诺安增利债券型证券投资基金

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	诺安增利债券	
交易代码	320008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年5月27日	
报告期末基金份额总额	87,261,669.85份	
投资目标	本基金通过在核心固定收益类资产上进行增强型配置,力图在获得稳定收益的同时增加长期资本增值的能力,使基金资产在风险可控的基础上得到最大化增值。	
投资策略	本基金的投资策略分为核心类资产配置策略和增强类资产配置策略两大部分。 1、核心类资产配置策略 国债、金融债、短期融资券、企业债、公司债、可转债、央行票据、回购、资产支持证券等较低风险高流动性固定收益类资产为本基金的核心资产,此部分资产力图在控制组合风险的前提下获取市场平均收益,而非追逐承受风险溢价下的超额收益。 2、增强类资产配置策略 股票(包括新股申购),权证等非固定收益类金融工具为本基金的增强类资产,此部分资产在承担合理风险的基础上追求超越基准的最大化增值。增强类资产配置策略由股票投资策略和权证投资策略组成。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金简称	诺安增利债券A	诺安增利债券B
下属两级交易代码	320008	320009
下属两级基金报告期末份额总额	67,177,176.08份	20,084,493.77份
下属两级基金的风险收益特征	-	-

§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)	
	诺安增利债券A	诺安增利债券B
1.本期已实现收益	57,473.13	-20,363.17
2.本期利润	1,471,236.58	445,570.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0206	0.0201
4.期末基金资产净值	70,117,089.65	20,716,785.66
5.期末基金份额净值	1.044	1.031

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

诺安增利债券A

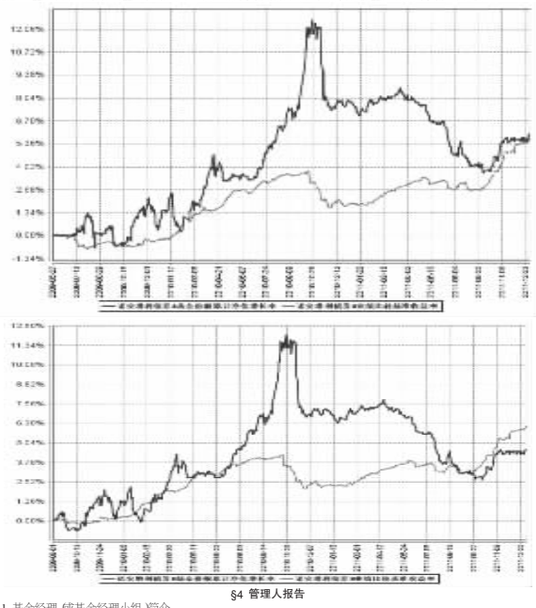
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.05%	0.11%	2.72%	0.07%	-0.67%	0.04%

诺安增利债券B

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	1.78%	0.11%	2.72%	0.07%	-0.94%	0.04%

注:本基金的业绩比较基准为:中信标普全债指数。

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		
卓若伟	诺安增利债券型证券投资基金基金经理	2009年9月16日	2011年12月14日	5	经济学硕士,具有基金从业资格。曾任职于厦门市商业银行资金运营部、建信基金管理有限公司专户投资部;2009年5月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理,于2009年9月至2011年12月任诺安增利债券型证券投资基金基金经理。
汪洋	诺安增利债券型证券投资基金基金经理	2011年12月14日	-	1	硕士,具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行,从事债券投资工作。2011年7月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。于2011年12月起任诺安增利债券型证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任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,诺安增利债券型证券投资基金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《诺安增利债券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

第四季度欧债危机恶化仍为全球焦点,全球股市和大宗商品价格普遍大幅下挫。十一月份以来包括法国、德国在内的欧盟核心国国债发行利率迅速上升,尤其是意大利国债利率一路飙升;市场预期欧元区面临解体风险、欧盟核心国家争论救市方案与欧盟财政政策变动的不确定性等因素也都在持续推动欧债危机的恶化。

