诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）

2011 第四季度 报告

2011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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2012年1月20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。

本报告以人民币为记账本位币，以人民币元为记账单位。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至12月31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	868,253,761.78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：本基金上市交易的证券交易所为“深圳证券交易所”，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（2011年10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	3,634,300.14
2.本期利润	3,742,155.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040
4.期末基金资产净值	871,785,016.45
5.期末基金份额净值	1.004

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。

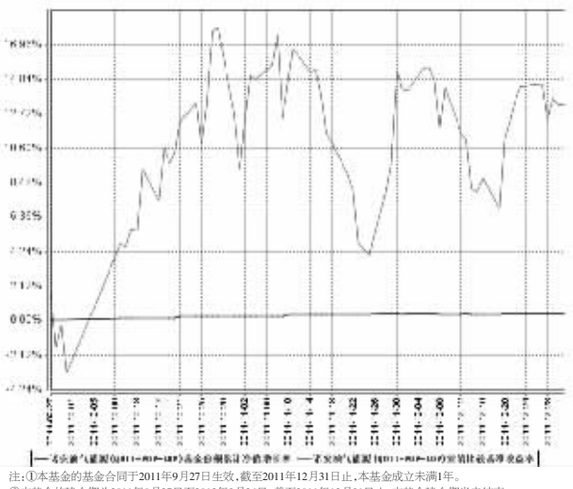
3.2 基金净值表现

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	0.40%	0.04%	17.02%	2.32%	-16.62%	-2.28%

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2011年9月27日生效，截至2011年12月31日止，本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为2011年9月27日至2012年3月26日，截至2011年12月31日止，本基金建仓期尚未结束。

§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	研究部副总监、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9月27日	-	13	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，现任研究部副总监，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月起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。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：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）2011年第四季度报告正文。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程，并通过系统和人工等方式在各环节严格控制，保证了公平交易的严格执行，本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易情况。

4.5报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第四季度美国经济加速复苏，美国的就业与消费均呈现回暖态势。在美国经济形势好转的背景之下，国际资本市场的避险情绪大为缓解。因此在美国股市以及石油等商品价格均有较大幅度的上涨。

2011年第四季度WTI油价重新上涨至100美元附近，可以说2011年第四季度美国经济加速复苏，推动了石油价格上涨。但是目前美国经济基本面尚不足以支持100美元的高油价。目前WTI油价在100美元附近居高不下，更重要的原因是中东地缘政治危机。

2011年第四季度美国从伊拉克撤军以后，伊朗核问题浮出了水面。伊朗核问题导致了美国与伊朗对峙的紧张局势。美国及其西方盟友国家开始对伊朗实行经济制裁，并且考虑石油禁运。尽管面临巨大的压力，但伊朗不轻易放弃核计划，并宣称将封锁全球最大的石油运输通道霍尔木兹海峡。美伊之间紧张对峙局面，导致了石油市场的恐慌预期，因此WTI油价短期内在100美元居高不下。

石油价格更值得关注的一个问题是，2011年第四季度WTI油价涨幅远远超过BRENT油价。2011年第四季度欧洲市场的BRENT油价涨幅不到5%。因此2011年底WTI油价与BRENT油价的价差收窄至8美元。2011年第四季度WTI油价涨幅高达25%，其背后有一个重要原因。由于石油输送管道的疏通，NYMEX在美国库欣的交割基地石油库存大幅度下降，由此导致WTI油价大幅度上涨。

本基金成立于2011年9月27日。成立以后恰逢WTI油价快速上涨。但本基金对100美元附近的高油价抱以谨慎态度，因此在2011年第四季度没有大规模建仓。展望2012年度，全球经济增速放缓趋势比较明确。因此石油价格回归至适应全球经济基本面的合理水平，没有太多疑问。本基金将在合理的油价水平完成建仓，争取在2012年度为本基金持有人创造满意的投资回报。

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1.004，本报告期基金份额净值增长率为0.40%，同期业绩比较基准收益率为17.02%。

§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	7,147,425.92	0.81
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	513,201,394.80	57.99
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	270,000,000.00	30.51
7	银行存款和结算备付金合计	93,413,179.21	10.56
8	其他资产	1,167,932.15	0.13
9	合计	884,929,932.08	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 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-ENERGY SEL	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management, Inc.	5,662,555.82	0.65
2	ETFS BRENT 1MTH	ETF基金	契约型开放式	ETFS Oil Securities, Ltd.	764,488.20	0.09
3	UNITED STS OIL FD LP UNITS	ETF基金	契约型开放式	United States Oil Fund, LP	720,381.90	0.08

