诺安价值增长股票证券投资基金

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	8,961,149,912.37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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-458,894,184.57
2.本期利润	-468,896,258.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0521
4.期末基金资产净值	6,717,663,459.84
5.期末基金份额净值	0.7496

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。

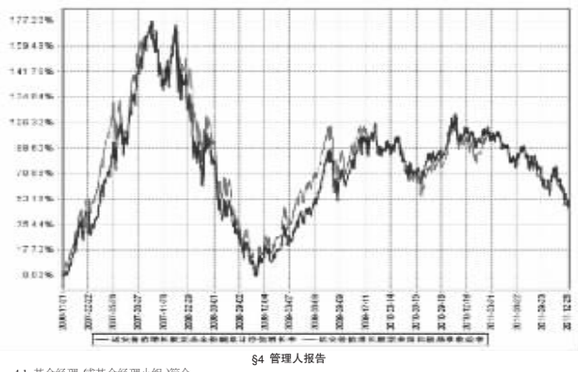
3.2 基金净值表现

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	-6.53%	1.31%	-7.35%	1.15%	0.82%	0.16%

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		
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	2011年3月17日	-	7	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。
周心鹏	诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理	2011年3月17日	-	10	金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券投资银行部、长盛基金研究部和华夏基金机构投资部。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。于2010年10月起任诺安中小盘精选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此处的任职日期和离任日期均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,诺安价值增长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《诺安价值增长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

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-6.53%,诺安股票证券投资基金的净值增长率为-10.97%,两者相差不足4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

市场四季度出现了较为明显的调整,由于本基金在季度内适当提高了组合弹性与仓位,净值遭受了一定的损失。

我们认为中国的通胀形势已经出现明显好转,宏观经济至少在中期内仍能保持较快速度的增长。因此,在过去的一段时间内,大盘的调整所反映的预期过于悲观。尽管市场中部分股票盈利预测仍有继续下调的风险,我们仍然认为在未来一个季度中,市场将呈现震荡企稳的行情,主要权重行业估值恢复仍有一定空间,部分中小市值股票已经进入价值投资区域。

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0.7496,本报告期基金份额净值增长率为-6.53%,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	5,778,671,164.47	85.29
	其中:股票	5,778,671,164.47	85.29
2	固定收益投资	764,187.90	0.01
	其中:债券	764,187.90	0.01
	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	994,042,386.17	14.67
6	其他资产	2,134,998.08	0.03
7	合计	6,775,612,736.62	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	3,561,320.00	0.05
B	采掘业	41,726,686.31	0.62
C	制造业	2,213,109,057.04	32.94
C0	食品、饮料	179,283,904.90	2.67
C1	纺织、服装、皮毛	3,074,305.52	0.05
C2	木材、家具	15,400,301.80	0.23
C3	造纸、印刷	12,219,391.00	0.18
C4	石油、化学、塑胶、塑料	550,818,975.44	8.20
C5	电子	66,018,047.69	0.98
C6	金属、非金属	30,585,372.76	0.46
C7	机械、设备、仪表	921,997,807.47	13.72
C8	医药、生物制品	429,475,969.41	6.39
C99	其他制造业	4,234,981.05	0.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	497,846,049.84	7.41
E	建筑业	24,821,881.00	0.37
F	交通运输、仓储业	236,041,249.86	3.51
G	信息技术业	187,435,642.35	2.79
H	批发和零售贸易	653,253,551.61	9.72
I	金融、保险业	684,434,055.42	10.19
J	房地产业	1,021,569,426.85	15.21
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	208,021,722.92	3.10
M	综合类	6,850,521.27	0.10
	合计	5,778,671,164.47	86.02

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	000024	招商地产	17,091,616	307,649,088.00	4.58
2	000759	中百集团	29,538,655	249,601,634.75	3.72
3	600823	世茂股份	23,705,845	247,726,080.25	3.69
4	600795	国电电力	80,706,648	225,171,547.92	3.35
5	600141	兴发集团	12,227,993	208,976,400.37	3.11
6	002024	苏宁电器	24,025,338	202,773,852.72	3.02
7	002430	杭氧股份	8,039,664	180,168,870.24	2.68
8	000566	海南海药	8,733,180	177,196,222.20	2.64
9	600048	保利地产	16,520,264	165,202,640.00	2.46
10	601166	兴业银行	12,270,402	153,625,433.04	2.29

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	764,187.90	0.01
8	其他	-	-
9	合计	764,187.90	0.01

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	7,210	764,187.90	0.01

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	1,705,933.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	193,779.23
5	应收申购款	235,284.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,134,998.08

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	9,049,694,931.05
本报告期基金总申购份额	14,393,374.06
减:本报告期基金总赎回份额	102,938,392.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,961,149,912.37

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价值增长股票证券投资基金募集的文件。

②《诺安价值增长股票证券投资基金基金合同》。

③《诺安价值增长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诺安价值增长股票证券投资基金2011年第四季度报告正文。

