诺安全球收益不动产证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

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
送出日期:2012年8月29日

§1 重要提示

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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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日复核了本报告中的财务指标、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。

本报告中财务资料未经审计 。

本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安全球收益不动产 (QDII)
基金主代码	320017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月23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
报告期末基金份额总额	379,582,717.70份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于全球范围内的REITs,通过积极的资产配置和精选投资,在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	本基金实施 "自下而上"与 "自上而下"相结合的主动投资策略。 首先,本基金会根据流动性、市值规模等指标建立REITs备选库,并且根据不同业态以及不同类型,对备选库中的REITs进行有效分类,从而进一步实施资产配置策略。 其次,在大类资产配置方面,本基金的大类资产主要为REITs以及货币市场工具,本基金将根据海外市场环境的变化,在保持长期资产配置稳定的前提下,积极进行短期的灵活配置;在国家资产配置方面,本基金将会根据不同国家REITs市场的发展情况、宏观经济、货币走势、地缘政治、税收政策等因素决定基金资产在不同国家的配置比例;在周期/弱周期类资产配置方面,本基金还会根据标的REITs所在国的经济周期决定在周期类和弱周期类REITs间的配置比例。 再次,本基金将主要采取定性与定量相结合的方式进行REITs的遴选。定性层面,本基金主要从标的业态、租约状况、资产质量、管理能力、分红能力等五个维度对标的REITs进行研判;定量层面,本基金主要从估值水平以及第三方评级等方面对标的REITs进行分析。 最后,本基金将综合考量REITs的区域、业态集中度等特征,对组合在国家和业态层面进行再平衡,最终构建投资组合。
业绩比较基准	FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index
风险收益特征	本基金为股票型基金, 主要投资于全球范围内证券交易所上市的REITs。一般来说,其在证券投资基金中属于较高风险和预期收益的基金品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

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
信息披露负责人	姓名	陈勇	赵会军
	联系电话	0755-83026688	010-66105799
	电子邮箱	info@lionfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-8998	95588

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	无	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	无	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		-	140 Broadway New York,NY 1005
办公地址		-	140 Broadway New York,NY 1005
邮政编码		-	NY 1005

注:本基金无境外投资顾问。

2.5 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.lionfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	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

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2012年1月1日 - 2012年6月30日)
本期已实现收益	1,338,397.44
本期利润	14,908,774.89
加权平均基金份额本期利润	0.0337
本期基金份额净值增长率	3.39%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2012年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0063
期末基金资产净值	394,133,893.16
期末基金份额净值	1.038

注:① 上述基金业绩指标不包括持有人申购或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 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。

④ 本基金的基金合同于2011年9月23日生效,截至2012年6月30日止,本基金成立未满1年。

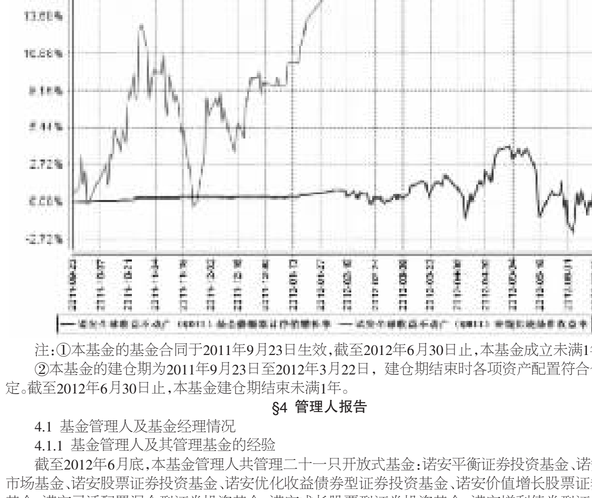
3.2 基金净值表现

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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.59%	0.97%	5.93%	1.12%	-2.34%	-0.15%
过去三个月	1.86%	0.91%	3.88%	1.06%	-2.02%	-0.15%
过去六个月	3.39%	0.67%	15.03%	0.91%	-11.64%	-0.24%
自基金合同生效起至今	3.80%	0.53%	24.96%	1.26%	-21.16%	-0.73%

注:本基金的业绩比较基准为:FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index。

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2011年9月23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2011年9月23日至2012年3月22日, 建仓期结束时各项资产配置符合合同规定。截至2012年6月30日止,本基金建仓期结束未满1年。

§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只开放式基金: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、诺安上证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、诺安油气能源股票证券投资基金 (LOF)、诺安新动力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

