诺安新动力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	312,254,963.24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7月1日－2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-4,892,659.76
2.本期利润	-17,651,687.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0537
4.期末基金资产净值	301,701,036.09
5.期末基金份额净值	0.966

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。

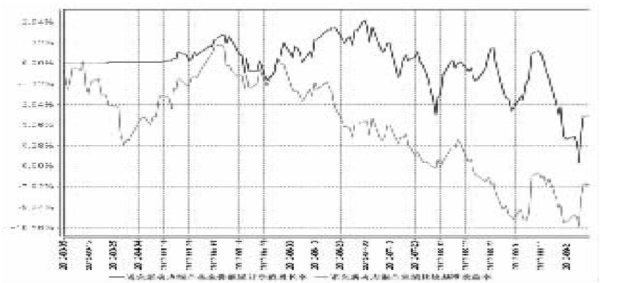
3.2 基金净值表现

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	-5.39%	0.83%	-4.07%	0.71%	-1.32%	0.12%

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5日至2012年9月4日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。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		
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年作为换届之年，市场对政治因素的担忧超过了宏观经济本身的表现。上半年以来，宏观经济增速持续稳步回落，通货膨胀得到了明显抑制，应该来说，"稳中求进"的"稳"字基本实现。但"进"则由于换届尚未完成，方向仍不明确，而降准、降息等货币调控措施逐渐转换为公开市场操作，让市场对于政府的救市寄托落空。9月中恰逢钓鱼岛事件的升级，多重因素造成了本季度市场差强人意的连续回调表现。

展望年内最后一个季度，市场首要关注的政治性因素随十八大召开日期的确定而落实。随着新一届领导班子的上任，宏观经济的结构性调整将逐步展开，或对整个中长期宏观经济和资本市场产生深远影响。或有反弹随市场的"维稳"和新政的预期而展开。但从实体经济角度来看，前期较强的紧缩政策从今年3季度开始未能进一步松绑，宏观经济增速仍在持续回落，需要担忧"过冷"情况的出现。新政能否及时在"过冷"之前落实并发挥动力有待观察。

报告期内，本基金的仓位随市场下跌逐渐提升，结构根据2季度的策略继续调整，继续加仓有望在新周期中受益的医药和科技等成长性品种，以及存在逆周期可能的电力行业，同时部分增加了证券、有色等周期性弹性品种，期待随市场反弹获取一定收益；另外，减持了建材、地产等政策放松预期推动的品种。为了防范新政发挥效用之前出现"过冷"的可能性，我们在最后一个季度将选择性地降低仓位，降低风险。总之，我们将坚守一贯的"自下而上"、"谨慎勤勉"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，谢谢！

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0.966元。本报告期基金份额净值增长率为-5.39%，同期业绩比较基准收益率为-4.07%。

§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	195,469,360.80	64.51
	其中：股票	195,469,360.80	64.51
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	50,000,000.00	16.50
	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	14,507,952.00	4.79
6	其他资产	43,007,056.97	14.19
7	合计	302,984,369.77	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	76,368,001.45	25.31
C0	食品、饮料	-	-
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	12,060,604.99	4.00
C5	电子	22,782,104.52	7.55
C6	金属、非金属	11,070,520.69	3.67
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	30,454,771.25	10.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	62,441,553.78	20.70
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	30,460,037.36	10.10
H	批发和零售贸易	8,460,000.00	2.80
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	12,081,986.40	4.00
K	社会服务业	5,657,781.81	1.88
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	195,469,360.80	64.79

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	644,189	14,970,952.36	4.96
2	600011	华能国际	2,350,610	14,879,361.30	4.93
3	002153	石基信息	680,450	14,493,585.00	4.80
4	002437	誉衡药业	854,363	13,592,915.33	4.51
5	600021	上海电力	2,246,639	10,334,539.40	3.43
6	000539	粤电力A	1,781,084	9,920,637.88	3.29
7	000739	普洛股份	1,072,900	9,580,997.00	3.18
8	300196	长海股份	602,501	9,453,240.69	3.13
9	000608	阳光股份	1,670,664	8,520,386.40	2.82
10	000061	农产品	1,500,000	8,460,000.00	2.80

