诺安平衡证券投资基金

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	9,671,180,382.44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。
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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-258,373,412.24
2.本期利润	-590,049,110.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0607
4.期末基金资产净值	5,849,674,426.67
5.期末基金份额净值	0.6049

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。

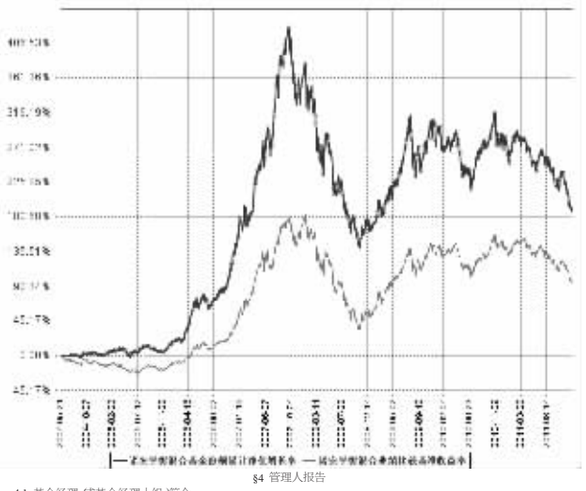
3.2 基金净值表现

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	-9.16%	1.07%	-7.40%	0.96%	-1.76%	0.11%

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



§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	2010年3月12日	-	5	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。

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

经济减速、通胀回落、房价松动,紧缩政策的效果开始逐步显现,至此,中国经济也许正式进入了一个新的阶段,即由之前的高增长低通胀时代正式过渡到中速增长中速通胀的时代,在这场系统性的变革当中,不管是由于各方资金的短缺还是对未来不确定性的畏惧,股票市场在本报告期继续用持续下跌的走势做出了选择。

报告期内,本基金的运作主要存在两方面的问题:首先,由于低估了在种种不确定因素下市场趋势的力量,维持了较高的股票仓位,从而未能规避市场的系统性风险;其次,在结构选择上,主要是消费品中表现最好的食品饮料板块少有涉足,一定程度上影响了报告期内组合业绩的表现。

展望未来,在新的经济环境下,股票市场尽管估值处于历史低位,流动性边际改善,但坦率的讲,当前面临的不确定性仍然很多,市场的系统性行情依赖于强有力的政策支持以及市场自身多方面制度性的变革。2012年的一个重要趋势将是产业资本与金融资本重新寻找均衡点的过程,这将对全年的投资起到重要的指引。总之,我们将坚守一贯的“自下而上”、“谨慎勤勉”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0.6049元。本报告期基金份额净值增长率为-9.16%,同期业绩比较基准收益率为-7.40%。

§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	4,138,536,402.91	70.58
	其中:股票	4,138,536,402.91	70.58
2	固定收益投资	1,220,196,983.20	20.81
	其中:债券	1,220,196,983.20	20.81
	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	365,428,711.15	6.23
6	其他资产	139,496,236.68	2.38
7	合计	5,863,658,333.94	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	5,020.00	0.00
B	采掘业	29,761,776.41	0.51
C	制造业	1,278,280,019.22	21.85
C0	食品、饮料	95,006,140.51	1.62
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	31,242,442.66	0.53
C4	石油、化学、塑胶、塑料	47,725,550.07	0.82
C5	电子	56,173,931.42	0.96
C6	金属、非金属	15,454,871.40	0.26
C7	机械、设备、仪表	245,141,200.00	4.19
C8	医药、生物制品	785,801,883.16	13.43
C99	其他制造业	1,734,000.00	0.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,143,252.62	0.21
E	建筑业	57,882,593.18	0.99
F	交通运输、仓储业	68,260,946.92	1.17
G	信息技术业	625,586,961.88	10.69
H	批发和零售贸易	894,932,473.80	15.30
I	金融、保险业	753,979,953.85	12.89
J	房地产业	291,275,834.10	4.98
K	社会服务业	13,870.00	0.00
L	传播与文化产业	125,715,076.43	2.15
M	综合类	698,624.50	0.01
	合计	4,138,536,402.91	70.75

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	600030	中信证券	28,326,921	275,054,402.91	4.70
2	002024	苏宁电器	30,993,097	261,581,738.68	4.47
3	600521	华海药业	20,609,212	226,701,332.00	3.88
4	600570	恒生电子	17,736,419	217,093,768.56	3.71
5	000402	金融街	33,871,390	204,921,909.50	3.50
6	000623	吉林敖东	10,000,000	203,900,000.00	3.49
7	600588	用友软件	10,649,647	191,693,646.00	3.28
8	601318	中国平安	5,363,140	184,706,541.60	3.16
9	000501	鄂武商A	9,059,359	138,155,224.75	2.36
10	600859	王府井	4,129,607	132,601,680.77	2.27

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	147,170,000.00	2.52
3	金融债券	1,054,270,000.00	18.02
	其中:政策性金融债	1,054,270,000.00	18.02
4	企业债券	9,814,000.00	0.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,942,983.20	0.15
8	其他	-	-
9	合计	1,220,196,983.20	20.86