第四季度,外围市场不景气、投资下滑、内需放缓等因素导致经济增长加快回落,央行于12月初下调存款准备金率应对银行资金紧张局面。11月份CPI为4.0%,PPI为2.7%,物价水平从顶部逐步回落,仍未见底。报告期内,由于市场预期到宏观经济难以乐观以及资金面整体放松趋势形成,债市走出一波较大行情,而股市仍持续下跌寻找底部。我们采取偏积极投资策略,持续加长了组合债券合久期,保持了一定的转债仓位,并大幅降低了股票仓位。

展望2012年第一季度,欧债危机的不确定性将会拖累全球经济复苏,2012年上半年欧洲就可能面临进一步的衰退,美国经济也增长乏力。国内经济方面,固定资产投资增速将继续下滑,出口以及内需将难以短时间内有大的起色,通货膨胀短期内将会继续回落。有鉴于此,货币政策基调仍将以适度宽松为主,央行会择机下调存款准备金率。

债券市场方面,目前无论是利率债还是信用债券收益率经过大幅下行后已经进入历史中、低部区域。未来数月内,随着货币政策的持续转向,债市收益率仍有一定下行空间。但如果宽松的货币政策持续执行,并且货币政策有效传导到信贷政策,国内经济将会适度回暖,物价水平将会见底回升,债市收益率或将见底。2012年第一季度我们将奉行稳健投资原则,积极寻找债市、股市中的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末诺安增利债券A基金份额净值为1.044元,本报告期基金份额净值增长率为2.05%;截至报告期末诺安增利债券B基金份额净值为1.031元,本报告期基金份额净值增长率为1.78%;业绩比较基准中信标普全债指数收益率为2.72%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	119,339,690.70	92.18
	其中:债券	119,339,690.70	92.18
	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	4,584,601.60	3.54
6	其他资产	5,542,103.14	4.28
7	合计	129,466,395.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	9,582,591.90	10.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,061,000.00	34.20
	其中:政策性金融债	31,061,000.00	34.20
4	企业债券	37,060,699.10	40.80
5	企业短期融资券	30,177,000.00	33.22
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,458,399.70	12.61
8	其他	-	-
9	合计	119,339,690.70	131.38

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	110411	11农发11	100,000	10,498,000.00	11.56
2	110235	11国开35	100,000	10,311,000.00	11.35
3	110258	11国开58	100,000	10,252,000.00	11.29
4	1180177	11国网债01	100,000	10,115,000.00	11.14
5	041160001	11陕延油CP002	100,000	10,111,000.00	11.13

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	250,000.00
2	应收证券清算款	3,240,282.96
3	应收股利	-
4	应收利息	1,683,455.11
5	应收申购款	368,365.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,542,103.14

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	113001	中行转债	4,922,889.00	5.42
2	110015	石化转债	2,007,184.70	2.21
3	110013	国投转债	1,205,809.20	1.33
4	110011	歌华转债	999,216.00	1.10

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未持有流通受限股票。

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

项目	诺安增利债券A	诺安增利债券B
本报告期期初基金份额总额	74,733,147.47	24,726,788.99
本报告期基金总申购份额	51,456,289.91	10,695,691.67
减:本报告期基金总赎回份额	59,012,261.30	15,337,986.89
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	67,177,176.08	20,084,493.77

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增利债券型证券投资基金募集的文件。
② 《诺安增利债券型证券投资基金基金合同》。
③ 《诺安增利债券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诺安增利债券型证券投资基金2011年第四季度报告正文。
⑥报告期内诺安增利债券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

诺安中证100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	诺安中证100指数
交易代码	320010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月27日
报告期末基金份额总额	1,639,350,854.53份
投资目标	本基金实施被动式投资,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力图实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金采用完全复制策略,按照成份股在中证100指数中的基准权重构建指数化投资组合。当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,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金经理会对投资组合进行适当调整,以使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	中证100指数收益率×95% + 一年期银行储蓄存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,可获取资本市场平均收益率,其风险和预期收益均高于债券型基金和货币市场基金。
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	-43,522,568.80
2.本期利润	-66,037,760.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0381
4.期末基金资产净值	1,081,860,238.79
5.期末基金份额净值	0.660

