

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
送出日期:2012年8月29日

诺安中小盘精选股票型证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

2012年6月30日

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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法律责任。

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8月24日复核了本报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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预示其未来表现。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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。本报告中期财务资料未经审计。本报告中期自2012年1月1日起至6月30日止。

Table with 2 columns: 基金名称, 基金代码, 基金运作方式, 基金合同生效日, 基金管理人, 基金托管人, 报告期末基金份额总额, 基金合同存续期.

2.2 基金产品说明
投资目标: 通过具备良好成长力及合理估值水平的中小市值股票的投资,在有效控制组合风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略: 本基金的投资策略分为两部分:资产配置策略、股票投资策略。
1.资产配置策略: 本基金采用长期资产配置 SAA 和短期资产配置 TAA 相结合的方法,根据市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,根据短期市场波动,灵活调整资产选择以达到在承担一定风险的前提下获取超额收益的投资组合。

2.股票投资策略: 本基金股票投资策略分三步进行,首先确定本基金股票池,其次是在个股基本面临临,最后是股票组合的最终确认。
3.债券投资策略: 本基金债券投资组合主要采用自上而下的投资策略,具体包括非预期策略 (Interest rate anticipation),收益曲线策略等。溢价分析策略 (Yield spread analysis) 及各个估值模型 (Valuation analysis)。

4. 风险控制策略: 本基金的风险控制部分主要运用的投资策略包括: 价值发现策略和价值策略; 作为辅助性投资工具,本基金结合自身资产状况审慎投资于衍生品,力求规避非预期风险收益。

业绩比较基准: 60%×天相中盘指数+40%×天相中小盘指数 ÷80%+20%×中证全债指数

风险收益特征: 本基金为股票型基金,预期风险和收益都高于较高水平。

2.3 基金管理人及基金托管人

Table with 3 columns: 项目, 基金管理人, 基金托管人. Includes names like 诺安基金管理有限公司, 中国工商银行股份有限公司.

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的互联网网址: www.fundfund.com.cn
基金半年度报告各备置地点: 深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层诺安基金管理有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

Table with 2 columns: 3.1.1 期间数据和指标, 报告期末 (2012年1月1日至2012年6月30日). Includes 本期已实现收益, 本期利润, 加权平均基金份额本期利润, etc.

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公允价值变动收益。

③期末可供分配利润是采用资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

Table with 5 columns: 阶段, 基金份额净值增长率①, 业绩比较基准收益率②, ①-②, ②-③. Shows performance from 过去一个月 to 自基金合同生效以来.

注:本基金的业绩比较基准为:60%×天相中盘指数+40%×天相中小盘指数 ÷80%+20%×中证全债指数。

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

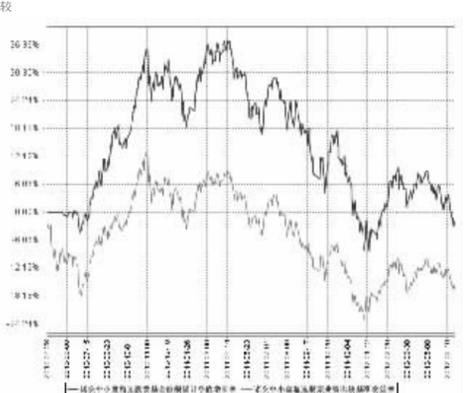


图:自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

截至2012年6月底,本基金管理人共管理二十一开放式基金:诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金、诺安灵活配置混合型证券投资基金、诺安成长股票型证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金、诺安中证100指数证券投资基金、诺安中小盘精选股票型证券投资基金、诺安主题精选股票型证券投资基金、诺安全球黄金证券投资基金、上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金、诺安新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安保本混合型证券投资基金、诺安多策略股票型证券投资基金、诺安全球收益不动产证券投资基金、诺安油气能源股票型证券投资基金、LOF、诺安动力及灵活配置混合型证券投资基金、诺安中证创业成长指数分级证券投资基金及诺安汇鑫保本混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理 或基金经理小组及基金经理助理简介

Table with 4 columns: 姓名, 职务, 任本基金的基金经理年限, 证券从业年限. Lists 周心鹏 as the manager.

