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

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 基金产品情况

基金简称	诺安上证新兴产业ETF联接
交易代码	320014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月7日
报告期末基金份额总额	668,638,349.58份
投资目标	通过将绝大部分基金财产投资于上证新兴产业ETF,密切跟踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为上证新兴产业ETF的联接基金,主要通过投资于上证新兴产业ETF以求达到投资目标。当本基金申购赎回和在二级市场买卖上证新兴产业ETF或本基金自身的申购赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,基金经理会对投资组合进行适当调整,降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证新兴产业指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金为上证新兴产业ETF的联接基金,风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。同时,本基金为指数型基金,具有与标的指数、以及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

2.2 目标基金基本情况

基金名称	上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2011年6月8日
基金管理人名称	诺安基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司
目标基金投资目标	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。
目标基金投资策略	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%。
目标基金业绩比较基准	上证新兴产业指数收益率
目标基金风险收益特征	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。

注:目标基金上市交易的证券交易所为“上海证券交易所”,二级市场交易简称为“新兴ETF”,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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,986,135.46
2.本期利润	-80,991,303.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1155
4.期末基金资产净值	464,851,357.96
5.期末基金份额净值	0.695

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。

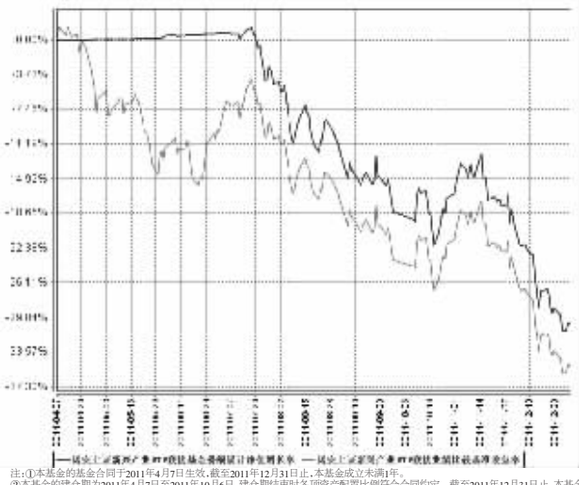
3.2 基金净值表现

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	-14.72%	1.55%	-14.85%	1.60%	0.13%	-0.05%

注:本基金业绩比较基准:上证新兴产业指数收益率×95%+活期存款利息(税后)×5%。

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4月7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4月7日至2011年10月6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		
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	-	4	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,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保留一定现金应对日常赎回以及成份股调整等因素,本基金管理人将在日常管理中通过选择适当的策略尽力克服这些不利影响,确保年化跟踪误差和日均跟踪偏离度控制在基金合同约定的范围之内。

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0.695元。本报告期基金份额净值增长率为-14.72%,同期业绩比较基准收益率为-14.85%,跟踪误差为0.13%。

§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	3,879,852.00	0.83
	其中:股票	3,879,852.00	0.83
2	基金投资	428,689,500.00	92.12
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	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	32,737,504.75	7.03
7	其他资产	71,252.72	0.02
8	合计	465,378,109.47	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	88,690.00	0.02
B	采掘业	189,187.00	0.04
C	制造业	2,651,975.00	0.57
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	73,680.00	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	145,660.00	0.03
C5	电子	157,258.00	0.03
C6	金属、非金属	412,672.00	0.09
C7	机械、设备、仪表	1,395,079.00	0.30
C8	医药、生物制品	467,626.00	0.10
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	157,670.00	0.03
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	635,670.00	0.14
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	88,689.00	0.02
M	综合类	67,971.00	0.01
	合计	3,879,852.00	0.83

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	600085	同仁堂	8,100	113,643.00	0.02
2	600276	恒瑞医药	3,700	108,928.00	0.02
3	600161	天坛生物	6,500	104,520.00	0.02
4	600118	中国卫星	5,100	104,040.00	0.02
5	600875	东方电气	4,400	101,684.00	0.02
6	600583	海油工程	17,800	97,900.00	0.02
7	600588	用友软件	5,400	97,200.00	0.02
8	600406	国电南瑞	3,000	93,600.00	0.02
9	600100	同方股份	10,400	91,520.00	0.02
10	601808	中海油服	6,300	91,287.00	0.02

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 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	新兴ETF	股票型	交易型开放式(ETF)	诺安基金管理有限公司	428,689,500.00	92.22

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,691.16
5	应收申购款	64,561.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,252.72

5.9.4 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。

5.9.5 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情况。

5.9.6 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	730,817,636.10
本报告期基金总申购份额	3,594,432.08
减:本报告期基金总赎回份额	65,773,718.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	668,638,349.58

§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上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的文件。

②《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合同》。

③《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托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤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2011年第四季度报告正文。

⑥报告期内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

诺安全球收益不动产证券投资基金

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	532,959,045.21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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	2,621,585.91
2.本期利润	2,424,839.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	534,894,536.71
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。

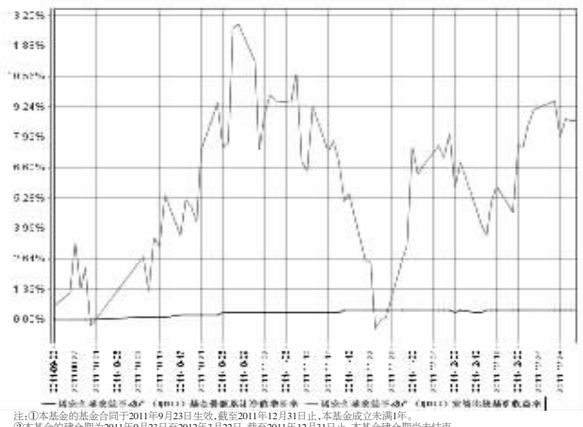
3.2 基金净值表现

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%	8.94%	1.71%	-8.54%	-1.67%

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23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23日至2012年3月22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		
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	-	5	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。
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。

