诺安灵活配置混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9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10月26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10月22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7月1日起至9月30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	4,988,582,471.16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（2012年7月1日 - 2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-68,605,891.50
2.本期利润	-249,058,052.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0521
4.期末基金资产净值	4,642,432,059.30
5.期末基金份额净值	0.931

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。

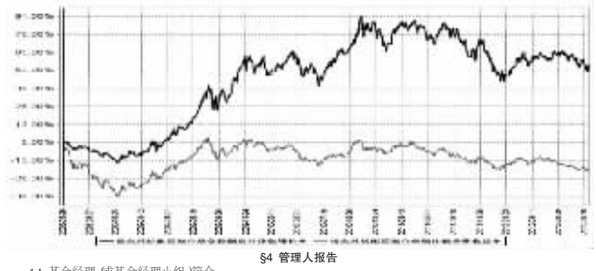
3.2 基金净值表现

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	-5.19%	0.73%	-3.75%	0.71%	-1.44%	0.02%

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		
夏俊杰	诺安平衡证券投资基金基金经理，诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2011年4月16日	-	6	硕士，具有基金从业资格。曾任嘉实基金行业研究员；2008年9月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、机构理财部投资经理，2010年3月起任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2011年4月起任诺安平衡证券投资基金基金经理。

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》及其他有关法律法规，遵守了《诺安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。

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。

4.3.2 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1次，是由于公司旗下不同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

三季度出现了市场震荡向下的行情。本基金在三季度认为经济难以出现起色，尤其是投资品链条产能过剩情况比较严重，因此难以出现较好的投资机会，反而是受益于工业领域内产能收缩的电力板块有可能出现较好的投资机会。因此本基金在三季度仓位保持相对稳定的情况下，增加了对电力的配置。从三季度情况看，由于水电超预期以及经济较疲软，利用小时数大幅下滑，火电公司的业绩尽管相对去年大幅上升，但低于我们的乐观预期，因此电力企业股价也出现了一定回调，对基金业绩产生了一定的拖累。

我们认为尽管面临结构性调整的压力，中国经济至少在中期内仍能保持相对较快的增长，通胀形势已经得到明显控制，因此，大盘目前的估值体系所反映的预期过于悲观。同时，市场盈利预测已经得到一定程度修正。因此，我们认为四季度市场可能呈现震荡向上的走势，主要权重行业估值恢复仍有一定空间，部分中小市值股票已经进入价值投资区域，是难得的操作窗口。

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0.931元。本报告期基金份额净值增长率为-5.19%，同期业绩比较基准收益率为-3.75%。

§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	2,961,949,635.94	63.65
	其中：股票	2,961,949,635.94	63.65
2	固定收益投资	74,652,310.80	1.60
	其中：债券	74,652,310.80	1.60
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,000,000,000.00	21.49
	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	609,576,010.40	13.10
6	其他资产	7,626,273.43	0.16
7	合计	4,653,804,230.57	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	146,125,602.19	3.15
C	制造业	907,412,487.78	19.55
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	16,526,731.94	0.36
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,611,825.28	0.08
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	84,775,490.14	1.83
C7	机械、设备、仪表	98,240,407.58	2.12
C8	医药、生物制品	704,258,032.84	15.17
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	987,891,291.85	21.28
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	118,462,998.14	2.55
G	信息技术业	407,266,445.66	8.77
H	批发和零售贸易	275,948,542.18	5.94
I	金融、保险业	117,900,000.00	2.54
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	942,268.14	0.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,961,949,635.94	63.80

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	600011	华能国际	46,321,116	293,212,664.28	6.32
2	600027	华电国际	52,819,445	190,150,002.00	4.10
3	600570	恒生电子	13,506,602	169,913,053.16	3.66
4	600795	国电电力	64,011,399	153,627,357.60	3.31
5	000623	吉林敖东	9,424,175	142,210,800.75	3.06
6	600521	华海药业	9,500,000	133,380,000.00	2.87
7	600859	王府井	5,008,487	132,324,226.54	2.85
8	600030	中信证券	10,000,000	117,900,000.00	2.54
9	000538	云南白药	1,774,751	110,389,512.20	2.38
10	000423	东阿阿胶	2,836,767	109,839,618.24	2.37

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	中期票据	-	-
7	可转债	74,652,310.80	1.61
8	其他	-	-
9	合计	74,652,310.80	1.61

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	110018	国电转债	508,490	53,310,091.60	1.15
2	110013	国投转债	114,550	11,892,581.00	0.26
3	113003	重工转债	91,860	9,449,638.20	0.20

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,637,184.57
4	应收利息	809,591.06
5	应收申购款	3,929,497.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,626,273.43

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	110018	国电转债	53,310,091.60	1.15
2	110013	国投转债	11,892,581.00	0.26

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十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

本报告期期初基金份额总额	4,455,300,182.44
本报告期基金总申购份额	669,317,235.43
减：本报告期基金总赎回份额	136,034,946.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	4,988,582,471.16

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2012年第三季度报告正文。

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 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10月26日

诺安中证创业成长指数分级证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9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10月26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10月22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7月1日起至9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	165,460,973.79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	151,913,652.79份	5,418,928.00份	8,128,393.00份
下属三级基金的风险收益特征	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上市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7月1日 - 2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-3,754,594.02
2.本期利润	-9,487,748.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0541
4.期末基金资产净值	151,579,981.96
5.期末基金份额净值	0.916

