诺安成长股票型证券投资基金

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	诺安成长股票
交易代码	320007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月10日
报告期末基金份额总额	1,684,534,917.00份
投资目标	本基金主要投资于具有良好成长性的企业,同时兼顾企业成长能力的可持续性,并对其投资价值做出定性及定量分析,力图在享受到企业成长溢价的同时获得长期稳定的回报。
投资策略	本基金具体的投资策略由资产配置,股票投资,债券投资和权证投资四部分构成。 (1)在资产配置方面,本基金采用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方式进行。 (2)在股票投资方面,本基金投资于成长性企业的比例不小于本基金所持股票资产的80%。 (3)在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略、收益率曲线模拟策略、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,力求获取高于债券市场平均水平的投资回报。 (4)在权证投资方面,本基金主要运用价值发现和价差策略。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	80%×中标综指+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,投资风格偏于成长性投资,属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。
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

§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	-286,067,018.06
2.本期利润	14,742,064.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077
4.期末基金资产净值	1,394,294,761.74
5.期末基金份额净值	0.828

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。

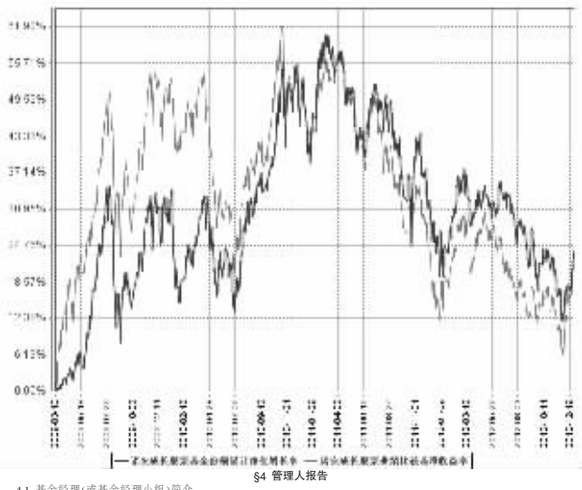
3.2 基金净值表现

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	1.85%	0.97%	5.98%	1.05%	-4.13%	-0.08%

注:本基金的业绩比较基准为:80%×中标综指+20%×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		
刘红辉	诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安成长股票型证券投资基金基金经理	2010年10月16日	-	9	金融学硕士,具有基金从业资格。曾任嘉实基金管理有限公司产品总监、基金经理助理,2008年5月至2010年5月任嘉实研究精选股票型证券投资基金基金经理。2010年5月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。于2010年10月起任诺安成长股票型证券投资基金基金经理,2011年3月起任诺安价值增长股票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,诺安成长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《诺安成长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

四季度受益于从8月份以来的流动性宽松,国内经济出现了弱企稳迹象,加上投资者信心明显增强,风险偏好提升,市场在四季度末出现了大幅上涨,金融、地产、汽车、家电等行业涨幅较大,周期股表现明显强于成长股,大盘价值股表现强于小盘成长股,中小盘股票受制于业绩不确定性和估值相对高企,在缺乏流动性的情况下出现了较大幅度下跌。

本基金减持了部分电力股和中小盘股票,在10月和11月相继增持了地产、金融、汽车等,但由于电力板块没有能跑赢指数,中小盘股票跌幅较大,基金净值表现不尽如人意。

展望一季度,由于投资者信心仍然较强,经济基本面缺乏更有力的数据佐证,指数可能保持宽幅震荡,但市场会保持相对较高的热度。从全年看,中国经济在较高杠杆率的基础上能否继续增加杠杆值得关注,此外,去年以来尽管地产和汽车等早周期行业表现较好,但实体经济仍然表现较弱,3月份两会前后政策的走向以及总需求是否顺利启动也是值得关注的重要点。本基金看好电力、医药以及受益能源、铁路改革的相关板块,从主题上看好军工和农业等。

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0.828元,本报告期基金份额净值增长率为1.85%,同期业绩比较基准收益率为5.98%。

