诺安中证创业成长指数分级证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012年6月30日

基金管理人:诺安基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月18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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月13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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安中证创业成长指数分级		
交易代码	163209		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年3月29日		
报告期末基金份额总额	198,942,098.22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法,按照成份股在中证创业成长指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪中证创业成长指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证创业成长指数的效果可能带来影响、导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。		
业绩比较基准	95%×中证创业成长指数收益率+5%×金融同业存款利率		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。从本基金所分离的两类基金份额看,诺安稳健份额具有低风险、收益相对稳定的特征;诺安进取份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	诺安基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属三级基金简称	诺安中创	诺安稳健	诺安进取
下属三级基金交易代码	163209	150073	150075
下属三级基金报告期末基金份额总额	182,933,727.22份	6,403,348.00份	9,605,023.00份
下属三级基金的风险收益特征	具有较高风险、较高预期收益。	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。

注:本基金上市交易的证券交易所为深圳证券交易所,下属分级基金的基金简称、交易代码均为在深圳证券交易所场内交易的简称及交易代码。

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,517,609.83
2.本期利润	-4,106,880.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0077
4.期末基金资产净值	193,371,453.70
5.期末基金份额净值	0.972

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。

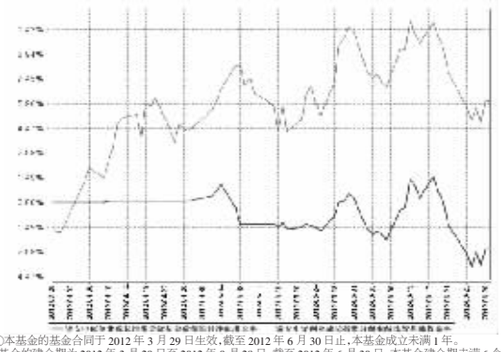
3.2 基金净值表现

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	-2.80%	0.68%	8.01%	1.12%	-10.81%	-0.44%

注:本基金业绩比较基准:中证创业成长指数收益率×95%+金融同业存款利率×5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:①本基金的基金合同于2012年3月29日生效,截至2012年6月30日止,本基金成立未满1年。
②本基金的建仓期为2012年3月29日至2012年9月28日,截至2012年6月30日,本基金建仓期未满6个月。

§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	诺安中证100指数证券投资基金基金经理、诺安中证创业成长指数分级证券投资基金基金经理	2012年3月29日	-	9	硕士,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,2012年3月起担任诺安中证创业成长指数分级证券投资基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;
②证券从业的含义遵从《证券业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,诺安中证创业成长指数分级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《诺安中证创业成长指数分级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

根据中国证监会2011年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面,公司设立全公司所有投资组合适用的证券选库,在此基础上,不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同,建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库;公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序;公司建立了统一的研究管理平台,所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面,对于场内交易,基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能,交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令,如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能,交易中心按照时间优先、价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配;对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令,交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好,未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为2次,均是由于公司旗下个别基金使用量化投资策略所致。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年第2季度,A股市场在4月份录得一波不错的反弹后,5、6月份持续回调,市场在本季度整体呈下跌走势。以两市最好的100只成长股组成的中证创业成长指数摆脱了大盘的影响,在2季度一路震荡缓慢创出新高。。

与蓝筹股指数不同,中证创业成长指数与经济整体形势的相关性并不那么高。该指数的成分股自身具有内在高成长性禀赋,与其微观的业务、管理、细分领域的增长等因素有关。只要经济不是大幅下滑,这些优质的成长型公司就会保持不错的业绩增长,使得其股价摆脱市场影响。实际上,这在季度就体现得比较充分。

由于2季度本基金在建仓初期,并没有充分享受到指数上涨的好处。但随着仓位逐渐跟指数贴合,后面基金净值的表现将与指数高度一致。

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0.972元。本报告期基金份额净值增长率为-2.80%,同期业绩比较基准收益率为8.01%。本基金目前仍在建仓期。