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	1,155,595.41
2	应收证券清算款	41,827,276.13
3	应收股利	-
4	应收利息	22,901.72
5	应收申购款	1,283.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,007,056.97

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

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。

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	347,456,049.34
本报告期基金总申购份额	12,831,603.12
减：本报告期基金总赎回份额	48,032,689.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	312,254,963.24

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年第三季度报告正文。
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10月26日

诺安全球黄金证券投资基金

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

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安全球黄金（QDII-FOF）
交易代码	320013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月13日
报告期末基金份额总额	1,303,244,260.41份
投资目标	本基金主要通过投资于境外有实物支持的黄金ETF，紧密跟踪金价走势，为投资者提供一类可有效分散组合风险的黄金类金融工具。
投资策略	本基金主要通过投资于有实物黄金支持的黄金ETF的方式达成跟踪金价的投资目标。本基金遴选出在全球发达市场上市的有实物黄金支持的优质黄金ETF，之后基本上采取买入持有的投资策略，但根据标的ETF跟踪误差、流动性等因素定期进行调整和再平衡。本基金只买卖和持有黄金ETF份额，不直接买卖或持有实物黄金。本基金的具体投资策略包括ETF组合管理策略以及现金管理策略两部分组成。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为伦敦金价格折成人民币后的收益率，伦敦金每日价格采用伦敦金下午定盘价（London Gold Price PM Fix），人民币汇率以报告期末最后一个估值日中国人民银行或其授权机构公布的人民币汇率中间价为准。
风险收益特征	本基金为基金中基金，主要投资于实物黄金支持的黄金ETF，投资目标为紧密跟踪黄金价格，预期风险收益水平与黄金价格相似，在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。
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

2.2 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

§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	3,035,205.44
2.本期利润	148,148,544.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1080
4.期末基金资产净值	1,512,943,020.64
5.期末基金份额净值	1.161

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。

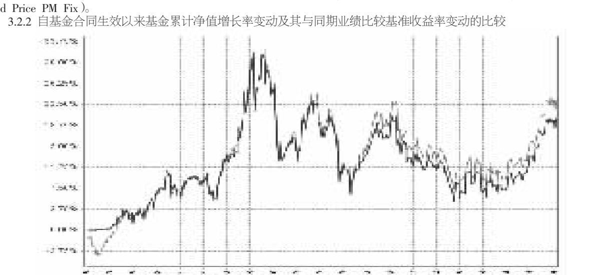
3.2 基金净值表现

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	10.36%	0.72%	11.39%	0.93%	-1.03%	-0.21%

注：本基金的业绩比较基准为：伦敦金价格折成人民币后的收益率，伦敦金每日价格采用伦敦金下午定盘价（London Gold Price PM Fix）。

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		
宋青	国际业务部总监、诺安全球黄金证券投资基金基金经理、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金经理	2011年11月14日	-	3	学士学位，具有基金从业资格。曾先后任职于香港富海企业有限公司、中国银行广西分行、中国银行伦敦分行、深圳航空集团公司、道富环球投资管理亚洲有限公司上海代表处，从事外汇交易、证券投资、固定收益及贵金属商品交易等投资工作。2010年10月加入诺安基金管理有限公司，任国际业务部总监。2011年11月起任诺安全球黄金证券投资基金基金经理，2012年7月起任诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金经理。
梅律吾	指数投资组副总监、本基金的前基金经理、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	2011年1月13日	2012年7月20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。

注：①此处梅律吾先生的任职日期为本基金合同生效之日，梅律吾先生的离任日期及宋青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 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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间，诺安全球黄金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《诺安全球黄金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 公平交易专项说明

