诺安主题精选股票型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	诺安主题精选股票
交易代码	320012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月15日
报告期末基金份额总额	1,544,202,628.89份
投资目标	本基金通过精选主题,稳健投资,力图在不同的市场环境下均可突破局限,在长期内获得超过比较基准的超额收益。
投资策略	本基金将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、权证投资策略四部分组成。 1.资产配置策略方面,本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置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,力图通过时机选择构建在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。 2.股票投资策略方面,本基金的股票投资策略由构建备选主题库、筛选主题、精选个股和构建组合四个步骤组成。 3. 债券投资策略方面,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、收益率曲线预测策略、溢价分析策略以及个券估值策略。 4.权证投资策略方面,本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略等。作为辅助性投资工具,我们将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	75%沪深300指数+25%中证全债指数
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-16,065,397.16
2.本期利润	-51,446,370.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0331
4.期末基金资产净值	1,275,291,291.75
5.期末基金份额净值	0.826

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。

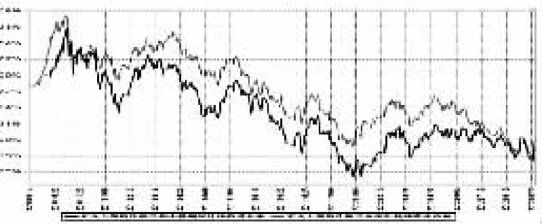
3.2 基金净值表现

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	-3.73%	0.93%	-5.14%	0.89%	1.41%	0.04%

注:本基金的业绩比较基准为:75%沪深300指数+25%中证全债指数。

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		
杨谷	副总经理、投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理、诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理	2010年9月15日	-	14	经济学硕士,CFA,具有基金从业资格。曾任职于平安证券公司综合研究所、西北证券公司资产管理部;2003年10月加入诺安基金管理有限公司,现任公司副总经理、投资总监。曾于2006年11月至2007年11月任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2006年2月起任诺安股票证券投资基金基金经理,2010年9月起任诺安主题精选股票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,诺安主题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《诺安主题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

沪深300指数三季度下跌了6.85%,中证100指数下跌6.79%,中证500指数下跌7.81%,中小板综合指数下跌5.93%,创业板综合指数下跌5.99%。二季度表现出色的消费品和医药出现分化,消费品调整幅度较大,而医药股则较抗跌。科技创新的主题也是表现分化,与苹果手机相关的产业链表现良好。第三季度,本基金长期看好的消费服务和科技创新两个主题表现分化,但本基金本季度依然跑赢基准指数。

黄金今年以来上涨了12%以上,在各大类资产里面收益率排名前列。美国继续执行放松的货币政策将继续有利于贵金属价格的走势。黄金也许会成为第四季度乃至明年第一季度需要关注的一个重要主题。

政府即将换届,新一届政府预计会继续推进城镇化,因此在经济回稳后,城镇化主题依然是重要的主题。只是,中国的固定资产投资高峰已过,建材工程机械等传统的受益品种未必会有多大好处。我们需要寻找这一主题下新的受益品种。

消费服务和科技创新依然是本基金持续看好的主题,消费也许会受经济下滑的影响,有滞后效应,但是消费股的估值也已经比较便宜,从中线角度看,消费类股票估计会有不错的收益。

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0.826元。本报告期基金份额净值增长率为-3.73%,同期业绩比较基准收益率为-5.14%。

§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	1,008,227,014.34	78.78
	其中:股票	1,008,227,014.34	78.78
2	固定收益投资	126,312,581.24	9.87
	其中:债券	126,312,581.24	9.87
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	49,875,194.81	3.90
	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	73,570,111.65	5.75
6	其他资产	21,749,747.38	1.70
7	合计	1,279,734,649.42	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	1,697,448.15	0.13
B	采掘业	71,489,922.17	5.61
C	制造业	541,240,568.90	42.44
C0	食品、饮料	155,923,113.03	12.23
C1	纺织、服装、皮毛	5,731,065.60	0.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	34,479,120.90	2.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,919,207.68	2.42
C5	电子	44,712,407.40	3.51
C6	金属、非金属	14,747,200.00	1.16
C7	机械、设备、仪表	37,450,474.74	2.94
C8	医药、生物制品	217,277,979.55	17.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,341,631.28	0.73
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	5,856,067.98	0.46
G	信息技术业	43,266,320.00	3.39
H	批发和零售贸易	83,114,135.70	6.52
I	金融、保险业	145,339,270.88	11.40
J	房地产业	28,368,265.80	2.22
K	社会服务业	69,759,879.48	5.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	8,753,504.00	0.69
	合计	1,008,227,014.34	79.06