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱富林	诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理	2011年9月23日	-	12	清华大学房地产专业学士,美国弗吉尼亚理工大学运输基础设施系统专业硕士,美国印地安那大学凯莱商学院MBA,具有基金从业资格。曾任瑞士信贷第一波士顿 (Credit Suisse First Boston)证券研究部高级经理,联博 (Alliance Bernstein L.P.)资产管理公司高级投资经理,易方达基金管理有限公司海外市场投资经理。2011年3月加入诺安基金管理有限公司,2011年9月起任诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理。
赵磊	诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理	2011年9月23日	-	6	金融数学硕士,具有基金从业资格。2006年9月加入诺安基金管理有限公司,曾任诺安基金管理有限公司高级产品设计师、产品小组组长、REITs小组副组长,2011年9月起任诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期为基金合同生效之日;

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 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,诺安全球收益不动产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《诺安全球收益不动产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。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

诺安全球收益不动产基金主要投资于全球范围内上市的REITs (房地产信托投资基金),在本次报告期内建仓完成。

本报告期内,一季度在美国经济持续温和复苏、欧债问题系统性风险有效降低、主要央行货币政策持续宽松等多重利好之下,全球权益类风险资产一改2011年颓势,走出了一波超预期的行情。但从二季度开始,全球市场在宽幅震荡中重新寻找方向,随着希腊、法国大选的展开,西班牙银行救助的升级,以及欧盟峰会的召开,各利益相关方博弈、妥协,欧债问题在二季度 "先抑后扬",欧债危机愈见深化;而美国的各项经济数据在一季度的 "暖冬"之后尽显疲态,尤其是就业数据差强人意,显示出复苏之路仍非一帆风顺,市场对美联储量化宽松充满期待,虽然联储只是祭出扭转操作,但QE3之门仍未关闭;源于外需疲软、内需不振,中国的二季度各项数据弱于预期,虽降准降息,货币、财政政策实行微调,但市场仍对中国经济能否软着陆有所疑虑。

回顾报告期内本基金的操作,出于为投资者获取稳定收益之目的,本基金操作较为谨慎,在建仓期中没有盲目追高,采取了稳健建仓的既定策略,建仓期末获取了1.9%的绝对收益;建仓完成之后,本基金在二季度中实施了积极的配置策略,适当增配了医疗、个人仓储等防御性业态,而减少了工业、办公、酒店等强周期业态的配置,并取得了良好的投资业绩。

4.5.2 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1.038元。本报告期基金份额净值增长率为3.39%,同期业绩比较基准收益率为15.03%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年的海外市场,美国 "财政悬崖"是否得到妥善解决,QE3是否推出,欧债问题的演化路径如何,以及各大经济体的增长、就业等宏观数据是否符合预期都会引导市场发展,不确定性的展开、完成仍会带来市场宽幅震荡。而对于全球REITs市场,在主要不动产市场当前供给有限 (除个别业态)、中长期内低利率环境、主要业态处于复苏通道等大背景下,同时本身又具备物业质量高、运营透明、高分红、杠杆可控、融资及并购能力优异等特征,REITs仍然会得到全球投资者的青睐,可以为投资者贡献良好而稳定的回报,同时我们在具体投资中,会把风险控制放在首位,通过充分的分散化投资以及仓位控制,力争为投资者获取较为稳定的投资收益。

4.7 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》以及中国证券监督管理委员会颁布的《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,日常估值由本基金管理人与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本基金管理人对外公布。月末、年中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,并由研究部、财务综合部、监察稽核部和风险管理人员、固定收益人员及基金经理等组成了估值小组,负责研究、指导基金估值业务。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,可以提议测算某一投资品种的估值调整影响,并有权表决有关议案但仅享有一票表决权,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。

报告期内,本基金未签约与估值相关的定价服务。

4.8 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6次,每份基金份额每次分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的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声明

2012年上半年,本基金托管人在对诺安全球收益不动产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份额持有人利益的行为,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,诺安全球收益不动产证券投资基金的管理人——诺安基金管理有限公司在诺安全球收益不动产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,诺安全球收益不动产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等内容的真实、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全球收益不动产证券投资基金2012年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:诺安全球收益不动产证券投资基金

报告截止日:2012年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资 产:		
银行存款	100,849,081.87	184,018,532.31
结算备付金	-	10,549,545.45
存出保证金	-	-
交易性金融资产	294,332,573.40	28,913,471.13
其中:股票投资	294,332,573.40	28,913,471.13
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	349,425,779.14
应收证券清算款	2,794,278.20	-
应收利息	3,234.89	164,801.20
应收股利	553,994.93	28,070.51
应收申购款	22,262.15	10,221.62
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	398,555,425.44	573,110,421.36
负债和所有者权益	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	25,445,648.13
应付赎回款	3,622,738.81	11,783,324.33
应付管理人报酬	475,324.99	720,649.81
应付托管费	110,909.16	168,151.60
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	-	3,701.38
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	212,559.32	94,409.40
负债合计	4,421,532.28	38,215,884.65
所有者权益:		
实收基金	379,582,717.70	532,959,045.21
未分配利润	14,551,175.46	1,935,491.50
所有者权益合计	394,133,893.16	534,894,536.71
负债和所有者权益总计	398,555,425.44	573,110,421.36