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

本报告期内，公司对不同投资组合不同时间区间（日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了分析，未发现投资组合之间存在违反公平交易原则的异常情况。此外，不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面，7月份，欧元区国家的经济状况进一步恶化。西班牙10年期国债收益率触及欧元区面世以来的最高水平，随后瓦伦西亚省向中央政府申请金融援助。美联储会议记录持续打压市场宽松预期，六月份会议纪要显示只有在美国经济复苏进一步趋于疲弱的情况下，美联储官员才会一致同意推出更多的刺激措施，多名联储委员认为近期经济的疲弱还不足以让美联储做出更为果断的行动。8月中旬，德国法院推迟对欧洲稳定机制（ESM）合法性的裁决，欧元区前景再添不确定性。但是美国宽松政策的预期急剧升温，月末美联储会议纪要和伯南克的讲话大大提高了市场对第三次量化宽松（QE3）的预期，黄金价格开始攀升。

9月，欧洲央行推出购债计划，针对欧元区二级国债市场进行无限量冲销式的国债购买；德国法院批准了ESM和欧洲财政条约。中旬，美联储强势推出QE3，黄金价格大幅上涨。下旬，市场担心QE3的边际作用递减，效果可能有限。

市场供求方面，7月份，实物黄金需求低迷。印度二季度的黄金进口量下降逾50%。但是中国市场同期数据有所增加。8月份数据显示，今年各国央行购入黄金的行动没有改变。韩国央行7月份增加黄金储备16吨。巴拉圭将黄金储备从几千盎司增加至8吨。今年1-8月份，全球央行增持黄金262.1吨，比去年同期增加了28%；前8个月土耳其黄金储备增加达到了100吨，其次是俄罗斯增加了53.75吨。除此之外，全球私人投资者通过ETF持有黄金数量为7604万盎司，创出历史新高。

黄金三季度从1550美元左右开始，经过近两个月盘整，在8月末美联储公布出人意料地悲观的会议纪要后一举突破1630美元的阻力位，并在整个9月份节节攀升，直追今年以来的高点1790美元，月末收在1772美元附近。我们基于判断QE3的最终到来，从二季度末开始保持基金接近95%的满仓操作，充分享受了三季度上涨的胜利果实，基金三季度上涨10.36%，今年以来涨幅11.1%。

展望四季度，又是总结和收获的季节，也是常规低流动性和高波动率的季节。欧洲债务危机形势有所缓和，但是离结束还是路途遥远；美国的经济在金融危机5年之后缓慢复苏，速度之慢，让人担心经济增速有可能突然掉线向下；11月的大选和政府的财政悬崖让投资者要做好随时避险的准备。

对于黄金市场，估计短期会有调整，中长期上升趋势没有改变，未来6到12个月，再创历史新高并非遥不可及。

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1.161元。本报告期基金份额净值增长率为10.36%，同期业绩比较基准收益率为11.39%。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	1,438,810,830.97	92.16
3	固定收益投资	48,335,000.00	3.10
	其中：债券	48,335,000.00	3.10
	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	56,792,679.59	3.64
8	其他资产	17,200,372.54	1.10
9	合计	1,561,138,883.10	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本项主要列示按国际权威评级机构（标普、穆迪）的债券信用评级情况。本基金本报告期末未持有此类债券。

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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	1101088	11央行票据88	500,000	48,335,000.00	3.19

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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 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。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	ISHARES GOLD TRU	ETF基金	契约型开放式	BlockRock Fund Advisors	283,570,889.53	18.74
2	ETFS GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	ETF Securities USA LLC	273,126,750.62	18.05
3	SPDR GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	World Gold Trust Services LLC	270,512,056.58	17.88
4	JB-PHY GOLD-A¥	ETF基金	契约型开放式	Swiss & Global Asset Management AG	267,210,330.92	17.66
5	UBS-GOLD ETF ¥-A	ETF基金	契约型开放式	UBS Fund Management Switzerland	177,003,193.58	11.70
6	CSETF GOLD	ETF基金	契约型开放式	Credit Suisse Asset Management Funds/Zurich	145,216,176.42	9.60
7	ZKB-GOLD-A USD	ETF基金	契约型开放式	Zuercher Kantonalbank	22,171,433.32	1.47

