.80
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	466,701,388.05	29.29
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	351,727,343.74	22.07
4	其他资产	13,350,772.86	0.84
5	合计	1,593,506,530.84	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

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	41,610,122.00	1.44
B	采掘业	–	–
C	制造业	953,865,087.74	32.91
C0	食品、饮料	141,531,543.04	4.88
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	118,449,607.05	4.09
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	178,830,352.72	6.17
C7	机械、设备、仪表	158,619,449.44	5.47
C8	医药、生物制品	356,434,135.49	12.30
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,469,780.40	0.53
E	建筑业	40,410,000.00	1.39
F	交通运输、仓储业	45,297,119.53	1.56
G	信息技术业	248,645,367.75	8.58
H	批发和零售贸易	303,942,365.14	10.49
I	金融、保险业	201,775,056.75	6.96
J	房地产业	112,140,365.59	3.87
K	社会服务业	7,838,063.27	0.27
L	传播与文化产业	46,214,118.90	1.59
M	综合类	28,541,175.54	0.98
	合计	2,045,748,622.61	70.59

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	600859	王府井	3,010,207	122,545,526.97	4.23
2	600521	华海药业	6,926,748	108,334,338.72	3.74
3	600036	招商银行	6,877,960	96,910,456.40	3.34
4	002424	贵州百灵	2,651,223	92,872,341.69	3.20
5	002153	石基信息	1,811,216	86,123,320.80	2.97
6	600019	宝钢股份	10,524,361	74,407,232.27	2.57
7	002261	拓维信息	2,146,145	69,105,869.00	2.38
8	601166	兴业银行	2,292,701	65,823,445.71	2.27
9	600588	用友软件	3,167,292	62,775,727.44	2.17
10	600823	世茂股份	3,849,136	61,008,805.60	2.11

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	108,547,063.40	3.75
7	其他	–	–
8	合计	108,547,063.40	3.75

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	1,013,890	108,547,063.40	3.75

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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	2,253,845.91
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	411,820.97
5	应收申购款	604,538,734.28
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	607,204,401.16

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	108,547,063.40	3.75

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

报告期初基金份额总额	1,789,323,376.39
报告期间基金总申购份额	1,027,584,611.55
减:报告期间基金总赎回份额	139,049,688.53
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期末基金份额总额	2,677,858,299.41

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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2011年第一季度报告正文。

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获阅方式

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4月22日

诺安价值增长股票证券投资基金

2011 第一季度报告

2010年3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4月22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4月20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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安价值增长股票
交易代码	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	9,516,946,343.12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(2011年1月1日至2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-143,174,515.35
2.本期利润	-169,753,046.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0175
4.期末基金资产净值	9,055,360,301.83
5.期末基金份额净值	0.9515