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。

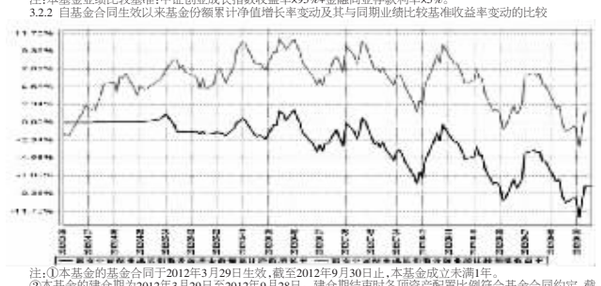
3.2 基金净值表现

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	-5.76%	1.45%	-4.52%	1.48%	-1.24%	-0.03%

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9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，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。截至2012年9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		
梅律吾	指数投资组副总监，诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金经理、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7月28日	-	14	硕士，具有基金从业资格。曾任职于长城证券公司、鹏华基金管理有限公司；2005年3月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理、研究部副总监、指数投资组副总监。曾于2007年11月至2009年10月担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理，2009年3月至2010年10月担任诺安成长股票型证券投资基金基金经理，2011年1月至2012年7月担任诺安全球黄金证券投资基金基金经理，2011年9月起任诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金经理，2012年7月起任诺安中证100指数证券投资基金及诺安中证创业成长指数分级证券投资基金基金经理。
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此处王坚先生的任职日期为本基金合同生效之日，梅律吾先生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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金在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年第三季度中国经济继续探底，经济增速进一步放缓，导致企业盈利收缩。市场普遍期待的货币政策放松没有实现。在基本面与政策的双重压力之下，A股市场在2012年第三季度出现较大幅度下跌，金融与地产等周期类行业跌幅更为显著，消费与科技等成长类行业相对抗跌。

中证创业成长指数重点配置消费与科技等成长类行业。其主要成份股在2012年经济景气周期回落的背景之下，盈利仍然保持快速增长。因此中证创业成长指数不仅上涨速度快，而且非常抗跌。在2012年第三季度中证创业成长指数跌幅显著低于A股市场的规模指数和其他主题指数。

本基金在2012年第二季度末完成建仓，在第三季度紧密跟踪中证创业成长指数。

2012年第四季度中国经济渐露企稳的曙光，但是回升乏力，整体而言在谷底徘徊。货币政策放松仍然可以期待，但放松的空间非常有限。因此A股市场有望企稳，但是缺乏系统性上涨动力，估计市场仍然是结构性上涨机会。周期板块存在反弹机会；消费与科技板块由于盈利持续增长的优势，仍然是投资者战略配置的资产。中证创业成长指数的市场表现仍然值得期待。

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0.916元。本报告期基金份额净值增长率为-5.76%，同期业绩比较基准收益率为-4.52%。

§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	141,390,310.00	92.63
	其中：股票	141,390,310.00	92.63
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	10,929,050.60	7.16
6	其他资产	323,129.52	0.21
7	合计	152,642,490.12	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	5,964,793.43	3.94
B	采掘业	8,469,760.68	5.59
C	制造业	84,929,508.93	56.03
C0	食品、饮料	17,233,470.72	11.37
C1	纺织、服装、皮毛	4,358,636.81	2.88
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,321,750.23	6.81
C5	电子	29,855,878.46	19.70
C6	金属、非金属	7,421,900.20	4.90
C7	机械、设备、仪表	13,946,154.31	9.20
C8	医药、生物制品	1,564,349.66	1.03
C99	其他制造业	227,368.54	0.15
D	电力、煤气及水的生产和供应业	686,948.82	0.45
E	建筑业	17,588,156.11	11.60
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,799,808.88	3.17
H	批发和零售贸易	3,932,894.11	2.59
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	5,739,359.20	3.79
K	社会服务业	4,910,090.33	3.24
L	传播与文化产业	4,368,989.51	2.88
M	综合类	-	-
	合计	141,390,310.00	93.28

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	109,748	13,718,500.00	9.05
2	000970	中科三环	184,349	5,753,532.29	3.80
3	002241	歌尔声学	142,650	5,319,418.50	3.51
4	002155	辰州矿业	225,874	4,939,864.38	3.26
5	002081	金螳螂	132,459	4,900,983.00	3.23
6	002236	大华股份	113,897	4,669,777.00	3.08
7	002415	海康威视	167,577	4,645,234.44	3.06
8	002353	杰瑞股份	80,043	3,529,896.30	2.33
9	300070	碧水源	93,413	3,244,233.49	2.14
10	002310	东方园林	52,571	3,113,780.33	2.05

5.3.2 报告期末积极投资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	284,309.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,988.33
5	应收申购款	20,402.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	16,428.80
8	其他	-
9	合计	323,129.52

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

本基金本报告期期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.5.1 报告期末指数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指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

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未持有积极投资的股票。

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	182,933,727.22	6,403,348.00	9,605,023.00
本报告期基金总申购份额	643,708.79	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	34,124,833.22	-	-
本报告期基金拆分变动份额	2,461,050.00	-984,420.00	-1,476,630.00
本报告期期末基金份额总额	151,913,652.79	5,418,928.00	8,128,393.00

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年第三季度报告正文。

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10月26日

诺安灵活配置混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9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10月26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10月22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7月1日起至9月30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	2006年11月21日
报告期末基金份额总额	8,446,406,601.97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（2012年7月1日 - 2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-171,578