诺安平衡证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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:2013年1月21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2013年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安平衡混合
交易代码	320001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月21日
报告期末基金份额总额	8,452,378,444.44份
投资目标	在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担市场同等风险的情况下,取得好于市场平均水平的收益水平,在控制风险的前提下,兼顾当期的稳定回报以及长期的资本增值。
投资策略	本基金实施积极的投资策略。在类别资产配置层面,本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动,动态调整股票资产和债券资产的配置比例;在行业配置层面,本基金注重把握中国经济结构及消费结构变迁的趋势,关注各行业的周期性和景气度,实现行业优化配置;在个股选择层面,本基金借助诺安核心竞争力分析系统,在深入分析上市公司基本面的基础上,挖掘价格尚未完全反映公司成长潜力的股票;在债券投资方面,本基金主施利率预测策略、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。
业绩比较基准	65%×中信指数+35%×上证国债指数
风险收益特征	诺安平衡证券投资基金属于混合型基金,风险低于股票型基金,收益水平高于债券型基金。
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10月1日 - 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-99,244,145.07
2.本期利润	99,064,144.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116
4.期末基金资产净值	5,345,731,117.46
5.期末基金份额净值	0.6325

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。

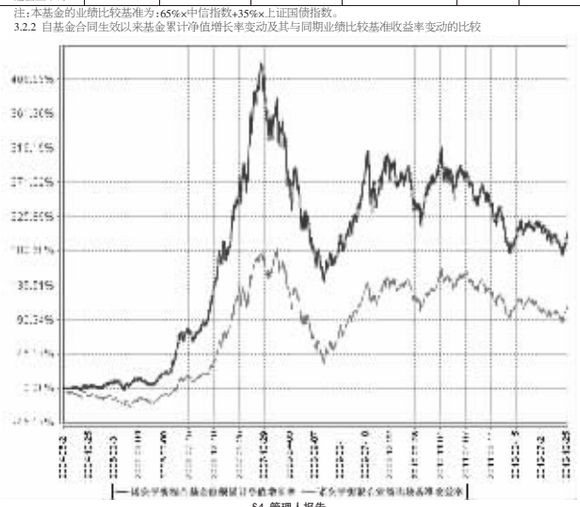
3.2 基金净值表现

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	1.93%	0.79%	5.03%	0.86%	-3.10%	-0.07%

注:本基金的业绩比较基准为:65%×中信指数+35%×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、诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理	2011年4月16日	-	7	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,2012年11月起任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任期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,诺安平衡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《诺安平衡证券投资基金合同》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1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

十八大的顺利召开掀开了中国政治经济崭新的一页,海内外投资者对中国经济的长期前景开始逐步转向乐观,资本市场也随之迅速做出反应,一举扭转之前屡破新低的颓势,展开强劲的反弹。在随后的中央经济工作会议上,在对货币政策的描述中,我们找到了如下陈述:适当扩大社会融资总规模,保持信贷适度增加,切实降低实体经济发展的融资成本。这样一种政策组合无疑决定了2013年的整体流动性对证券市场较为有利,同时,在宏观经济企稳的背景下,股市的估值中枢有望出现阶段性上移。

本报告期,本基金在中央经济会议后提高了股票持仓,增持了早周期的汽车、地产板块;同时,随着食品饮料行业出现了严重的结构变化,本基金也在下跌中加大了对大众消费品,特别是一些长期战略性品种的投资比重,而与此同时,小幅降低了电力、零售等防御性板块的配置。

尽管经济数据、政策预期、流动性判断三者都形成了乐观的叠加,但本基金由于坚持一贯的谨慎性投资行为,使得在反弹中仍略有滞后,整体表现平平,但较强的风控体系仍发挥了重大作用,避免了固有思维模式对投资组合的束缚。不管怎样,我们将始终坚守一贯的"自下而上"、"慎慎勤勉"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0.6325元。本报告期基金份额净值增长率为1.93%,同期业绩比较基准收益率为5.03%。