§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	179,580,217.04	89.84
	其中:股票	179,580,217.04	89.84
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	18,908,353.69	9.46
6	其他资产	1,394,346.92	0.70
7	合计	199,882,917.65	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末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	790,115.20	0.41
B	采掘业	4,247,496.24	2.20
C	制造业	119,615,002.16	61.86
C0	食品、饮料	35,571,795.56	18.40
C1	纺织、服装、皮毛	2,089,185.81	1.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	539,592.90	0.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,623,549.15	10.15
C5	电子	33,907,343.09	17.53
C6	金属、非金属	5,509,547.43	2.85
C7	机械、设备、仪表	18,486,386.03	9.56
C8	医药、生物制品	2,299,754.19	1.19
C99	其他制造业	1,587,848.00	0.82
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,422,739.79	0.74
E	建筑业	20,673,393.17	10.69
F	交通运输、仓储业	1,402,890.48	0.73
G	信息技术业	2,185,677.47	1.13
H	批发和零售贸易	5,220,984.37	2.70
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	18,795,503.72	9.72
K	社会服务业	4,487,900.62	2.32
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	738,513.82	0.38
	合计	179,580,217.04	92.87

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期期末未持有积极投资的股票。

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

5.3.1 报告期末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	002304	洋河股份	251,974	33,903,101.70	17.53
2	002415	海康威视	466,603	12,691,601.60	6.56
3	002241	歌尔声学	200,602	7,319,966.98	3.79
4	002081	金螳螂	181,303	6,889,514.00	3.56
5	002146	荣盛发展	432,459	4,713,803.10	2.44
6	000703	恒逸石化	270,270	4,494,590.10	2.32
7	002310	东方园林	70,651	4,147,920.21	2.15
8	002493	荣盛石化	260,974	4,000,731.42	2.07
9	002236	大华股份	121,325	3,724,677.50	1.93
10	002375	亚厦股份	147,670	3,645,972.30	1.89

5.3.2 报告期末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
本基金本报告期期末未持有积极投资的股票。

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	-
2	应收证券清算款	1,358,267.62
3	应收股利	-
4	应收利息	3,222.06
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	32,857.24
8	其他	-
9	合计	1,394,346.92

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

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	002236	大华股份	3,724,677.50	1.93	临时股东大会

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积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	诺安中创	诺安稳健	诺安进取
本报告期期初基金份额总额	1,118,193,253.92	36,393,352.00	54,590,029.00
本报告期基金总申购份额	316,801.06	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	1,010,551,337.76	-	-
本报告期基金拆分变动份额	74,975,010.00	-29,990,004.00	-44,985,006.00
本报告期期末基金份额总额	182,933,727.22	6,403,348.00	9,605,023.00

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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中证创业成长指数分级证券投资基金募集的文件。
②《诺安中证创业成长指数分级证券投资基金基金合同》。
③《诺安中证创业成长指数分级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诺安中证创业成长指数分级证券投资基金2012年第二季度报告正文。
⑥报告期内诺安中证创业成长指数分级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
2012年7月18日

诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012年6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:2012年7月18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2012年7月13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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安新动力混合
交易代码	320018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月5日
报告期末基金份额总额	347,456,049.34份
投资目标	本基金采取积极主动的分散化投资方法,运用多种投资策略灵活配置资产,深入挖掘新形势下推动中国经济持续发展、加快国民经济增长方式转变、促进经济结构转型的新动力,投资该新动力驱动下具有高成长性和持续盈利能力的优质上市公司,在严格控制投资风险并保证充分流动性的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将实施积极主动的投资策略,运用多种方法进行灵活的资产配置。具体由资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略五部分组成。 1、资产配置策略 本基金采取战略性资产配置(Strategic Asset Allocation,SAA)和战术性资产配置(Tactical Asset Allocation,TAA)相结合的资产配置策略,根据市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产灵活配置,深入分析五大新动力所涉及行业面临的市场机遇与风险,在权益类资产和固定收益类资产间进行合理配置,通过时机选择构建在承受一定风险的前提下可获取较高收益的资产组合。 2、股票投资策略 本基金的股票投资策略主要由新动力主题筛选、构建备选股票库、精选个股和构建组合四个步骤组成。 3、债券投资策略 本基金的债券投资部分采用积极管理的投资策略,具体包括利率预测策略(Interest rate Anticipation)、收益率曲线预测策略、溢价分析策略(Yield Spread Snalysis)以及个券估值策略(Valuation Analysis)。 4、权证投资策略 权证投资属于本基金的辅助性投资工具。本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略,结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。 5、股指期货投资策略 本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。
业绩比较基准	沪深300指数×60%+中证综合债券指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	9,310,065.49
2.本期利润	8,005,604.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0189
4.期末基金资产净值	354,695,560.75
5.期末基金份额净值	1.021

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。

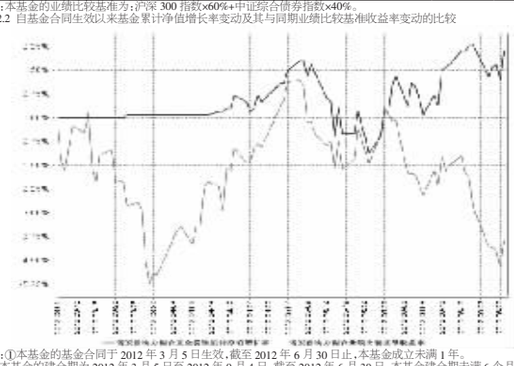
3.2 基金净值表现

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	2.00%	0.47%	1.13%	0.66%	0.87%	-0.19%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×60%+中证综合债券指数×40%。

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



注:①本基金的基金合同于2012年3月5日生效,截至2012年6月30日止,本基金成立未满1年。
②本基金的建仓期为2012年3月5日至2012年9月4日,截至2012年6月30日,本基金建仓期未满6个月。

§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		
赵苏	诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2012年3月5日	-	6	具有基金从业资格。曾任中金公司研究部经理;2010年4月加入诺安基金管理有限公司,任研究员。2012年3月起任诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;
②证券从业的含义遵从《证券业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,诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金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《诺安新动力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

根据中国证监会2011年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面,公司设立全公司所有投资组合适用的证券选库,在此基础上,不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同,建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库;公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序;公司建立了统一的研究管理平台,所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面,对于场内交易,基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能,交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令,如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,在参与申购之前,各投资组合经理独立地确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配;对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令,交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好,未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为2次,均是由于公司旗下个别基金使用量化投资策略所致。

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

2012年过半,国内方面,作为换届之年,"稳中求进"的"稳"正在逐渐实现,经济增速稳步回落,通货膨胀得到明显抑制,经过降准和降息等货币调控,资金成本和需求也有了明显改善。下半年为实现政府换届的平稳过渡,预计宏观经济政策仍将以"稳"为主;而"进"或将在新一届政府的带领和倡导下逐渐发挥作用,尤其是如何调结构,将对整个中长期宏观经济和资本市场产生深远影响。与此同时,国际方面,希腊危机的缓解对欧债危机明显缓和,即将迎来大选的美国经济也处于改善之中,因此,海外经济的稳定对中国影响正面。

本基金1季度末成立以来,秉承"价值投资"理念,坚持"自下而上"的选股方法,随市场调整开始建仓。得益于本基金规模较小的优势,操作上将保持仓位的灵活性。板块选择方面,将贯彻"新动力"的设计理念,更偏重于代表未来发展动力的行业,如科技类、医药类和高端装备制造等行业。整体来看,我们仍然认为今年全年是一个结构性的"牛市",宏观经济或将在3季度见底,新的经济周期有望随着新一届政府的交接和结构调整的确立而启动,因此目前的行业选择上,主要是科技类(电子和计算机)、逆周期的电力行业以及受益于政策放松、地产回暖的建材等。在股票选择中,我们倾向于业绩确定性高的成长类公司,希望借此"穿越周期",尽量规避高估值、有解禁压力的个股。总之,我们将坚守"慎慎勤勉"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!