注：本基金本报告期末仅持有上述基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	9,638,441.68
3	应收股利	-
4	应收利息	1,479,515.89
5	应收申购款	6,082,414.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,200,372.54

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	1,403,312,749.58
本报告期基金总申购份额	107,701,232.92
减：本报告期基金总赎回份额	207,769,722.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,303,244,260.41

§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全球黄金证券投资基金募集的文件。
②《诺安全球黄金证券投资基金基金合同》。
③《诺安全球黄金投资基金托管协议》。
④基金管理人业务资格批件、营业执照。
⑤诺安全球黄金证券投资基金2012年第三季度报告正文。
⑥报告期内诺安全球黄金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

诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）

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：招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。

基金托管人招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

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安油气能源（QDII-FOF-LOF）
交易代码	163208
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2011年9月27日
报告期末基金份额总额	610,227,297.48份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下，通过在全球范围内精选优质的石油、天然气等能源行业类基金（包括ETF）以及公司股票进行投资，为投资者实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金具体的投资策略由资产配置策略，"核心"组合投资策略，"卫星"组合投资策略，债券投资策略和现金管理策略五部分构成。 1、资产配置策略 本基金在资产配置上采用"双重配置"策略。第一层是大类资产类别配置，第二层是在权益类资产内的"核心"组合和"卫星"组合的配置。权益类资产包括基金（包括ETF）和股票。 2、"核心"组合投资策略 在"核心"组合中，本基金将主要投资于石油天然气等能源行业基金，主要包括：（1）以跟踪石油、天然气等能源类行业公司股票指数为投资目标的ETF及指数基金；（2）以超越石油、天然气等能源类行业公司股票指数为投资目标的主动管理型基金。 3、"卫星"组合投资策略 在"卫星"组合中，本基金将主要投资于：（1）以跟踪石油、天然气等能源品商品价格或商品价格指数为投资目标的能源类商品ETF；（2）全球范围内优质的石油、天然气等能源类公司股票。 4、债券投资策略 本基金将在全球范围内进行债券资产配置，根据基金管理人的债券选择标准，运用相应的债券投资策略，构造债券组合。 5、现金管理策略 现金管理是本基金投资管理的一个重要环节，主要包含以下三个方面的内容：现金流预测、现金持有比例管理、现金资产收益管理。
业绩比较基准	标普能源行业指数（净收益）（S&P 500 Energy Sector Index（NTR））
风险收益特征	本基金将会投资于全球范围内优质的石油、天然气等能源行业基金（包括ETF）及公司股票，在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

注：本基金的场内交易简称为"诺安油气"，交易代码为"163208"。

2.2 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

§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	9,444,867.98
2.本期利润	50,841,719.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0776
4.期末基金资产净值	603,044,927.71
5.期末基金份额净值	0.988

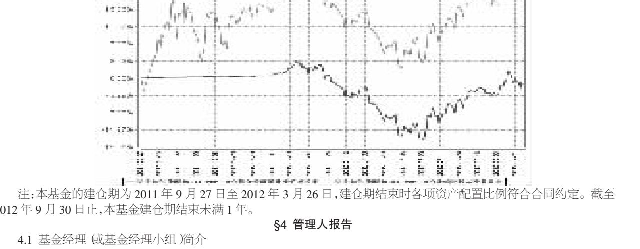
3.2 基金净值表现

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	8.33%	0.89%	10.24%	1.00%	-1.91%	-0.11%

注：本基金的业绩比较基准为：标普能源行业指数（净收益）（S&P 500 Energy Sector Index（NTR））。

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：本基金的建仓期为2011年9月27日至2012年3月26日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。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		
宋青	国际业务部总监、诺安全球黄金证券投资基金基金经理、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金经理	2012年7月20日	-	3	学士学位，具有基金从业资格。曾先后任职于香港富海企业有限公司、中国银行广西分行、中国银行伦敦分行、深圳航空集团公司、道富环球投资管理亚洲有限公司上海代表处，从事外汇交易、证券投资、固定收益及贵金属商品交易等投资工作。2010年10月加入诺安基金管理有限公司，任国际业务部总监。2011年11月起任诺安全球黄金证券投资基金基金经理，2012年7月起任诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金经理。
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	2011年9月27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。