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。

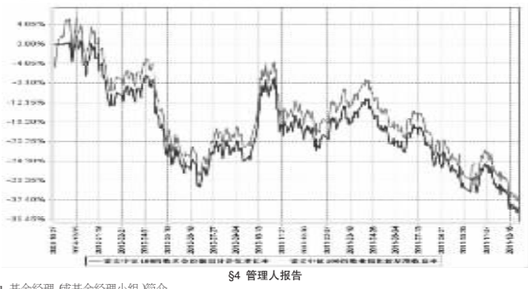
3.2 基金净值表现

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	-5.85%	1.24%	-5.85%	1.29%	-0.00%	-0.05%

注:本基金的业绩比较基准为:中证100指数收益率×95% + 一年期银行储蓄存款利率(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



§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		
王坚	诺安中证100指数证券投资基金基金经理	2009年10月27日	-	8	清华大学会计学专业,CFA,具有基金从业资格。曾任长城证券研究所研究员、太平资产管理公司投资经理;2008年3月加入诺安基金管理有限公司,历任诺安基金管理有限公司研究员、基金经理助理,2009年10月起担任诺安中证100指数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,诺安中证100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《诺安中证100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年第4季度,A股市场整体反弹后继续下跌并创新低。价值明显的蓝筹股指数也未能幸免,但在年末已逐步走稳。中证100指数下跌7.99%。

同期,海外金融市场经历了很大的震荡,从10月初开始,已经呈现见底回升势态,底部不断抬升,并且走势稳定。以恒生指数为例,从最低的16100点附近最高上升到20000点,目前稳定在接近19000点的附近。美国三大股指、欧洲三大股指也是如此。道指从10400点稳步回升到12500点附近。股市的走势匹配经济以及金融市场的最新变化。欧债危机的风险救助框架已经形成,美国经济表现强劲,消除了发达国家集体陷入衰退的最大风险因素。而中国国内的经济、金融环境其实也是可圈可点。降低准备金率是个很强的信号,表示金融政策的出发点是稳定经济增长而不是压迫其硬着陆。从过往经验看,在经济不差的情况下,政策的底部就是A股的底部。我们有理由期待2012年股票市场,特别是蓝筹股会有表现的机会。

我们的基金以跟踪中证100指数为目的,作为标准的被动型指数基金,其净值表现与指数基本一致。在反复震荡行情中,我们会加强流动性管理,尽量减小跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末2011-12-31),本基金份额净值为0.660元。本报告期基金份额净值增长率为-5.85%,业绩比较基准收益率为-5.85%,实现了较好的跟踪效果。

§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	1,011,181,632.47	93.33
	其中:股票	1,011,181,632.47	93.33
2	固定收益投资	949,670.40	0.09
	其中:债券	949,670.40	0.09
	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	70,536,654.71	6.51
6	其他资产	826,805.22	0.08
7	合计	1,083,494,762.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末指数投资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	1,887,210.80	0.17
B	采掘业	123,664,630.25	11.43
C	制造业	262,692,580.10	24.28
C0	食品、饮料	84,206,712.47	7.78
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	4,710,318.90	0.44
C5	电子	1,473,051.00	0.14
C6	金属、非金属	56,659,655.99	5.24
C7	机械、设备、仪表	105,491,500.12	9.75
C8	医药、生物制品	10,151,341.62	0.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,798,980.87	1.83
E	建筑业	28,280,862.04	2.61
F	交通运输、仓储业	34,982,215.39	3.23
G	信息技术业	24,443,364.28	2.26
H	批发和零售贸易	12,216,587.72	1.13
I	金融、保险业	447,582,938.23	41.37
J	房地产业	45,782,563.37	4.23
K	社会服务业	6,910,656.06	0.64
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,939,043.36	0.27
	合计	1,011,181,632.47	93.47