§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	1,107,752,730.03	77.32
	其中:股票	1,107,752,730.03	77.32
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	200,000,000.00	13.96
	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	123,514,296.90	8.62
6	其他资产	1,333,176.95	0.09
7	合计	1,432,600,203.88	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	80,411,239.63	5.77
B	采掘业	35,709,386.72	2.56
C	制造业	332,895,815.12	23.88
C0	食品、饮料	50,381,674.41	3.61
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	33,131,856.59	2.38
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	151,356,343.76	10.86
C8	医药、生物制品	89,860,804.66	6.44
C99	其他制造业	8,165,135.70	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	358,405,301.89	25.71
E	建筑业	41,335,474.37	2.96
F	交通运输、仓储业	36,365,753.61	2.61
G	信息技术业	404,925.96	0.03
H	批发和零售贸易	64,491,421.93	4.63
I	金融、保险业	103,234,293.62	7.40
J	房地产业	54,499,117.18	3.91
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,107,752,730.03	79.45

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	600027	华电国际	20,874,264	82,244,600.16	5.90
2	600011	华能国际	10,350,000	73,899,000.00	5.30
3	600030	中信证券	3,943,117	52,680,043.12	3.78
4	000690	宝新能源	9,652,815	43,244,611.20	3.10
5	600104	上汽集团	2,399,091	42,319,965.24	3.04
6	600284	浦东建设	4,713,281	41,335,474.37	2.96
7	601318	中国平安	829,250	37,556,732.50	2.69
8	600741	华域汽车	3,351,062	37,464,873.16	2.69
9	600021	上海电力	8,000,000	37,120,000.00	2.66
10	000027	深圳能源	6,000,000	35,880,000.00	2.57

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	1,125,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,062.10
5	应收申购款	173,114.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,333,176.95

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	2,191,149,863.29
本报告期基金总申购份额	130,007,688.16
减:本报告期基金总赎回份额	636,622,634.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,684,534,917.00

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诺安成长股票型证券投资基金募集的文件。
②《诺安成长股票型证券投资基金基金合同》。
③《诺安成长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诺安成长股票型证券投资基金2012年四季度报告正文。
⑥报告期内诺安成长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
2013年1月21日

诺安股票证券投资基金

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	诺安股票
交易代码	320003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年12月19日
报告期末基金份额总额	14,777,578,763.67份
投资目标	以中国企业的比较优势和全球化发展为视角,发掘最具投资价值的企业,获得稳定的中长期资本投资收益。在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担和控制市场风险的情况下,取得稳定的、优于业绩基准的中长期投资回报。
投资策略	本基金实施积极的投资策略。在资产类别配置层面,本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动,动态调整股票资产的配置比例;在此基础上本基金注重有中国比较优势和有国际化发展基础的优势行业的研究和投资;在个股选择层面,本基金通过对上市公司主营业务盈利能力和持续性的定量分析,挖掘具有中长期投资价值的股票;在债券投资方面,本基金将运用多种投资策略,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基金,通过合理的资产配置和投资组合的建立,有效地规避风险并相应地获得较高的投资收益。
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	-641,903,961.53
2.本期利润	111,489,887.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075
4.期末基金资产净值	11,252,201,429.38
5.期末基金份额净值	0.7614

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。

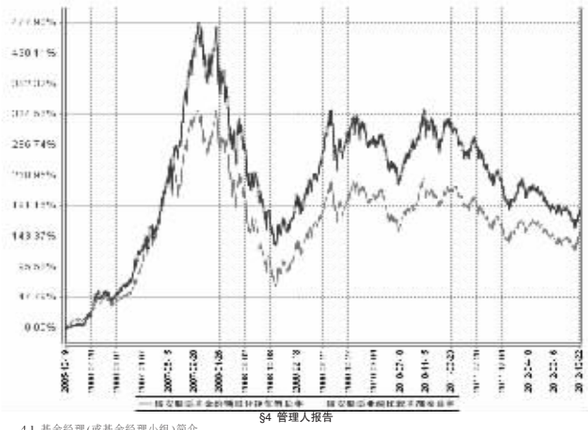
3.2 基金净值表现

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	1.04%	0.90%	6.77%	1.04%	-5.73%	-0.14%