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。

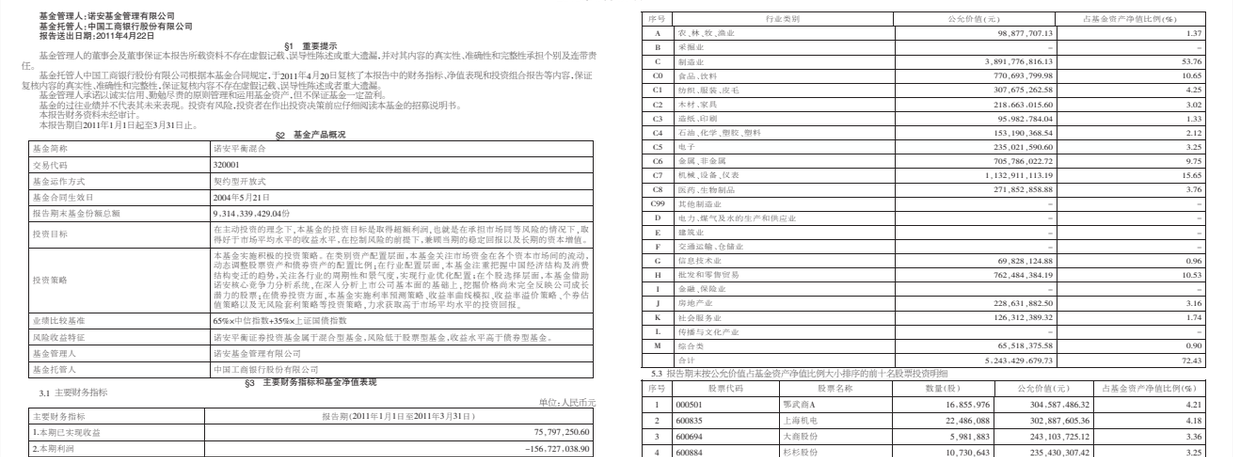
3.2 基金净值表现

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	-1.87%	1.19%	2.06%	1.09%	-3.93%	0.10%

注:本基金的业绩比较基准为:80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数。

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		
周心鹏	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	2011年3月17日	–	9	金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券投资银行部、长盛基金研究部和华夏基金机构投资部。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。于2010年10月起任诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理,2011年3月起任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理。
刘红辉	本基金的基金经理、诺安成长股票型证券投资基金基金经理	2011年3月17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,2011年3月起任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理。
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	2011年3月17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月担任本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,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基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期均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》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。报告期内,本基金的净值增长率为-1.87%,诺安股票证券投资基金的净值增长率为-1.70%,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

在年报业绩等因素影响下,市场一季度出现了较为明显的结构调整。本基金仓位在一季度略有提升,增持品种主要为估值较低的周期类股票。

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0.9515,本报告期基金份额净值增长率为-1.87%,同期业绩比较基准收益率为2.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计未来一个季度中,市场整体将呈现宽幅震荡行情,尽管市场结构有所调整,我们认为周期性股票目前的上涨仅体现了业绩超预期部分,估值恢复仍有一定空间。

§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	8,264,168,211.10	89.99
	其中:股票	8,264,168,211.10	89.99
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	877,946,562.52	9.56
6	其他资产	41,778,180.40	0.45
7	合计	9,183,892,954.02	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	733,965,323.38	8.11
C	制造业	2,986,510,968.38	32.98
C0	食品、饮料	721,249,950.09	7.96
C1	纺织、服装、皮毛	96,526,539.68	1.07
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	516,000.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	664,520,817.64	7.34
C5	电子	112,588,862.20	1.24
C6	金属、非金属	395,074,400.00	4.36
C7	机械、设备、仪表	634,832,597.46	7.01
C8	医药、生物制品	361,201,801.31	3.99
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,680,465.43	0.54
E	建筑业	47,725,470.00	0.53
F	交通运输、仓储业	1,012,828,162.83	11.18
G	信息技术业	723,607,370.92	7.99
H	批发和零售贸易	815,840,083.42	9.01
I	金融、保险业	1,150,254,858.98	12.70
J	房地产业	494,302,339.23	5.46
K	社会服务业	15,199,992.40	0.17
L	传播与文化产业	235,253,176.13	2.60
M	综合类	–	–
	合计	8,264,168,211.10	91.26

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	601088	中国神华	19,734,888	574,087,891.92	6.34
2	601006	大秦铁路	47,859,907	409,680,803.92	4.52
3	000063	中兴通讯	12,806,984	384,209,520.00	4.24
4	000527	美的电器	20,320,672	380,809,393.28	4.21
5	600141	兴发集团	15,976,419	358,351,078.17	3.96
6	600019	宝钢股份	50,000,000	353,500,000.00	3.90
7	002024	苏宁电器	27,000,000	346,410,000.00	3.83
8	000759	武汉中百	28,938,655	345,238,154.15	3.81
9	000876	新希望	18,865,903	342,416,139.45	3.78
10	600036	招商银行	23,392,392	329,598,803.28	3.64

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十名资产支持证券投资明细

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五名权证投资明细

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