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	600519	贵州茅台	280,000	68,824,000.00	5.40
2	601601	中国太保	2,090,000	42,280,700.00	3.32
3	600518	康美药业	2,328,451	36,836,094.82	2.89
4	000069	华侨城A	6,141,704	34,393,542.40	2.70
5	600143	金发科技	5,367,918	30,919,207.68	2.42
6	601088	中国神华	1,322,069	30,420,807.69	2.39
7	600858	银座股份	2,500,000	26,700,000.00	2.09
8	002049	同方国芯	1,023,769	24,509,029.86	1.92
9	600887	伊利股份	1,150,000	24,495,000.00	1.92
10	601318	中国平安	555,817	23,310,964.98	1.83

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	126,312,581.24	9.90
8	其他	-	-
9	合计	126,312,581.24	9.90

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	113001	中行转债	346,000	33,271,360.00	2.61
2	113003	重工转债	291,660	30,003,064.20	2.35
3	110013	国投转债	170,580	17,709,615.60	1.39
4	110018	国电转债	165,410	17,341,584.40	1.36
5	110016	川投转债	146,080	14,570,019.20	1.14

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	500,000.00
2	应收证券清算款	20,789,917.43
3	应收股利	75,035.30
4	应收利息	361,472.10
5	应收申购款	23,322.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,749,747.38

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	113001	中行转债	33,271,360.00	2.61
2	110013	国投转债	17,709,615.60	1.39
3	110018	国电转债	17,341,584.40	1.36
4	110016	川投转债	14,570,019.20	1.14
5	110012	海运转债	9,016,826.60	0.71
6	110015	石化转债	2,878,134.00	0.23
7	125887	中鼎转债	1,521,977.24	0.12

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	1,554,239,308.15
本报告期基金总申购份额	51,850,510.32
减:本报告期基金总赎回份额	61,887,189.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,544,202,628.89

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主题精选股票型证券投资基金募集的文件。

②《诺安主题精选股票型证券投资基金基金合同》。

③《诺安主题精选股票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诺安主题精选股票型证券投资基金2012年第三季度报告正文。

⑥报告期内诺安主题精选股票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

上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金

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	诺安上证新兴产业ETF
交易代码	510260
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年4月7日
报告期末基金份额总额	876,482,658.00份
投资目标	本基金的标的指数是上证新兴产业指数。本基金的投资目标是紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化,实现与标的指数表现相一致的长期投资收益。
投资策略	本基金主要采取完全复制策略跟踪标的指数的表现,即按照标的指数的成份股票的构成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值的90%。
业绩比较基准	上证新兴产业指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金,其风险和预期收益高于货币市场基金、债券基金、混合基金;本基金为指数型基金,具有和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征,属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。
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

注:本基金上市交易的证券交易所为"上海证券交易所",基金的二级市场交易简称为"新兴ETF",基金的申购、赎回简称为"新兴申赎",申购、赎回代码为"510261"。

§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	-7,113,883.22
2.本期利润	-60,268,455.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0680
4.期末基金资产净值	556,953,666.75
5.期末基金份额净值	0.635

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。

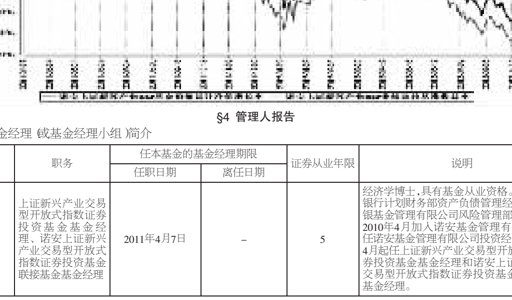
3.2 基金净值表现

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	-9.67%	1.44%	-9.82%	1.47%	0.15%	-0.03%

注:本基金业绩比较基准:上证新兴产业指数收益率。

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		
宋德舜	上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理、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基金经理	2011年4月7日	-	5	经济学博士,具有基金从业资格。曾任招商银行计划财务部资产负债管理经理,泰达荷银基金管理有限公司风险管理部副总经理。2010年4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投资经理。2011年4月起任上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理和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,上证新兴产业交易型开放式指数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《上证新兴产业交易型开放式指数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