5.2.2报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期期末未持有积极投资的股票。

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

5.3.1报告期末指数投资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	600036	招商银行	4,152,740	49,293,023.80	4.56
2	600016	民生银行	7,771,407	45,773,587.23	4.23
3	601318	中国平安	1,184,299	40,787,257.56	3.77
4	601939	建设银行	8,145,323	36,979,766.42	3.42
5	601328	交通银行	7,814,536	35,009,121.28	3.24
6	600000	浦发银行	3,875,813	32,905,652.37	3.04
7	601166	兴业银行	2,551,724	31,947,584.48	2.95
8	601088	中国神华	1,113,444	28,203,536.52	2.61
9	600519	贵州茅台	139,972	27,056,587.60	2.50
10	000002	万 科A	3,318,279	24,787,544.13	2.29

5.3.2报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期期末未持有积极投资的股票。

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	949,670.40	0.09
8	其他	-	-
9	合计	949,670.40	0.09

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	8,960	949,670.40	0.09

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	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,118.56
5	应收申购款	66,686.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	826,805.22

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

5.8.5.1报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资未持有流通受限股票。

5.8.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资未持有流通受限股票。

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	1,604,089,951.12
本报告期基金总申购份额	325,540,623.27
减:本报告期基金总赎回份额	290,279,719.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,639,350,854.53

§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中证100指数证券投资基金募集的文件。
② 《诺安中证100指数证券投资基金基金合同》。
③ 《诺安中证100指数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诺安中证100指数证券投资基金2011年第四季度报告正文。
⑥报告期内诺安中证100指数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

诺安中小盘精选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	诺安中小盘精选股票
交易代码	320011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月28日
报告期末基金份额总额	2,274,581,318.87份
投资目标	通过对具备良好成长潜力及合理估值水平的中小市值股票的投资,在有效控制组合风险的基础上,力图实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为四部分:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。 1、资产配置策略 本基金将运用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法,根据市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产灵活配置,力图通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。 2、股票投资策略 本基金的股票投资策略分三步进行,首先是确定基本股票池,其次是进行个股基本面鉴别,最后是股票组合最终确认。 3、债券投资策略 本基金的债券投资部分采用积极管理的投资策略,具体包括利率预测策略(interest rate anticipation)、收益率曲线预测策略、溢价分析策略(Yield spread analysis)以及个券估值策略(Valuation analysis)等。 4、权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括:价值发现策略和价差策略。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于权证资产,力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数)×80%+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期风险和收益都处于较高水平。
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	-146,370,254.63
2.本期利润	-238,072,316.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1050
4.期末基金资产净值	2,105,783,255.26
5.期末基金份额净值	0.926

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。

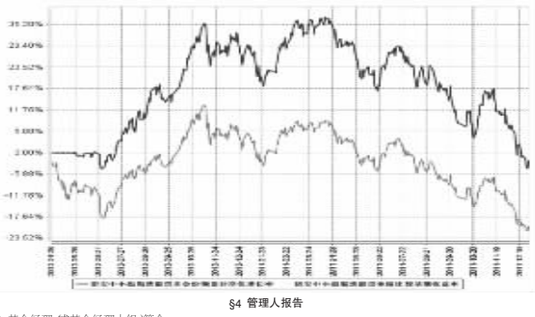
3.2 基金净值表现

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	-9.75%	1.46%	-9.38%	1.22%	-0.37%	0.24%

注:本基金的业绩比较基准为:60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

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		
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	2010年10月23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此处基金经理的任职日期为本公司作出决定并对外公告之日。
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,诺安中小盘精选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《诺安中小盘精选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

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,净值遭受了较为明显的损失。

我们认为中国经济至少在中期内仍能保持较快速度的增长,通胀形势已经得到明显好转,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0.926,本报告期基金份额净值增长率为-9.75%,同期业绩比较基准收益率为-9.38%。

§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	1,970,656,588.22	93.04
	其中:股票	1,970,656,588.22	93.04
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	146,530,559.39	6.92
6	其他资产	902,328.25	0.04
7