⑥报告期内诺安价值增长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
2012年1月20日

诺安灵活配置混合型证券投资基金

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	3,994,746,813.32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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-122,918,289.65
2.本期利润	-290,094,242.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0741
4.期末基金资产净值	3,597,434,451.32
5.期末基金份额净值	0.901

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	-7.40%	1.18%	-4.97%	0.84%	-2.43%	0.34%

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	2011年4月16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

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未有涉足,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”、“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0.901元,本报告期基金份额净值增长率为-7.40%,同期业绩比较基准收益率为-4.97%。

§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	2,586,194,672.50	71.70
	其中:股票	2,586,194,672.50	71.70
2	固定收益投资	11,540,191.20	0.32
	其中:债券	11,540,191.20	0.32
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	628,901,463.35	17.44
	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	339,510,437.71	9.41
6	其他资产	40,650,037.48	1.13
7	合计	3,606,796,802.24	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	49,757,100.58	1.38
C	制造业	685,374,311.63	19.05
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	1,183,643.76	0.03
C3	造纸、印刷	20,605,217.29	0.57
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,893,186.60	0.89
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	8,074,333.10	0.22
C7	机械、设备、仪表	173,879,329.33	4.83
C8	医药、生物制品	449,738,601.55	12.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,961,613.16	0.36
E	建筑业	49,463,342.04	1.37
F	交通运输、仓储业	51,908,351.34	1.44
G	信息技术业	525,285,159.40	14.60
H	批发和零售贸易	488,796,937.99	13.59
I	金融、保险业	474,271,099.97	13.18
J	房地产业	129,924,716.32	3.61
K	社会服务业	7,054,537.65	0.20
L	传播与文化产业	111,397,502.42	3.10
M	综合类	-	-
	合计	2,586,194,672.50	71.89

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	19,738,620	191,662,000.20	5.33
2	002024	苏宁电器	19,248,357	162,456,133.08	4.52
3	600570	恒生电子	10,741,660	131,477,918.40	3.65
4	600588	用友软件	6,502,160	117,038,880.00	3.25
5	600521	华海药业	9,280,523	102,085,753.00	2.84
6	000623	吉林敖东	4,846,107	98,812,121.73	2.75
7	002153	石基信息	3,835,640	97,923,889.20	2.72
8	600858	银座股份	4,928,422	96,695,639.64	2.69
9	600859	王府井	2,838,900	91,157,079.00	2.53
10	601601	中国太保	4,365,311	83,857,624.31	2.33

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	11,540,191.20	0.32
8	其他	-	-
9	合计	11,540,191.20	0.32

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	108,880	11,540,191.20	0.32

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	2,009,046.37
2	应收证券清算款	36,798,460.15
3	应收股利	-
4	应收利息	445,271.88
5	应收申购款	1,397,259.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,650,037.48

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	3,777,894,262.54
本报告期基金总申购份额	445,287,805.96
减:本报告期基金总赎回份额	228,435,255.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,994,746,813.32

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2011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
2012年1月20日

诺安成长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	3,212,749,452.65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(AAA)和短期资产配置(AAA)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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-38,841,132.92
2.本期利润	-153,286,090.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0472
4.期末基金资产净值	2,707,738,870.22
5.期末基金份额净值	0.843

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。

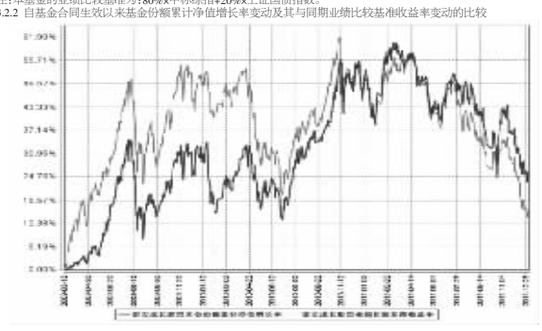
3.2 基金净值表现

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	-5.17%	1.29%	-9.36%	1.18%	4.19%	0.11%

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		
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	-	7	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

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

本报告期内,欧债危机出现缓和迹象,美国经济温和复苏,而国内CPI下行,经济增长出现放缓迹象,政策关注点逐渐由控通胀向稳增长转移。从A股市场角度看,由于经济增长的主线不明确,在11月份出现一波短暂的反弹行情后,市场再次向下,并且在下跌过程中因流动性风险引发了12月份对中小盘股和部分概念股的恐慌性抛售。

本基金利用11月份的反弹对组合进行了调整,减持了部分文化传媒和与投资相关的周期性品种。本基金认为估值包含了对未来增长较为悲观的预期,尽管经济处于较为缓慢增长的阶段,但从中长期看许多股票具有一定的投资价值。因此,本基金在12月份逐步加仓,主要增加了地产、电力、商业等行业的配置。

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0.843元,本报告期基金份额净值增长率为-5.17%,同期业绩比较基准收益率为-9.36%。

§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	2,458,442,094.79	90.32
	其中:股票	2,458,442,094.79	90.32
2	固定收益投资	13,078,106.10	0.48
	其中:债券	13,078,106.10	0.48
	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	223,309,113.77	8.20
6	其他资产	26,996,064.92	0.99
7	合计	2,721,825,379.58	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