报告期内,本基金的年化跟踪误差和日均跟踪偏离度均控制在了基金合同约定的范围之内。报告期内,本基金跟踪误差主要来自基金所持股票组合与所跟踪标的指数在权重结构上的不同--这是因为在较小的最小申赎单位下,申购赎回清单文件中各股票的权重与标的指数相比产生了一定差异。本基金管理人在量化分析基础上,借助适当的组合优化模型,尽可能地控制基金的跟踪误差与偏离度。

截止到报告期末,一方面,外围短期宏观经济环境中性偏负面,国内开始维稳,对当前超跌周期有一定逆转,市场开始震荡向上;另一方面,虽然中国经济的波动性受调控的影响大,但是随着中国切入全球市场化的程度提高,调控本身不能改变经济的运行格局,所以,在坚持趋势投资的原则下,短期可为,中期难见大的行情。

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0.635元。本报告期基金份额净值增长率为-9.67%,同期业绩比较基准收益率为-9.82%。

§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	549,460,594.90	98.53
	其中:股票	549,460,594.90	98.53
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	8,152,147.57	1.46
6	其他资产	25,074.27	0.00
7	合计	557,637,816.74	100.00

注:股票投资的公允价值包含可退替代款估值增值。

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	11,809,696.50	2.12
B	采掘业	25,874,681.46	4.65
C	制造业	389,608,286.21	69.95
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	45,108,877.66	8.10
C5	电子	32,093,416.29	5.76
C6	金属、非金属	74,984,028.71	13.46
C7	机械、设备、仪表	199,966,839.90	35.90
C8	医药、生物制品	37,455,123.65	6.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,985,592.16	3.95
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	79,640,350.04	14.30
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	10,328,009.01	1.85
M	综合类	10,213,979.52	1.83
	合计	549,460,594.90	98.65

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	600703	三安光电	943,614	14,446,730.34	2.59
2	600085	同仁堂	784,777	13,553,098.79	2.43
3	600276	恒瑞医药	445,222	13,494,678.82	2.42
4	601808	中海油服	813,086	13,180,124.06	2.37
5	600804	鹏博士	2,003,507	13,102,935.78	2.35
6	600516	方大炭素	1,373,555	12,883,945.90	2.31
7	600583	海油工程	2,295,580	12,694,557.40	2.28
8	600312	平高电气	1,681,205	12,508,165.20	2.25
9	600309	烟台万华	896,558	12,408,362.72	2.23
10	600143	金发科技	2,122,400	12,225,024.00	2.19

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	23,607.12
3	应收股利	-
4	应收利息	1,467.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,074.27

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	600312	平高电气	12,508,165.20	2.25	重大事项

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

本报告期期初基金份额总额	890,482,658.00
本报告期基金总申购份额	32,500,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	46,500,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	876,482,658.00

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上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金募集的文件。

②《上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金基金合同》。

③《上证新兴产业交易型开放式指数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上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金2012年第三季度报告正文。

⑥报告期内上证新兴产业交易型开放式指数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

诺安全球收益不动产证券投资基金

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	诺安全球收益不动产(QDII)
交易代码	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
报告期末基金份额总额	280,114,526.45份
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。
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	11,194,728.53
2.本期利润	359,297.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0012
4.期末基金资产净值	290,012,566.50
5.期末基金份额净值	1.035

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。

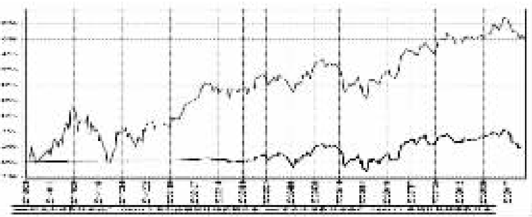
3.2 基金净值表现

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	-0.29%	0.49%	3.61%	0.53%	-3.90%	-0.04%

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23日至2012年3月22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		
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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 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 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

本报告期内,源于对于美联储出台QE3的预期,市场呈现加杠杆行情,在QE3预期兑现以及欧洲央行、日本央行也祭出大规模量化宽松政策之时,海外市场风险情绪达到高点,全球主要风险类资产呈现了一波较大的升势。