§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	3,902,774,717.34	72.82
	其中:股票	3,902,774,717.34	72.82
2	固定收益投资	1,101,442,000.00	20.55
	其中:债券	1,101,442,000.00	20.55
	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	282,829,504.73	5.28
6	其他资产	72,307,313.98	1.35
7	合计	5,359,353,536.05	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	115,207,025.24	2.16
C	制造业	1,471,575,869.48	27.53
C0	食品、饮料	108,516,313.26	2.03
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,349,040.00	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,202,000.63	0.25
C5	电子	5,869,908.33	0.11
C6	金属、非金属	133,003,206.54	2.49
C7	机械、设备、仪表	328,224,754.21	6.14
C8	医药、生物制品	881,410,646.51	16.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	895,420,245.54	16.75
E	建筑业	12,926,631.55	0.24
F	交通运输、仓储业	61,622,400.00	1.15
G	信息技术业	481,505,119.37	9.01
H	批发和零售贸易	402,665,087.53	7.53
I	金融、保险业	230,525,545.90	4.31
J	房地产业	229,584,930.12	4.29
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,741,862.61	0.03
	合计	3,902,774,717.34	73.01

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	48,860,745	348,865,719.30	6.53
2	000623	吉林敖东	12,955,835	220,249,195.00	4.12
3	600570	恒生电子	19,560,875	219,277,408.75	4.10
4	600027	华电国际	54,589,792	215,083,780.48	4.02
5	600030	中信证券	13,000,000	173,680,000.00	3.25
6	600521	华海药业	15,000,000	171,000,000.00	3.20
7	000423	东阿阿胶	3,896,605	157,461,808.05	2.95
8	600104	上汽集团	8,224,184	145,074,605.76	2.71
9	002022	科华生物	13,537,126	142,139,823.00	2.66
10	600660	福耀玻璃	15,165,702	133,003,206.54	2.49

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	99,870,000.00	1.87
3	金融债券	991,655,000.00	18.55
	其中:政策性金融债	991,655,000.00	18.55
4	企业债券	9,917,000.00	0.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,101,442,000.00	20.60

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	120405	12农发05	3,000,000	300,150,000.00	5.61
2	120228	12国开28	2,500,000	249,425,000.00	4.67
3	120301	12进出01	1,100,000	110,000,000.00	2.06
4	080408	08农发08	1,000,000	101,970,000.00	1.91
5	110312	11进出12	1,000,000	100,440,000.00	1.88

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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	48,510,312.14
3	应收股利	-
4	应收利息	22,719,933.72
5	应收申购款	77,068.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,307,313.98

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	8,575,542,925.91
本报告期基金总申购份额	10,087,133.90
减:本报告期基金总赎回份额	133,251,615.37
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,452,378,444.44

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平衡证券投资基金募集的文件。

②《诺安平衡证券投资基金基金合同》。

③《诺安平衡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诺安平衡证券投资基金2012年第四季度报告正文。

⑥报告期内诺安平衡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
2013年1月21日

诺安灵活配置混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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:2013年1月21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2013年1月17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10月1日起至12月31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	4,771,557,017.90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10月1日 - 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-90,644,282.09
2.本期利润	161,579,761.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0324
4.期末基金资产净值	4,606,442,600.85
5.期末基金份额净值	0.965

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。

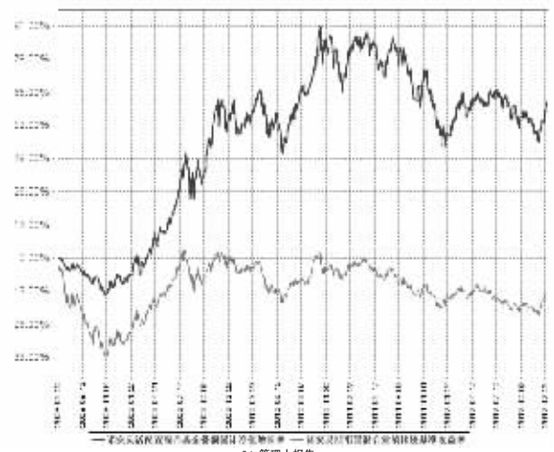
3.2 基金净值表现

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	3.65%	0.74%	6.33%	0.77%	-2.68%	-0.03%

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	诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺安平衡证券投资基金基金经理、诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理	2010年3月12日	-	7	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,2012年11月起任诺安双利债券型发起式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。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1次,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