注:①此处的任职日期和离任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

报告期内,诺安中小盘精选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《诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金合同》的规定,遵守了本公司管理原则,本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3 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,同时涵盖授权投资、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的相关环节。

投资研究方面,公司设立独立公司所有投资组合适用的证券备选库,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决策授权机制,明确投资决策委员会、投资组合投资决策委员会等各投资决策主体的职责和权限划分,投资决策权限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,基金管理人采用投资交易系统设置了公平交易机制,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同一证券下达了相同方向的指令,所有投资组合指令在指令输入时间、投资交易系统自动将证券的每笔交易指令按投资比例拆分成各投资组合,对于确需一级市申购、非公平发行认购由申购非集中定价的交易,交易中心在申购之前,将投资组合经理独立确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易中心;公司在资源有限确定时,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据该投资组合申购数量进行分配;对于场外交易,基金管理人采用公平交易管理平台,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对手下达投资指令,交易中心向银行间市场和交易所大宗交易,成交确认,并根据“时间优先、价格优先”的原则选择最佳交易对手的交易机会。

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,均是由于不同旗下不同投资组合采用量化投资策略所致。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

在报告期内,本基金保持了相对较低仓位,换手率相对较低,个股选择上进一步加大了自下而上选股力度。

报告期内内的运行效果来看,所选择的部分个股还没有得到市场的普遍认可,报告期内出现了一定的损失,同时,由于对市场的波动幅度估计不足,报告期内的操作不够灵活,未能充分利用市场波动

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0.928元。本报告期基金份额净值增长率为0.226%,同期业绩比较基准收益率为5.556%。

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

本基金对于未来6个月的市场走势相对乐观的态度。首先,从宏观经济的角度来看,一方面,价格水平的增长已经达到较低水平,这将为进一步的政策调整提供充足的空间;另一方面,在政府“稳增长”政策的不断落实下,预计未来6个月经济增长速度将有望出现企稳的迹象;其次,证券市场本身处于较低估值水平,从中长期看,继续下跌将提供良好的买入机会,这对场外资金将构成一定吸引。

在未来一段时间,本基金将继续坚持以自下而上选股为主的配置思路。本基金认为,自二季度市场出现明显调整以来,部分成长型的已经进入价值投资区间,在目前价位介入将在中长期内为基金提供超额收益,因此,本基金将坚持一直以来的自下而上选股的投资思路,在配置上将进一步向成长股倾斜。从行业结构上看,相对看好TMT、农业、军工以及消费相关的制造业。在经济结构调整的大背景下,本基金认为中期以内房地产行业为龙头的固定资产投资行业仅具有反弹价值。

4.6 管理人对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》以及中国证监会颁布的《关于证券投资基金执行企业会计准则估值业务及份额净值计价有关事项的通知》与《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人和本基金托管人一同进行,基金份额净值由本基金管理人完成估值后,经本基金托管人复核无误后由基金管理人对外公告。月末、年末和年中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,并由研究部、财务综合部、监察稽核部和风险管理部、固定收益人员及基金经理等组成估值小组,负责研究、指导基金估值业务。估值小组成员均由公司各部门人员,均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经历,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理作为公司估值小组的成员,不介入基金日常估值业务,但应参加估值小组会议,可以提出对某一投资品种的估值调整影响,并有表决权,但有一票否决权,从而将其影响程度进行适当限制,保证基金估值的公平、合理,保持估值政策和程序的一贯性。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为六次,每次分配比例不得低于该次可供分配利润的20%;若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。

本报告期内,本基金未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况

2012年上半年,本基金托管人在对诺安中小盘精选股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2012年上半年,诺安中小盘精选股票型证券投资基金的管理人——诺安基金管理有限公司在诺安中小盘精选股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,诺安中小盘精选股票型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对诺安基金管理有限公司编制和披露的诺安中小盘精选股票型证券投资基金2012半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告 (未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:诺安中小盘精选股票型证券投资基金
报告截止日:2012年6月30日

Table with 3 columns: 资产, 本期末 2012年6月30日, 上年度末 2011年12月31日. Includes 货币资金, 银行存款, 结算备付金, etc.

6.2 利润表

会计主体:诺安中小盘精选股票型证券投资基金
本报告期:2012年1月1日至2012年6月30日

Table with 3 columns: 项目, 本期 2012年1月1日至2012年6月30日, 上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日. Includes 一、收入, 利息收入, 公允价值变动收益, etc.

6.3 所有者权益变动表

会计主体:诺安中小盘精选股票型证券投资基金
本报告期:2012年1月1日至2012年6月30日

Table with 3 columns: 项目, 本期 2012年1月1日至2012年6月30日, 上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日. Includes 一、期初所有者权益合计, 本期新增投资, etc.

6.4 现金流量表

会计主体:诺安中小盘精选股票型证券投资基金
本报告期:2012年1月1日至2012年6月30日

Table with 3 columns: 项目, 本期 2012年1月1日至2012年6月30日, 上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日. Includes 一、经营活动产生的现金流量, 二、投资活动产生的现金流量, etc.

6.5 所有者权益变动表

会计主体:诺安中小盘精选股票型证券投资基金
本报告期:2012年1月1日至2012年6月30日

Table with 3 columns: 项目, 本期 2012年1月1日至2012年6月30日, 上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日. Includes 一、期初所有者权益合计, 本期新增投资, etc.