注:本基金的业绩比较基准为:80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数。

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		
邹翔	成长基金组投资总监兼价值基金组投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理	2010年10月14日	-	20	经济学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于中信实业银行、华夏证券有限公司、华夏基金管理有限公司、大通证券有限公司、中国国际金融有限公司、诺德基金管理有限公司、申万巴黎基金管理有限公司。邹翔先生曾于1999年7月至2000年6月任兴和证券投资基金基金经理,2000年7月至2001年11月任兴安证券投资基金基金经理,2007年4月至2008年5月任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理。2010年3月加入诺安基金管理有限公司,现任公司成长基金组投资总监兼价值基金组投资总监。于2010年10月起任诺安股票证券投资基金基金经理。
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	2006年6月22日	-	15	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,诺安股票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《诺安股票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

2012年市场再度大幅波动,投资者也经历了大起大落;全年来看,经济增长的不确定性随着政府层面换届的不确定性增加而急剧增加,我们看到,年初管理层还在严防通胀,年中已经开始担心增长下滑过度,年初市场还预计人民币汇率将出现贬值,年末却发现人民币汇率依然坚挺升值而不回头,市场因政策的变化而变得复杂,投资者这种充斥着太多不确定性的市场里获利是非常困难的,系统性的机会没有,结构性的阶段性的机会也是转瞬即逝,难以把握。

2012年里,我们看到了通胀的前高后低,也看到了房价的前低后高,经历了制造业景气的持续下滑,也经历了补库存引致的市场利率的持续走高,见证了苹果产业链、白酒行业的超预期景气,也旁观了估值泡沫最终无法抑制的系统性崩溃,接受了新任证监会主席暴风骤雨的证券业改革,也围观了800多家拟上市企业排队的IPO堰塞湖的风景,终究,大盘蓝筹类到了最后,"真成长+低估值"的金融地产成为了市场价值的中流砥柱,可以说,2012年是价值回归年——让故事回归于泡沫,让投资回归于价值——有了这么一个结果,2012年的煎熬,大概率是投资者获得投资价值重新成长之前的一次涅槃。

对于2013年全年的投资环境,我们的看法如下:

外围市场2013年将有惊天险。欧洲数据不会更差但也没有转好,美国换届结束后尽管两党还会发生争执,但创新导致的复苏动力依然没有完结,我们可能大概率的在2013年看到,美国的地产、金融的传统行业将在工业复苏的基础上开始复苏,以智能化为主导的新一轮产业将真正为发达国家带来真实就业的增长,而技术进步导致的资源瓶颈将再度破除,这显然是对以初级资源品出口为主导的发展中国家和地区是不利的,这或将继续加剧这些地区的政治动荡。

国内经济在换届后仍然充满不确定性。2013年,我们将大概率看到政府重启改革,上半年,人事确定之后的机构改革将成为改革重点,下半年,确定本届政府主要的经济任务的三中全会将召开,届时,依靠制度改革来推进经济建设也将大概率的成为会议的主导精神。这种环境下,我们预期当前的经济数据已经触底,但反弹的契机和反弹的幅度都不好把握,毕竟,在中央确定最终的政策基调之前,经济基本面仍乏善可称,发展模式没有变革导致中长期的发展约束依旧没有能够有效突破。

估值方面看,截止2012年12月31日,沪深300的PE估值(TTM)为11.96倍(PE历史最低估值9.9倍),PB估值为1.47倍(PB历史最低估值为1.75倍),剔除银行股的估值为15倍左右,相比较历史估值,全市场估值仍处在底部的位置。

综合国内外形势,我们认为:2013年市场基本面出现环比改善的可能性较大,但道路艰难。如果证券市场的发展环境能够在本轮改革中得以改善,并加之本届政府找到一条非常适合国内基本国情的改革出路,市场出现大级别行情的可能性是存在的,这需要密切观察。在此判断下,我们将严格遵循价值投资理念,积极寻找确定性品种,争取给投资者获得良好的投资回报。