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	110409	11农发09	4,500,000	449,550,000.00	7.69
2	110222	11国开22	1,900,000	189,867,000.00	3.25
3	080408	08农发08	1,000,000	103,580,000.00	1.77
4	110312	11进出12	1,000,000	100,810,000.00	1.72
5	1001060	10央行票据60	1,000,000	98,760,000.00	1.69

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	4,520,674.82
2	应收证券清算款	109,341,288.70
3	应收股利	-
4	应收利息	25,601,842.71
5	应收申购款	32,430.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	139,496,236.68

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	110011	歌华转债	8,942,983.20	0.15

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	9,770,494,453.83
本报告期基金总申购份额	17,674,721.69
减:本报告期基金总赎回份额	116,988,793.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,671,180,382.44

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2011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

诺安股票证券投资基金

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	15,536,222,884.21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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-699,091,774.17
2.本期利润	-1,512,933,942.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0969
4.期末基金资产净值	12,256,379,395.60
5.期末基金份额净值	0.7889

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。

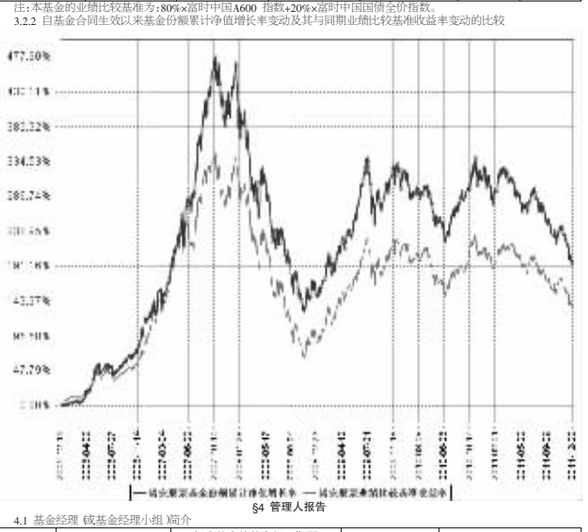
3.2 基金净值表现

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	-10.97%	1.00%	-7.35%	1.15%	-3.62%	-0.15%

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



§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	2006年6月22日	-	13	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。
邹翔	成长基金组投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理	2010年10月14日	-	18	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。于2010年10月起任诺安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》、《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 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

本基金与诺安价值增长股票证券投资基金为投资风格相似的投资组合。报告期内,本基金的净值增长率为-10.97%,诺安价值增长股票证券投资基金的净值增长率为-6.53%,两者相差不足5个百分点。

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

2011年四季度虽然市场总体呈单边下行趋势,但主要是占市场总数量大多数的高估值品种加速下跌,而类债券的权重股下行空间有限,二八现象明显。从基本面看,通胀在4季度见顶回落,增长则是加速下行,外汇占款快速转负,资本外逃现象开始出现,地产调控毫无放松迹象,流动性持续紧缩,尽管11月底管理层下调了一次存款准备金率,但显然流动性紧缩的情况没有彻底扭转,加之年底传出的扩容加速以及管理层对IPO的放任态度,让市场毫无亮点可言。在此情况下,我们继续维持了低仓位控制风险的策略,并适当的调整了高估值与低估值之间的比例,回避了一定的风险。

2011年4季度,经济下滑开始浮出水面,而在没有找到可持续增长点之前,市场预期持续走向悲观难以避免。对于2011年一季度的投资环境,我们的看法如下:

海外经济复苏再度或将出现反复。美元的回流造就了美国4季度经济数据的一路向好,但2011年1季度欧债危机存在恶化的可能,全球流动性的缺乏可能再度阻断美国经济复苏的进程,而欧洲治理危机的不利更可能让全球的经济重新陷入二次衰退。

国内政策放松存在一定空间,但长期可持续的增长模式仍然没有找到。通胀数据的回落、房地产价格的下行,给政策放松打开了一定的空间,但必须注意,本轮经济回调的问题是注入人口红利、技术进步红利、政治改革红利等长周期增长因素的缺失,而不是简单的一个库存周期问题。因此,尽管我们可以期待政策局部性的放松,例如存准的连续下调,但这些放松对市场而言,最多是一个超跌反弹的契机,而不是趋势反转的催化剂。

估值方面看,截止12月25日,沪深300的PE估值(TTM)为9.91倍(PE历史最低估值10.89倍),PB估值为1.82倍(PB历史最低估值为1.75倍),剔除银行股的估值为21.30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:2011年1季度市场流动性出现环比改善的可能性较大,短期的反弹行情可以期待,但后续能否持续反弹,仍需要看是否有长期增长亮点出现。在此判断前提下,我们将在保持谨慎的前提下,加强自下而上的确定性品种的挖掘,在控制投资风险的情况下优化投资收益,争取给投资者带来良好的投资回报。