6.6 公允价值

公允价值: 本基金估值采用公允价值, 估值方法按照基金合同及招募说明书的规定执行。

6.7 关联方关系

关联方名称: 2012年1月1日至2012年6月30日, 2011年1月1日至2011年6月30日. Includes 中国工商银行股份有限公司.

6.8 关联方交易

6.8.1 基金在承销期内参与关联方承销证券的情况: 本基金在承销期内未参与关联方承销证券的情况。

6.8.2 其他关联方交易事项的说明

本基金无其他关联方交易事项。

6.8.3 期末(2012年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.8.3.1 因认购新发增发行证券而于期末持有的流通受限证券: 本基金本报告期末不存在因认购新发增发行证券而于期末持有的流通受限证券。

6.8.3.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

Table with 7 columns: 股票代码, 股票名称, 停牌日期, 停牌原因, 期末估值总额, 复牌日期, 复牌开盘价. Includes 000059 汇通能源, 000049 美利纸业.

注:自2012年7月23日起,股票名称“汇通能源”变更为“南方国芯”,股票代码不变。

6.8.3.3 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2012年6月30日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为0.00元,无债券作为质押。

6.8.3.4 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2012年6月30日止,本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为0.00元。该交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券或在新质押回购转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

6.8.4 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步完善证券投资基金估值业务的指导意见》有关规定,本基金自2008年9月16日起采用“中国证券投资基金业协会工作小组关于停牌股票估值的参考方法”提供的指数收益法对基金持有的长期停牌股票进行估值。

本基金所持有的股票中百集团(000759)自2012年3月28日起,采用指数收益法进行估值,对基金当日净利润和资产净值的影响为减少人民币1,886,682.46元。根据中百集团复牌后的市场表现及基金的实际情况,经与基金托管人协商一致,于2012年4月24日起对该股票恢复采用市价估值方法进行估值。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

Table with 2 columns: 序号, 项目, 金额, 占基金总资产的比例(%). Includes 权益投资, 其中:股票, 债券投资, etc.

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 代码, 行业类别, 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Includes A 农林牧渔, B 采掘业, C 制造业, etc.

7.3 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

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 数量(股), 公允价值, 占基金资产净值比例(%). Includes 1 600823 世茂股份, 2 601669 中国水电, etc.

提示:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于www.fundfund.com.cn网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票投资明细

Table with 5 columns: 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(%). Includes 1 601669 中国水电, 2 601169 北京银行, etc.

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票投资明细

Table with 5 columns: 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(%). Includes 1 600036 招商银行, 2 601166 兴业银行, etc.

7.4.3 买入股票成本及卖出股票收入

Table with 2 columns: 买入股票成本, 卖出股票收入. Includes 1,280,449,202.38, 1,614,225,728.86.

7.4.4 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.4.5 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组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.4.6 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。

7.4.7 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

本基金本报告期末未持有权证。

7.4.8 报告期末本基金持有的公允价值大于成本的交易权证

本基金本报告期末未持有公允价值大于成本的交易权证。

7.4.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 本基金本报告期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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

Table with 3 columns: 序号, 名称, 金额. Includes 1 存出保证金, 2 应收证券清算款, etc.

注:本期累计买入金额按买卖成交金额,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本及卖出股票的收入

Table with 2 columns: 买入股票成本, 卖出股票收入. Includes 1,280,449,202.38, 1,614,225,728.86.

7.4.4 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.4.5 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组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.4.6 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。

7.4.7 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

本基金本报告期末未持有权证。

7.4.8 报告期末本基金持有的公允价值大于成本的交易权证

本基金本报告期末未持有公允价值大于成本的交易权证。

7.4.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 本基金本报告期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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

Table with 3 columns: 序号, 名称, 金额. Includes 1 存出保证金, 2 应收证券清算款, etc.

注:本期累计买入金额按买卖成交金额,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本及卖出股票的收入

Table with 2 columns: 买入股票成本, 卖出股票收入. Includes 1,280,449,202.38, 1,614,225,728.86.

7.4.4 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.4.5 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组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.4.6 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。

7.4.7 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

本基金本报告期末未持有权证。

7.4.8 报告期末本基金持有的公允价值大于成本的交易权证

本基金本报告期末未持有公允价值大于成本的交易权证。

7.4.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 本基金本报告期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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

Table with 3 columns: 序号, 名称, 金额. Includes 1 存出保证金, 2 应收证券清算款, etc.

注:本期累计买入金额按买卖成交金额,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本及卖出股票的收入

Table with 2 columns: 买入股票成本, 卖出股票收入. Includes 1,280,449,202.38, 1,614,225,728.86.

7.4.4 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.4.5 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组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.4.6 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。

7.4.7 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

本基金本报告期末未持有权证。

7.4.8 报告期末本基金持有的公允价值大于成本的交易权证

本基金本报告期末未持有公允价值大于成本的交易权证。

7.4.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 本基金本报告期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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

Table with 3 columns