注:①本表中 "交易性金融资产—股票投资"和 "应收股利"为投资 "房地产信托凭证" (简称REITs)及其产生的收益;

②报告截止日2012年6月30日,基金份额净值1.038元,基金份额总额379,582,717.70份。

6.2 利润表

会计主体:诺安全球收益不动产证券投资基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
一、收入	19,591,531.00
1.利息收入	2,641,086.95
其中:存款利息收入	868,058.97
债券利息收入	-
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	1,773,027.98
其他利息收入	-
2.投资收益 (损失以 "-"填列)	2,784,636.20
其中:股票投资收益	-64,826.70
基金投资收益	-
债券投资收益	-
资产支持证券投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	2,849,462.90
3.公允价值变动收益 (损失以 "-"号填列)	13,570,377.45
4.汇兑收益 (损失以 "-"号填列)	370,964.08
5.其他收入 (损失以 "-"号填列)	224,466.32
减:二、费用	4,682,756.11
1.管理人报酬	3,354,213.79
2.托管费	782,649.86
3.销售服务费	-
4.交易费用	334,910.48
5.利息支出	-
其中:卖出回购金融资产支出	-
6.其他费用	210,981.98
三、利润总额 (亏损总额以 "-"号填列)	14,908,774.89
减:所得税费用	-
四、净利润 (净亏损以 "-"号填列)	14,908,774.89

注:①本表 "股票投资收益"和 "股利收益"为投资 "房地产信托凭证" (简称REITs)产生的投资收益;

②本期基金合同生效日为2011年9月23日,本期会计报表的实际报告期间为2012年1月1日至2012年6月30日,无上年度可比期间数据。

6.3 所有者权益 (基金净值)变动表

会计主体:诺安全球收益不动产证券投资基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	532,959,045.21	1,935,491.50	534,894,536.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	14,908,774.89	14,908,774.89
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以 "-"号填列)	-153,376,327.51	-2,293,090.93	-155,669,418.44
其中:1.基金申购款	23,731,503.98	169,774.98	23,901,278.96
2.基金赎回款	-177,107,831.49	-2,462,865.91	-179,570,697.40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动 (净值减少以 "-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益 (基金净值)	379,582,717.70	14,551,175.46	394,133,893.16

注:本期基金合同生效日为2011年9月23日, 本期会计报表的实际报告期间为2012年1月1日至2012年6月30日,无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

______奥成文______ ______薛有为______ ____薛有为____

基金管理公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 重要会计政策和会计估计

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

基金管理人于2012年2月25日发布公告,经诺安基金管理有限公司股东会决议通过,中国证券监督管理委员会批准,大恒新纪元科技股份有限公司受让北京中关村科学城建设股份有限公司持有的基金管理人20%的股权。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
诺安基金管理有限公司	发起人、管理人、注册登记机构、销售机构
中国工商银行股份有限公司	托管人
Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)	境外资产托管人

注:下述关联方交易均在正常业务范围内,按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)	387,670,862.32	33.93%

注:本表 "成交金额"为房地产信托凭证 (简称"REITs")的成交情况。

6.4.4.1.2 权证交易

本报告期无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)	113,563.25	34.72%	-	-

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	3,354,213.79
其中:支付销售机构的客户维护费	1,353,527.60

注:本基金的管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.5%÷当年天数

H为每日应计提的基金的管理费

E为前一日的基金资产净值

基金的管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	782,649.86

注:本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.35%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×0.35%÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性支取。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券 (含回购)交易

本基金于本报告期与关联方无银行间同业市场的债券 (含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	13,758,090.28	318,180.16
Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)	87,090,991.59	14,459.64

注: 本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行股份有限公司和境外托管人Brown Brothers Harriman & Co. (布朗兄弟哈里曼银行)保管,按适用利率或约定利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在承销期内无参与关联方承销证券的情况。

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

本基金无其他关联交易事项。

6.4.5 期末 (2012年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发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或增发而于期末持有的流通受限证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 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。

6.4.5.3.2 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0.00元。该类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式回购下转入质押库的债券,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。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	294,332,573.40	73.85
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	294,332,573.40	73.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	100,849,081.87	25.30
8	其他各项资产	3,373,770.17	0.85
9	合计	398,555,425.44	100.00