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0.7889元,本报告期基金份额净值增长率为-10.97%,同期业绩比较基准收益率为-7.35%。

§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	7,643,121,958.20	61.94
	其中:股票	7,643,121,958.20	61.94
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	4,690,872,006.82	38.01
6	其他资产	5,667,086.38	0.05
7	合计	12,339,661,051.40	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	138,863,790.15	1.13
B	采掘业	455,638,225.56	3.72
C	制造业	4,603,511,295.65	37.56
C0	食品、饮料	607,566,856.03	4.96
C1	纺织、服装、皮毛	26,566,634.62	0.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	36,650,120.56	0.30
C4	石油、化学、塑胶、塑料	790,567,702.46	6.45
C5	电子	778,715,658.86	6.35
C6	金属、非金属	141,158,000.61	1.15
C7	机械、设备、仪表	1,543,087,360.16	12.59
C8	医药、生物制品	679,198,962.35	5.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	234,882,485.35	1.92
E	建筑业	42,572,807.69	0.35
F	交通运输、仓储业	202,008,097.68	1.65
G	信息技术业	465,874,628.00	3.80
H	批发和零售贸易	129,870,318.85	1.06
I	金融、保险业	231,216,387.20	1.89
J	房地产业	303,142,023.07	2.47
K	社会服务业	187,378,001.12	1.53
L	传播与文化产业	112,990,411.76	0.92
M	综合类	535,173,486.12	4.37
	合计	7,643,121,958.20	62.36

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	600143	金发科技	48,674,761	629,364,659.73	5.13
2	600770	综艺股份	17,973,988	286,325,628.84	2.34
3	600812	华北制药	42,978,470	278,500,485.60	2.27
4	000930	中粮生化	42,021,223	253,808,186.92	2.07
5	000566	海南海药	12,079,589	245,094,860.81	2.00
6	600031	三一重工	19,070,292	239,141,461.68	1.95
7	600519	贵州茅台	1,099,919	212,614,342.70	1.73
8	000968	煤气化	14,362,814	204,670,099.50	1.67
9	601628	中国人寿	11,193,214	197,448,294.96	1.61
10	600060	海信电器	15,199,221	180,566,745.48	1.47

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	4,531,144.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	964,050.59
5	应收申购款	171,890.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,667,086.38

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在在流通受限情况。

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	15,682,156,408.38
本报告期基金总申购份额	51,004,741.22
减:本报告期基金总赎回份额	196,938,265.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	15,536,222,884.21

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2011年第四季度报告正文。

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

诺安货币市场基金

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	2,969,811,713.64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

§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	21,376,580.03
2.本期利润	21,376,580.03
3.期末基金资产净值	2,969,811,713.64

注: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。

3.2 基金净值表现

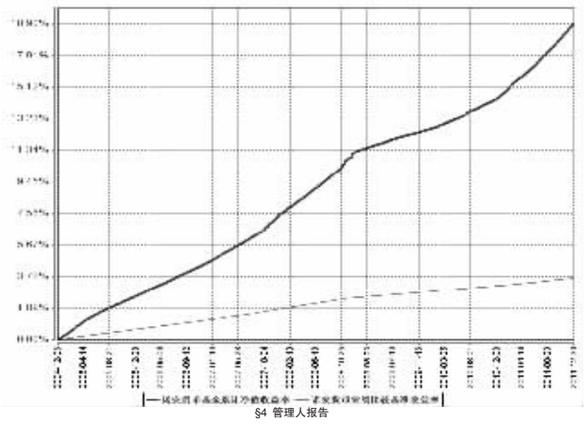
3.2.1本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.0506%	0.0022%	0.1278%	0.0000%	0.9228%	0.0022%

注:①本基金的利润分配是按月结转份额。

② 本基金的业绩比较基准为:当期银行个人活期储蓄利率(税后)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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		
张乐赛	固定收益基金组投资副总监、诺安货币市场基金基金经理、诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理、诺安保本混合型证券投资基金的基金经理	2006年8月19日	-	6	毕业于南京财经大学金融学院,具有基金从业资格。曾就职于南京商业银行资金运营中心;2004年12月加入诺安基金管理有限公司,现任固定收益基金组投资副总监。2006年8月起担任诺安货币市场基金的基金经理,2009年8月起担任诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理,2011年5月起担任诺安保本混合型证券投资基金的基金经理。

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》等相关规定。

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,诺安货币市场基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他有关法律法规,遵守了《诺安货币市场基金基金合同》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

2011年四季度,经济增速和通胀水平双双回落,宏观调控的主要目标开始由“抗通胀”逐渐转向“保增长”。货币政策出现微调,稳中转松。11月30日,央行三年来首次下调存款准备金率0.5个百分点,释放了近4000亿元的资金。银行间市场资金面在本季度进一步缓解,基本处于紧平衡的状态。回购利率中枢出现下行,仅在月末和年末时出现反弹。在资金面的支撑以及市场对基本面和政策面