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 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	-
4	应收利息	1,107,525.35
5	应收申购款	60,406.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,167,932.15

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	951,030,683.39
本报告期基金总申购份额	4,763,775.27
减：本报告期基金总赎回份额	87,540,696.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	868,253,761.78

§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）2011年第四季度报告正文。

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1月20日

诺安多策略股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2012年1月20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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安多策略股票
基金主代码	320016
交易代码	320016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月9日
报告期末基金份额总额	832,575,900.84份
投资目标	本基金主要通过数量化手段优化投资策略，在控制风险的前提下，力争实现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，具体由资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略以及股指期货投资策略五部分组成。 1.资产配置策略 本基金主要投资的大类资产是股票、债券和现金，我们将从宏观面、政策面、资金面和基本面等全面研究、综合分析，发掘择时因子，根据择时因子信号和市场情况灵活配置大类资产。 2.股票投资策略 本基金以“定量投资”为主，辅以“定性投资”，力争实现稳定超额回报。 3.债券投资策略 本基金的债券组合主要作为基金流动性管理的工具。 4.权证投资策略 本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究，结合期权定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值，进行稳健投资。 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，本着谨慎性原则，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×75%+上证国债指数×25%
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（2011年10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-86,735,921.64
2.本期利润	-96,542,589.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1053
4.期末基金资产净值	666,778,056.82
5.期末基金份额净值	0.801

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。

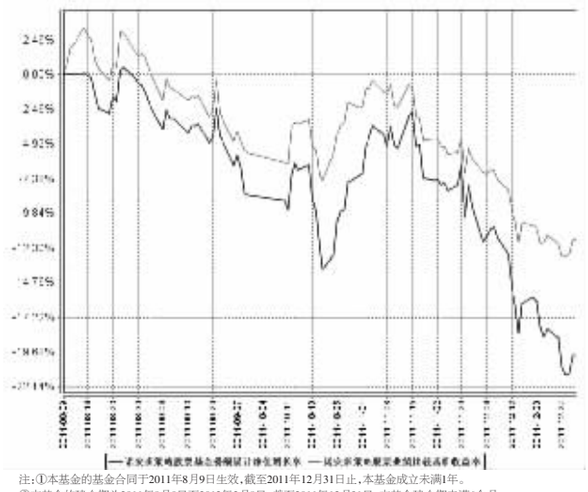
3.2 基金净值表现

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	-12.46%	1.56%	-6.53%	1.05%	-5.93%	0.51%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数×75%+上证国债指数×25%

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2011年8月9日生效，截至2011年12月31日止，本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为2011年8月9日至2012年2月8日，截至2011年12月31日，本基金建仓期未满6个月。

§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		
王永宏	金融工程部副总监、诺安多策略股票型证券投资基金基金经理	2011年8月9日	-	-	经济学博士，具有基金从业资格。曾先后就职于海通证券股份有限公司、大成基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司，2010年加入诺安基金管理有限公司，现任金融工程部副总监。曾于2009年3月至2010年9月担任嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金基金经理，2011年8月起任诺安多策略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，诺安多策略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《诺安多策略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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程，并通过系统和人工等方式在各环节严格控制，保证了公平交易的严格执行，本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易情况。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内，本基金在行业配置方面，倾向于成长性投资，超配了医药、TMT等行业，低配了银行、钢铁、公用事业。在个股选择方面，本基金也侧重了成长性，模型中采用了许多成长性因子。

展望2012年，宏观经济形势即将见底，资本市场的流动性即将改善，在目前估值基本合理的情况下，2012年的市场表现应该好于2011年，指数在起伏中会有结构性机会。与此同时，要关注A股市场的投资理念和估值结构可能出现巨大的变化，这将会对投资业绩产生重大影响。

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0.801，本报告期基金份额净值增长率为-12.46%，同期业绩比较基准收益率为-6.53%。