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0.7614元,本报告期基金份额净值增长率为1.04%,同期业绩比较基准收益率为6.77%。

§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	8,758,572,547.49	73.84
	其中:股票	8,758,572,547.49	73.84
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	395,300,000.00	3.33
	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	2,703,561,500.83	22.79
6	其他资产	3,725,670.80	0.03
7	合计	11,861,159,719.12	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	426,916,158.03	3.79
B	采掘业	264,268,823.16	2.35
C	制造业	3,350,000,441.06	29.77
C0	食品、饮料	211,937,238.86	1.88
C1	纺织、服装、皮毛	1,384,032.60	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	92,893,152.24	0.83
C4	石油、化学、塑胶、塑料	406,674,320.38	3.61
C5	电子	962,834,387.20	8.56
C6	金属、非金属	223,630,811.00	1.99
C7	机械、设备、仪表	738,172,063.90	6.56
C8	医药、生物制品	710,324,922.84	6.31
C99	其他制造业	2,149,512.04	0.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	444,069,395.43	3.95
E	建筑业	4,130,000.00	0.04
F	交通运输、仓储业	36,007,548.11	0.32
G	信息技术业	644,714,214.73	5.73
H	批发和零售贸易	255,980,299.60	2.27
I	金融、保险业	1,903,850,362.96	16.92
J	房地产业	756,554,181.28	6.72
K	社会服务业	404,723,129.80	3.60
L	传播与文化产业	97,001,327.59	0.86
M	综合类	170,356,665.74	1.51
	合计	8,758,572,547.49	77.84

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	601166	兴业银行	29,861,762	498,392,807.78	4.43
2	600060	海信电器	44,214,017	447,003,711.87	3.97
3	600143	金发科技	71,277,867	384,187,703.13	3.41
4	601169	北京银行	39,947,550	371,512,215.00	3.30
5	600016	民生银行	40,494,692	318,288,279.12	2.83
6	600000	浦发银行	30,353,678	301,108,485.76	2.68
7	600011	华能国际	40,404,080	288,485,131.20	2.56
8	000566	海南海药	24,159,178	240,625,412.88	2.14
9	002429	兆驰股份	18,594,069	240,049,430.79	2.13
10	600812	华北制药	43,149,608	239,911,820.48	2.13

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 本基金本报告期投资的前十名股票中没有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	3,055,645.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	581,566.45
5	应收申购款	88,459.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,725,670.80

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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	14,983,194,123.54
本报告期基金总申购份额	27,957,249.90
减:本报告期基金总赎回份额	233,572,609.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,777,578,763.67

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股票证券投资基金募集的文件。
②《诺安股票证券投资基金基金合同》。
③《诺安股票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诺安股票证券投资基金2012年四季度报告正文。
⑥报告期内诺安股票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

诺安货币市场基金

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	诺安货币
交易代码	320002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年12月6日
报告期末基金份额总额	2,300,089,867.09份
投资目标	确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。
投资策略	根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况,判断短期利率的走势,进行自上而下的整体资产策略配置和资产组合配置;同时,根据定量和定性方法,在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。
业绩比较基准	以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。
风险收益特征	本基金流动性高,风险低并且收益相对较为稳定。
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
下属两级基金的基金简称	诺安货币A / 诺安货币B
下属两级基金的交易代码	320002 / 320019
报告期末下属两级基金的份额总额	490,794,459.83份 / 1,809,295,407.26份

§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)	
	诺安货币A	诺安货币B
1. 本期已实现收益	5,798,466.63	23,014,571.83
2.本期利润	5,798,466.63	23,014,571.83
3.期末基金资产净值	490,794,459.83	1,809,295,407.26

注:①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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。
②自2012年2月12日起,本基金实行销售服务费分级收费方式,分设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,详情请参阅相关公告。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

诺安货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8044%	0.0028%	0.0894%	0.0000%	0.7150%	0.0028%

诺安货币B

|