本报告期内,美国经济弱复苏态势有所加速,生产、消费数据均有所上升,同时房地产数据持续超预期,拖累美国经济的房地产市场触底回升态势已较为明确,但另一个拖累美国经济复苏的就业数据却不尽人意,在当前通胀预期可控的前提下,为提升就业市场和经济增长潜力,美联储推出了不设规模上限的QE3,同时保持超低利率至少到2015年中期;借助于欧洲稳定机制ESM被允许直接注资受困银行以及欧洲央行推出无限量购买欧元区国家债券的OMT,欧债危机得以缓和,欧猪国家国债收益率大幅下降,但欧洲仍然疲软,未见明确的向好信号;日本经济仍未摆脱通缩泥潭,生产、消费均无起色,经济下行压力加大;以中国、巴西为代表的新兴经济体本季度虽无明显企稳复苏的迹象,但我们相信目前已基本处于底部区域。

虽然QE3的出台直接有利于房地产市场的复苏,也使REITs融资利率得以维持较低水平,但本季度REITs市场的表现却弱于大盘,我们认为其背离原因在于REITs被市场解读为高分红的类避险品种,在较为明显的加杠杆行情下会弱于高BETA品种的表现,但中长期来看,经济处于复苏通道、不动产市场中较大的供需缺口、超低利率的融资环境的背景没有变化,我们仍看好未来REITs的市场表现。本基金在三季度的操作中适时增加了REITs仓位,但截至三季度末只配置了美国REITs品种;行业方面,本基金仍然维持对零售业态等基本面强劲品种的重点配置,适当增加了对工业、酒店等强周期性业态的配置,而减少了对医疗、仓储等弱周期业态的配置。

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1.035元。本报告期基金份额净值增长率为-0.29%,同期业绩比较基准收益率为3.61%。

§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	226,408,773.65	74.13
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	226,408,773.65	74.13
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	77,470,758.41	25.37
8	其他资产	1,538,363.98	0.50
9	合计	305,417,896.04	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

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	226,408,773.65	78.07
合计	226,408,773.65	78.07

注:本表所列项目为房地产信托凭证(简称REITs)投资。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
公寓类	29,250,819.50	10.09
写字楼类	23,411,135.66	8.07
购物中心	35,041,967.99	12.08
多元化类	24,000,262.06	8.28
个人仓储类	14,223,359.18	4.90
地方性商业中心	45,691,240.65	15.76
医疗类	25,553,222.86	8.81
酒店类	18,130,504.25	6.25
物流\工业类	11,106,261.50	3.83
合计	226,408,773.65	78.07

注:①本表所列项目为房地产信托凭证(简称REITs);

②本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TAUBMAN CENTERS INC	塔伯曼中心公司	TCO US	US exchange	美国	35,786	17,411,496.86	6.00
2	EXTRA SPACE STORAGE INC	Extra Space Storage Inc	EXR US	US exchange	美国	67,461	14,223,359.18	4.90
3	MACERICH COTHE	Macerich 公司	MAC US	US exchange	美国	36,579	13,274,351.93	4.58
4	HEALTH CARE REIT INC	Health Care REIT Inc	HCN US	US exchange	美国	35,195	12,888,153.84	4.44
5	VORNADO REALTY TRUST	沃那多房地产信托	VNO US	US exchange	美国	25,000	12,848,451.25	4.43
6	DDR CORP	Developers Diversified Realt	DDR US	US exchange	美国	130,049	12,666,481.29	4.37
7	HCP INC	HCP公司	HCP US	US exchange	美国	44,904	12,665,069.02	4.37
8	REGENCY CENTERS CORP	Regency Centers 公司	REG US	US exchange	美国	40,000	12,359,877.20	4.26
9	SIMON PROPERTY GROUP INC	Simon Property集团	SPG US	US exchange	美国	12,380	11,917,324.86	4.11
10	ESSEX PROPERTY TRUST INC	埃塞克斯房地产信托公司	ESS US	US exchange	美国	12,229	11,495,135.75	3.96

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。

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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被证监部门立案调查的,或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

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	-
3	应收股利	501,320.41
4	应收利息	4,558.99
5	应收申购款	1,032,484.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,538,363.98

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。

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	379,582,717.70
本报告期基金总申购份额	34,273,475.89
减:本报告期基金总赎回份额	133,741,667.14
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	280,114,526.45

§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收益不动产证券投资基金募集的文件。

②《诺安全球收益不动产证券投资基金基金合同》。

③《诺安全球收益不动产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诺安全球收益不动产证券投资基金2012年第三季度报告正文。

⑥报告期内诺安全球收益不动产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