7.2 期末在各个国家 (地区)证券市场的权益投资分布

国家 (地区)	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
美国	280,184,999.36	71.09
加拿大	14,147,574.04	3.59
合计	294,332,573.40	74.68

注:本表所列项目为房地产信托凭证 (简称REITs)投资。

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
地方性商业中心	74,515,334.13	18.91
公寓类	49,897,499.36	12.66
医疗类	40,789,487.05	10.35
购物中心	34,861,781.35	8.85
多元化类	29,508,141.66	7.49
写字楼类	26,157,555.61	6.64
个人仓储类	16,927,371.61	4.29
物流/工业类	14,517,516.34	3.68
酒店类	7,157,886.29	1.82
合计	294,332,573.40	74.68

注:①本表所列项目为房地产信托凭证 (简称REITs);

②本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准 (GICS)。

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	GENERAL GROWTH PROPERTIES	通用增长物业公司	GGP US	US exchange	美国	195,000	22,311,401.00	5.66
2	TAUBMAN CENTERS INC	塔伯曼中心公司	TCO US	US exchange	美国	41,811	20,404,992.39	5.18
3	MACERICH CO/THE	Macerich 公司	MAC US	US exchange	美国	45,600	17,030,931.73	4.32
4	EXTRA SPACE STORAGE INC	Extra Space Storage Inc	EXR US	US exchange	美国	87,461	16,927,371.61	4.29
5	ESSEX PROPERTY TRUST INC	埃塞克斯房地产信托公司	ESS US	US exchange	美国	17,229	16,772,924.39	4.26
6	DIGITAL REALTY TRUST INC	数字房地产信托有限公司	DLR US	US exchange	美国	34,180	16,229,014.11	4.12
7	BRE PROPERTIES INC	BRE物业股份有限公司	BRE US	US exchange	美国	50,483	15,971,382.33	4.05
8	VENTAS INC	Ventas 公司	VTR US	US exchange	美国	39,981	15,961,522.19	4.05
9	DDR CORP	Developers Diversified Realt	DDR US	US exchange	美国	160,049	14,819,982.99	3.76
10	SIMON PROPERTY GROUP INC	Simon Property 集团	SPG US	US exchange	美国	15,000	14,768,009.01	3.75

注:①本表所列项目为房地产信托凭证 (简称REITs);

②本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

③投资者欲了解本报告期末基金投资的所有房地产信托凭证明细,应阅读登载于www.lionfund.com.cn网站的半年度报告正文。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称 (英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	PROLOGIS INC	PLD US	77,533,386.36	14.50
2	EXTRA SPACE STORAGE INC	EXR US	57,749,423.48	10.80
3	MACERICH CO/THE	MAC US	50,657,735.14	9.47
4	HOST HOTELS & RESORTS INC	HST US	47,304,270.03	8.84
5	ESSEX PROPERTY TRUST INC	ESS US	37,311,771.24	6.98
6	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	35,932,173.40	6.72
7	BRE PROPERTIES INC	BRE US	30,399,494.85	5.68
8	TAUBMAN CENTERS INC	TCO US	28,183,905.11	5.27
9	EQUITY RESIDENTIAL	EQR US	26,740,817.76	5.00
10	GENERAL GROWTH PROPERTIES	GGP US	26,710,525.47	4.99
11	BOSTON PROPERTIES INC	BXP US	26,600,966.69	4.97
12	SIMON PROPERTY GROUP INC	SPG US	26,588,847.20	4.97
13	LASALLE HOTEL PROPERTIES	LHO US	25,823,112.97	4.83
14	HCP INC	HCP US	25,582,740.37	4.78
15	VENTAS INC	VTR US	24,957,330.54	4.67
16	DOUGLAS EMMETT INC	DEI US	23,231,354.47	4.34
17	DDR CORP	DDR US	22,973,766.02	4.30
18	SL GREEN REALTY CORP	SLG US	20,940,576.43	3.91
19	HEALTH CARE REIT INC	HCN US	19,051,980.19	3.56
20	VORNADO REALTY TRUST	VNO US	18,683,442.78	3.49
21	FEDERAL REALTY INVS TRUST	FRT US	12,215,564.51	2.28
22	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	BEI-U CN	10,844,425.38	2.03

注: ①本表所列项目为房地产信托凭证 (简称REITs);

②本基金对以上证券代码采用当地市场代码;

③本基金本报告期末仅买入上述房地产信托凭证;