§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	609,640,558.88	90.17
	其中：股票	609,640,558.88	90.17
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	46,250,926.75	6.84
6	其他资产	20,199,431.53	2.99
7	合计	676,090,917.16	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	12,319,262.47	1.85
B	采掘业	50,302,866.21	7.54
C	制造业	303,474,893.90	45.51
C0	食品、饮料	33,108,681.67	4.97
C1	纺织、服装、皮毛	17,592,733.50	2.64
C2	木材、家具	2,244,832.70	0.34
C3	造纸、印刷	2,876,980.63	0.43
C4	石油、化学、塑胶、塑料	27,932,985.46	4.19
C5	电子	40,536,887.33	6.08
C6	金属、非金属	19,972,836.29	3.00
C7	机械、设备、仪表	88,605,819.68	13.29
C8	医药、生物制品	68,909,920.73	10.33
C99	其他制造业	1,693,215.91	0.25
D	电力、煤气及水的生产和供应业	983,941.54	0.15
E	建筑业	5,554,887.35	0.83
F	交通运输、仓储业	8,473,631.27	1.27
G	信息技术业	58,027,638.21	8.70
H	批发和零售贸易	72,487,841.58	10.87
I	金融、保险业	29,932,313.64	4.49
J	房地产业	22,582,818.77	3.39
K	社会服务业	29,015,631.44	4.35
L	传播与文化产业	8,737,332.20	1.31
M	综合类	7,747,500.30	1.16
	合计	609,640,558.88	91.43

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	300178	腾邦国际	1,257,060	19,987,254.00	3.00
2	000516	开元投资	2,875,732	14,177,358.76	2.13
3	600109	国金证券	1,131,844	11,227,892.48	1.68
4	002285	世联地产	963,384	10,905,506.88	1.64
5	600348	阳泉煤业	672,334	10,206,030.12	1.53
6	600139	西部资源	697,994	9,513,658.22	1.43
7	000050	深天马A	1,525,410	9,488,050.20	1.42
8	600406	国电南瑞	278,072	8,675,846.40	1.30
9	600498	烽火通信	313,723	8,501,893.30	1.28
10	601208	东材科技	412,215	7,782,619.20	1.17

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	931,823.96
2	应收证券清算款	19,252,687.15
3	应收股利	-
4	应收利息	8,991.57
5	应收申购款	5,928.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,199,431.53

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

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	600348	阳泉煤业	10,206,030.12	1.53	召开临时股东大会

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，分项之和与合计数可能有尾差。

§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	1,061,964,786.63
本报告期基金总申购份额	2,171,675.93
减：本报告期基金总赎回份额	231,560,561.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	832,575,900.84

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多策略股票型证券投资基金募集的文件。

②《诺安多策略股票型证券投资基金基金合同》。

③《诺安多策略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诺安多策略股票型证券投资基金2011年第四季度报告正文。

⑥报告期内诺安多策略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1月20日

诺安全球黄金证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：2012年1月20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。

本报告以人民币为记账本位币，以人民币元为记账单位。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至12月31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	1,308,017,717.37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（2011年10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	3,777,403.83
2.本期利润	-59,377,098.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0443
4.期末基金资产净值	1,366,251,136.20
5.期末基金份额净值	1.045

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。

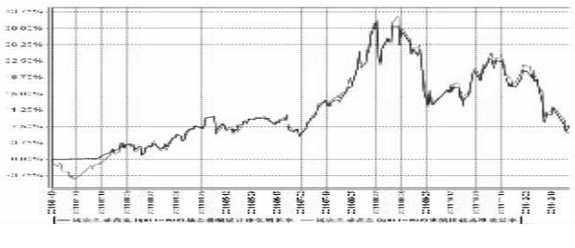
3.2 基金净值表现

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	-4.13%	1.37%	-6.08%	1.52%	1.95%	-0.15%

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2011年1月13日生效，截至2011年12月31日止，本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为2011年1月13日至2011年7月12日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。截至2011年12月31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	研究部副总监、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1月13日	-	13	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，现任研究部副总监，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月起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。
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。	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。

注：①此处梅律吾先生的任职日期为本基金合同生效之日，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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程，并通过系统和人工等方式在各环节严格控制，保证了公平交易的严格执行，本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易情况。

4.5报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

全球的资本市场在经过第三季度的暴跌后，从四季度初开始了一轮恢复性的反弹。

十月份的OECD 领先指标显示，除日本以外，所有国家的领先指标都大幅下滑，全球主要经济体的前景继续趋于黯淡。美联储开始实施“扭转操作”策略，抛售约440 亿美元的短期国债，同时买入同等规模的长期国债。奥巴马提出的就业促进方案遭到美国参议院投票否决。欧债危机方面，备受瞩目的欧盟峰会几经周折后召开，峰会的三个核心内容是EFSF规模，希腊债务减记以及银行业资本重组，欧元区领导人就解决债务危机达成一揽子协议。该协议计划通过杠杆化运作扩大EFSF的规模，杠杆化后EFSF的规模将达1万亿欧元；为巩固银行业，2012年6月底前欧洲主要银行的核心资本充足率提高至9%；希腊主权债的账面价值进行50%的减记；希腊将获得新一轮1000亿的援助资金。受益于欧盟峰会的利好消息，市场的