

诺安油气能源股票证券投资基金 (LOF)

2011年第4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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>3、“卫星”组合投资策略</p>

	<p>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。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、现金管理策略</p> <p>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。</p>
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。

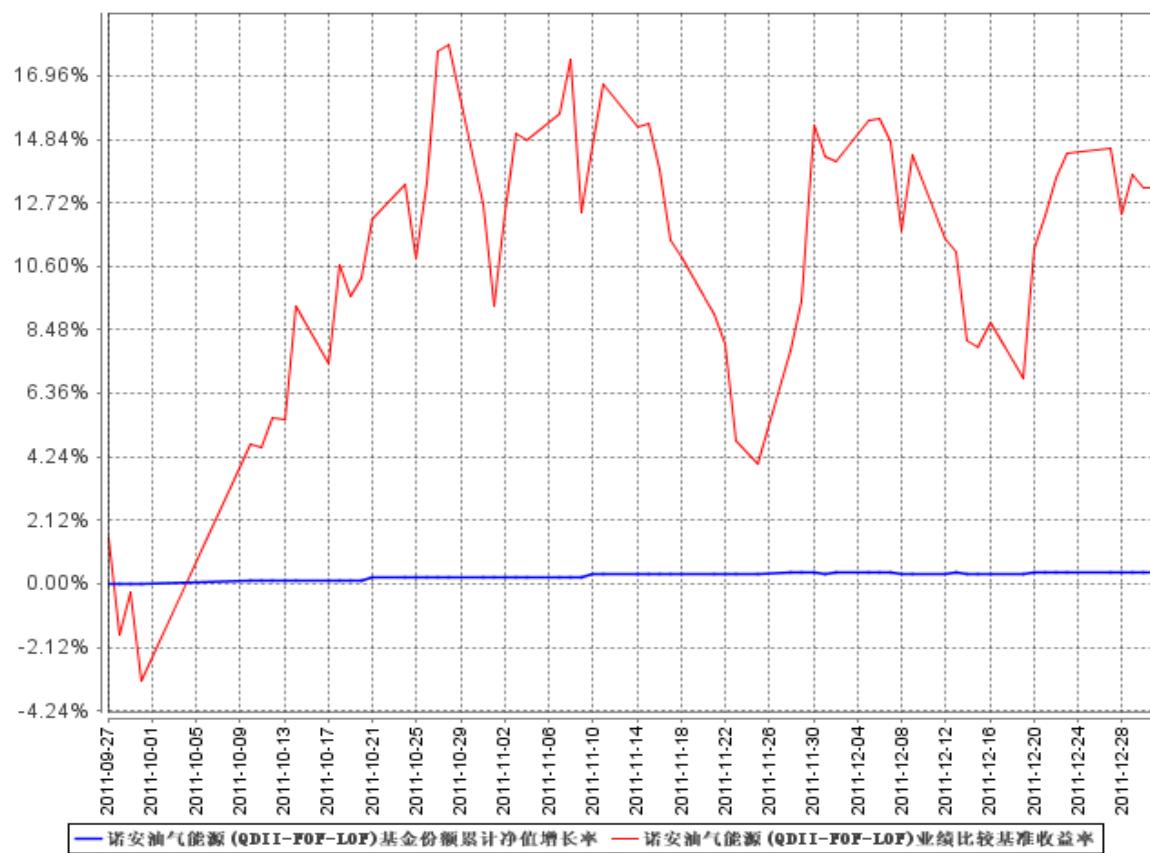
3.2 基金净值表现

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基金经理 (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

报告期内,诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)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《诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)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

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