注：①此处梅律吾先生的任职日期为诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金合同生效之日，宋青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《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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间，诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）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《诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）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 公平交易专项说明

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

本报告期内，公司对不同投资组合不同时间区间（日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了分析，未发现投资组合之间存在违反公平交易原则的异常情况。此外，不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度的油气市场可以用绝地反击来形容。从六月末的最后一天开始，布伦特原油和WTI原油在三季度分别上涨了33%和29%，但距离二季度末的高点仍有一步之遥，两者在9月中分别接近120美元和100美元，随后进入回调盘整状态。

投资策略上我们在二季度末把仓位从一季度末的63%增加到了80%，所以三季度一开始原油市场的见底反弹充分反映在了基金的表现上。

对于油气市场后市，我们认为美联储推出进一步量化宽松政策（QE3）；就业市场有所回暖。劳工部公布的美国非农就业增加人数7,8,9三个月分别为18.1万，14.2万，11.4万人，同时失业率分别为8.3%，8.1%，7.9%。就业数据普遍好于之前预期，但是不断反复的模式不会改变。

中东局势依然紧张。西方国家与伊朗关系紧张。以色列与伊朗的关系也不断升级，甚至有爆发冲突的可能。叙利亚局势升级。利比亚反美冲突升级，美大使遇害。此外，埃及、也门等其他中东穆斯林国家也爆发了较大规模的反美冲突，对中东局部地区稳定性产生担忧，支持原油价格。

在全球量化宽松下，商品资产受益于对通货膨胀的担忧，相信油价会维持在95美元上下，待美国大选后逐步看高一线。

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0.988元。本报告期基金份额净值增长率为8.33%，同期业绩比较基准收益率为10.24%。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	498,250,109.72	80.14
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	109,649,133.48	17.64
8	其他资产	13,830,684.54	2.22
9	合计	621,729,927.74	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票以及存托凭证。

5.5 报告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。

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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	SPDR OIL EXP	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management,Inc.	110,121,209.02	18.26
2	SPDR-ENERGY SEL	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management,Inc.	108,163,354.70	17.94
3	VANGUARD ENERG E	ETF基金	契约型开放式	The Vanguard Group Inc.	102,515,147.12	17.00
4	ISHARES-DJ ENERG	ETF基金	契约型开放式	Black Rock Fund Advisers.	83,181,111.18	13.79
5	UNITED STS OIL FD LP UNITS	ETF基金	契约型开放式	United States Commodities Fund,LLC	28,273,693.66	4.69
6	POWERSHARES DB O	ETF基金	契约型开放式	DB Commodity Services LLC	20,983,850.38	3.48
7	ETFS BRENT 1MTH	ETF基金	契约型开放式	ETFS Securities. Ltd.	16,682,664.48	2.77
8	Brent Oil Fund LP	ETF基金	契约型开放式	United States Commodity Funds LLC	16,068,562.03	2.66
9	US NAT GAS FD LP	ETF基金	契约型开放式	United States Commodity Funds LLC	11,688,812.59	1.94
10	ETFS NATURAL GAS	ETF基金	契约型开放式	ETFS Commodity Securities Ltd.	571,704.56	0.09

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	12,821,663.70
3	应收股利	889,172.43
4	应收利息	3,014.63
5	应收申购款	116,833.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,830,684.54

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	676,978,760.32
本报告期基金总申购份额	8,801,059.70
减：本报告期基金总赎回份额	75,552,522.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	610,227,297.48

§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油气能源股票证券投资基金（LOF）募集的文件。
②《诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）基金合同》。
③《诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）托管协议》。
④基金管理人业务资格批件、营业执照。
⑤诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）2012年第三季度报告正文。
⑥报告期内诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）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