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

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

诺安全球收益不动产基金主要投资于全球范围内上市的REITs(房地产信托投资基金),在本次报告期内高处于建仓阶段。

本基金成立之时恰逢欧债危机愈演愈烈之日,欧洲主要债务国国债收益率不断攀升,欧猪四国总理因债务问题接连下台,各种峰会此起彼伏却又大多无疾而终,市场在一次次希望中不断失望,全球股票、债券、外汇、商品市场波动显著加大,市场对于欧债问题是否会演变为系统性金融危机、美国经济复苏的稳健度如何、中国经济有否可能陷入硬着陆等问题不断纠结,一个政策信号或经济数据便可引起大幅波动,如惊弓之鸟,市场变得异常脆弱。

考虑到整体不动产供应处于低位、融资利率低廉、整体负债比率处于低位、通胀有利于租金提升等因素,诸如美国、加拿大、澳大利亚、新加坡、香港等主要REITs市场的基本面仍处于良好状态,但由于REITs作为上市品种,仍会受到市场整体影响,而且在本报告期内REITs的表现与股票市场的相关度显著提升,为充分保障持有人利益,减少市场整体波动对于基金净值的侵蚀,基金管理人选择了审慎的建仓策略,保障了报告期末的净值仍在面值以上,相比于同期国内的股票型基金、QDII基金以及沪深300指数的整体表现,本基金不但取得了绝对收益,也取得了超额收益。

在市场避险情绪浓厚、美元及美元资产受到追捧以及四季度美国经济复苏态势渐次得到确认的背景下,本基金首先建立了美国的REITs仓位,主要涉及投资主题有:资本负债表稳健、有议价能力、规模效应显著的蓝筹REITs;受益于新增供给处于历史低位、人均房屋拥有率显著下降及人口代际特征提升租房需求等趋势性和时因素的公寓类REITs;需求受经济周期影响较小的弱周期医疗、个人仓储类REITs。

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8.94%。

§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	28,913,471.13	5.05
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	28,913,471.13	5.05
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	349,425,779.14	60.97
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	100,000,000.00	17.45
7	银行存款和结算备付金合计	94,568,077.76	16.50
8	其他资产	203,093.33	0.04
9	合计	573,110,421.36	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	28,913,471.13	5.41
合计	28,913,471.13	5.41

注:本基金主要投资于全球范围内的REITs,本表所列项目为房地产信托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
公寓类	14,847,415.56	2.78
购物中心类	4,062,190.23	0.76
写字楼类	3,137,848.20	0.59
多元化类	2,728,846.20	0.51
医疗类	2,610,462.87	0.49
个人仓储类	1,526,708.07	0.29
合计	28,913,471.13	5.41

注:①本基金主要投资于全球范围内的REITs,本表所列项目为房地产信托凭证;

②本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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权益投资明细

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	Essex Property Trust Inc	埃塞克斯房地产信托公司	ESS US	US exchange	美国	9,600	8,499,258.81	1.59
2	Simon Property Group Inc	-	SPG US	US exchange	美国	5,000	4,062,190.23	0.76
3	Equity Residential	公寓物业权益信托	EQR US	US exchange	美国	10,000	3,593,403.27	0.67
4	Boston Properties Inc	波士顿地产公司	BXP US	US exchange	美国	5,000	3,137,848.20	0.59
5	Post Properties Inc	-	PPS US	US exchange	美国	10,000	2,754,753.48	0.52
6	Digital Realty Trust Inc	数字房地产信托有限公司	DLR US	US exchange	美国	6,496	2,728,846.20	0.51
7	HCP Inc	HCP公司	HCP US	US exchange	美国	10,000	2,610,462.87	0.49
8	Extra Space Storage Inc	-	EXR US	US exchange	美国	10,000	1,526,708.07	0.29

注:①本基金主要投资于全球范围内的REITs,本表所列项目为房地产信托凭证;

②本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

③本基金本报告期末仅持有上述房地产信托凭证。

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

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	28,070.51
4	应收利息	164,801.20
5	应收申购款	10,221.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	203,093.33

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	681,696,159.23
本报告期基金总申购份额	1,535,988.37
减:本报告期基金总赎回份额	150,273,102.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	532,959,045.21

§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2011年第四季度报告正文。

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1月20日

上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金

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	918,982,658.00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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-50,099,304.36
2.本期利润	-115,867,132.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1218
4.期末基金资产净值	625,655,441.44
5.期末基金份额净值	0.681

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。

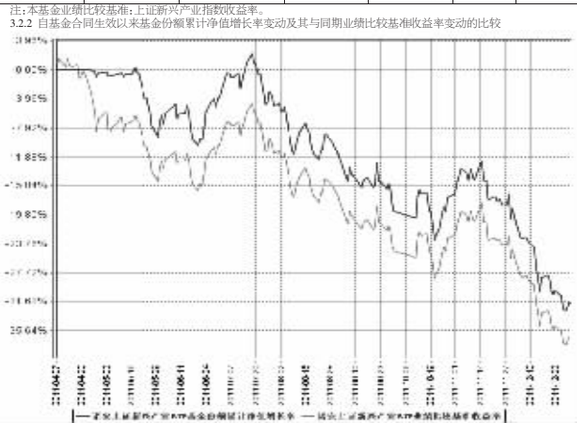
3.2 基金净值表现

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	-15.61%	1.68%	-15.61%	1.69%	0.00%	-0.01%

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4月7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4月7日至2011年7月6日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。截至2011年12月31日,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	-	4	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

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