十八大的顺利召开掀开了中国政治经济崭新的一页,海内外投资者对中国经济的长期前景开始逐步转向乐观,资本市场也随之迅速做出反应,一举扭转之前屡破新低的颓势,展开强劲的反弹。在随后的中央经济工作会议上,在对货币政策的描述中,我们找到了如下陈述:适当扩大社会融资总规模,保持信贷适度增加,切实降低实体经济发展的融资成本。这样一种政策组合无疑决定了2013年的整体流动性对证券市场较为有利,同时,在宏观经济企稳的背景下,股市的估值中枢有望上移。

本报告期,本基金的股票仓位在中央经济会议前后经历了较大变化,加仓明显,增持了早周期的汽车、地产以及金融里的券商板块;同时,随着食品饮料行业出现了严重的结构变化,本基金也在下跌中加大了对大众消费品,特别是一些长期战略性品种的投资比重,而与此同时,小幅降低了电力、零售等防御性板块的配置。

尽管经济数据、政策预期、流动性判断三者都形成了乐观的叠加,但本基金由于坚持一贯的谨慎性投资行为,使得在反弹中仍略有滞后,整体表现平平,但较强的风控体系仍发挥了重大作用,避免了固有思维模式对投资组合的束缚。不管怎样,我们将始终坚守一贯的"自下而上"、"慎慎勤勉"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0.965元,本报告期基金份额净值增长率为3.65%,同期业绩比较基准收益率为6.33%。

§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	3,508,644,492.16	75.96
	其中:股票	3,508,644,492.16	75.96
2	固定收益投资	111,746,110.40	2.42
	其中:债券	111,746,110.40	2.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	593,500,000.00	12.85
	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	334,725,415.92	7.25
6	其他资产	70,566,285.05	1.53
7	合计	4,619,182,303.53	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	183,446,587.24	3.98
C	制造业	1,258,793,470.52	27.33
C0	食品、饮料	175,539,726.36	3.81
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	15,533,709.42	0.34
C4	石油、化学、塑胶、塑料	20,035,443.33	0.43
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	109,752,584.67	2.38
C7	机械、设备、仪表	274,595,491.92	5.96
C8	医药、生物制品	663,336,514.82	14.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	858,373,682.91	18.63
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	117,394,232.48	2.55
G	信息技术业	384,500,024.21	8.35
H	批发和零售贸易	336,953,027.34	7.31
I	金融、保险业	112,878,163.20	2.45
J	房地产业	209,261,217.46	4.54
K	社会服务业	987,576.30	0.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	46,056,510.50	1.00
	合计	3,508,644,492.16	76.17

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	40,000,000	285,600,000.00	6.20
2	600027	华电国际	51,000,000	200,940,000.00	4.36
3	000623	吉林敖东	10,803,894	183,666,198.00	3.99
4	600570	恒生电子	14,010,629	157,059,151.09	3.41
5	000423	东阿阿胶	3,821,913	154,443,504.33	3.35
6	600795	国电电力	50,000,000	131,500,000.00	2.85
7	600104	上汽集团	7,444,443	131,319,974.52	2.85
8	600511	国药股份	7,829,434	114,074,853.38	2.48
9	600741	华域汽车	9,857,558	110,207,498.44	2.39
10	600887	伊利股份	4,924,826	108,247,675.48	2.35

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	111,746,110.40	2.43
8	其他	-	-
9	合计	111,746,110.40	2.43

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	57,276,313.60	1.24
2	110020	南山转债	290,230	30,778,891.50	0.67
3	110013	国投转债	114,550	13,973,954.50	0.30
4	113003	重工转债	91,860	9,716,950.80	0.21

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	1,389,650.80
2	应收证券清算款	66,776,035.52
3	应收股利	-
4	应收利息	476,784.77
5	应收申购款	1,923,813.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,566,285.05

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	57,276,313.60	1.24
2	110013	国投转债	13,973,954.50	0.30
3	113003	重工转债	9,716,950.80	0.21

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	4,988,582,471.16
本报告期基金总申购份额	246,718,417.06
减:本报告期基金总赎回份额	463,743,870.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,771,557,017.90

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年第四季度报告正文。

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
2013年1月21日

诺安价值增长股票证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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:2013年1月21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2013年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安价值增长股票
交易代码	320005
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	8,327,252,860.79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10月1日 - 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-657,153,341.04
2.本期利润	71,691,741.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0085
4.期末基金资产净值	5,951,647,654.97
5.期末基金份额净值	0.7147

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