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1.021元。本报告期基金份额净值增长率为2.00%,同期业绩比较基准收益率为1.13%。

§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	269,195,102.79	73.18
	其中:股票	269,195,102.79	73.18
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	5,620,731.71	1.53
6	其他资产	93,029,174.88	25.29
7	合计	367,845,009.38	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	-	-
C	制造业	116,481,833.69	32.84
C0	食品、饮料	7,042.00	0.00
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	739,000.00	0.21
C5	电子	58,034,792.18	16.36
C6	金属、非金属	34,654,272.00	9.77
C7	机械、设备、仪表	6,044,746.11	1.70
C8	医药、生物制品	17,001,981.40	4.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	57,091,675.65	16.10
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	44,377,357.23	12.51
H	批发和零售贸易	7,573,500.00	2.14
I	金融、保险业	17,829,771.00	5.03
J	房地产业	20,843,936.94	5.88
K	社会服务业	4,997,028.28	1.41
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	269,195,102.79	75.89

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	300075	数字政通	791,408	18,202,384.00	5.13
2	002049	晶源电子	810,928	17,962,055.20	5.06
3	600030	中信证券	1,411,700	17,829,771.00	5.03
4	300196	长海股份	1,139,016	17,654,748.00	4.98
5	002271	东方雨虹	1,249,965	16,999,524.00	4.79
6	002104	恒宝股份	1,799,782	16,827,961.70	4.74
7	600011	华能国际	2,499,979	16,124,864.55	4.55
8	002153	石基信息	565,285	14,499,560.25	4.09
9	300136	信维通信	829,068	13,347,994.80	3.76
10	600663	陆家嘴	851,803	10,451,622.81	2.95

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	-
2	应收证券清算款	92,895,180.64
3	应收股利	112,499.06
4	应收利息	20,208.83
5	应收申购款	1,286.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	93,029,174.88

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	002049	晶源电子	17,962,055.20	5.06	重大资产重组

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§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	642,201,850.85
本报告期基金总申购份额	1,303,123.71
减:本报告期基金总赎回份额	296,048,925.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	347,456,049.34

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新动力灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
②《诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
③《诺安新动力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诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金2012年第二季度报告正文。
⑥报告期内诺安新动力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
2012年7月18日

金元惠理宝石动力混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012年6月30日

基金管理人:金元惠理基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月十八日

§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2012年7月13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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元惠理宝石动力混合
基金主代码	620001
交易代码	620001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月15日
报告期末基金份额总额	485,983,723份
投资目标	本基金主要投资具有稳健基础的中国优质企业,追求本基金资产的稳定收益与长期资本增值。
投资策略	在不同的市场阶段,本基金将分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析,在股票与债券资产之间进行策略性资产配置,以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上,优化基金资产组合。本基金股票投资策略由采用自上而下的资产配置计划与自下而上的选股计划组成。资产配置计划贯穿国内外宏观经济分析和行业优选策略,即首先根据国家政策、国内外经济形势以及各产业的生命周期,对各行业投资价值进行优先排序,确定各行业的投资比重。选股计划采用金元惠理股票评级体系,对优选行业内的上市公司进行综合评级,精选出最有投资价值的股票。本基金的债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。
业绩比较基准	中信标普300指数×50%+中信国债指数×50%
风险收益特征	本基金为一只稳健增长型的混合型基金,其风险收益特征从长期平均及预期来看,低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场型基金,属于中等预期收益、中等预期风险的证券投资基金品种。
基金管理人	金元惠理基金管理有限公司
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	2,926,152.91
2.本期利润