④本期累计买入金额按买卖成交金额,不考虑相关交易费用。

7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称 (英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	PROLOGIS INC	PLD US	63,395,244.28	11.85
2	EXTRA SPACE STORAGE INC	EXR US	45,154,435.54	8.44
3	HOST HOTELS & RESORTS INC	HST US	39,122,956.75	7.31
4	MACERICH CO/THE	MAC US	35,300,297.56	6.60
5	ESSEX PROPERTY TRUST INC	ESS US	29,252,445.82	5.47
6	LASALLE HOTEL PROPERTIES	LHO US	25,098,130.17	4.69
7	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	23,046,208.85	4.31
8	BOSTON PROPERTIES INC	BXP US	22,991,479.53	4.30
9	EQUITY RESIDENTIAL	EQR US	21,623,385.39	4.04
10	HCP INC	HCP US	17,945,367.27	3.35
11	SIMON PROPERTY GROUP INC	SPG US	17,621,517.93	3.29
12	SL GREEN REALTY CORP	SLG US	15,586,329.68	2.91
13	BRE PROPERTIES INC	BRE US	14,072,415.15	2.63
14	VENTAS INC	VTR US	10,931,630.55	2.04
15	TAUBMAN CENTERS INC	TCO US	9,051,552.00	1.69
16	DOUGLAS EMMETT INC	DEI US	8,983,975.33	1.68
17	DDR CORP	DDR US	8,080,839.21	1.51
18	REGENCY CENTERS CORP	REG US	6,700,211.23	1.25
19	HEALTH CARE REIT INC	HCN US	6,385,335.43	1.19
20	GENERAL GROWTH PROPERTIES	GGP US	5,700,255.67	1.07

注: ①本表所列项目为房地产信托凭证 (简称REITs);

②本基金对以上证券代码采用当地市场代码;

③本基金本报告期末仅卖出上述房地产信托凭证;

④本期累计卖出金额按买卖成交金额,不考虑相关交易费用。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位: 人民币元

买入成本 (成交)总额	697,221,340.59
卖出收入 (成交)总额	445,307,789.07

7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

7.8 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投资。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,794,278.20
3	应收股利	553,994.93
4	应收利息	3,234.89
5	应收申购款	22,262.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,373,770.17

注:本表所列 "应收股利"为投资 "房地产信托凭证" (简称REITs)产生的收益。

7.11.4 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。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

7.11.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
5,792	65,535.69	22,086,225.27	5.82%	357,496,492.43	94.18%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	29,644.27	0.01%

注:①本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有该只基金。

②本基金基金经理未持有该只基金。

§9 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日 (2011年9月23日)基金份额总额	681,696,159.23
本报告期期初基金份额总额	532,959,045.21
本报告期基金总申购份额	23,731,503.98
减:本报告期基金总赎回份额	177,107,831.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	379,582,717.70

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开本基金的基金份额持有人大会,没有基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门没有发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金的投资组合策略没有发生重大改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金聘请的会计师事务所没有发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
Brown Brothers Harriman & Co.	-	387,670,862.32	33.93%	113,563.25	34.72%	-
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	269,754,841.72	23.61%	59,142.89	18.08%	-
Goldman Sachs (Asia) L.L.C.	-	226,143,697.52	19.79%	55,751.09	17.04%	-
中银国际证券有限责任公司	-	143,732,701.24	12.58%	71,866.68	21.97%	-
Knight Capital Europe Ltd	-	71,164,234.12	6.23%	14,208.68	4.34%	-
Morgan Stanley & Co. International plc	-	44,057,802.03	3.86%	12,560.94	3.84%	-

注:1、本表所列 "股票"为 "房地产信托凭证" (简称REITs)投资及其佣金支付情况。

2、本报告期租用证券公司交易单元的变更情况:无。

3、券商选择标准和程序:

选取优秀券商进行境外投资,主要标准有以下几个方面:

(1) 全球眼光。具备优秀的全球投资经验,拥有丰富的地区市场知识和国际运作能力。

(2) 良好的交易执行能力。对投资交易指令能够有效执行以及取得较高质量的成交结果。

(3) 高水平的研究能力。能够为客户提供高水平的综合资本市场研究方案,掌握宏观市场的发展趋势,深入的行业分析,有效地实施方案。

(4) 杰出的服务意识。投资交易中出现的问题能够认真对待,尽可能保证交易的及时性、保证成交价格的确定性以及防范市场风险。

公司国际业务部以及投研部门会定期评价券商的业务水平,并及时与券商沟通,由此确定对券商进行的选择以及成交量的分配,最大程度保证投资交易的执行。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

本基金租用证券公司交易单元未进行其他证券投资。

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8月29日