

诺安成长股票型证券投资基金 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：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 (SAA) 和短期资产配置 (TAA) 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。

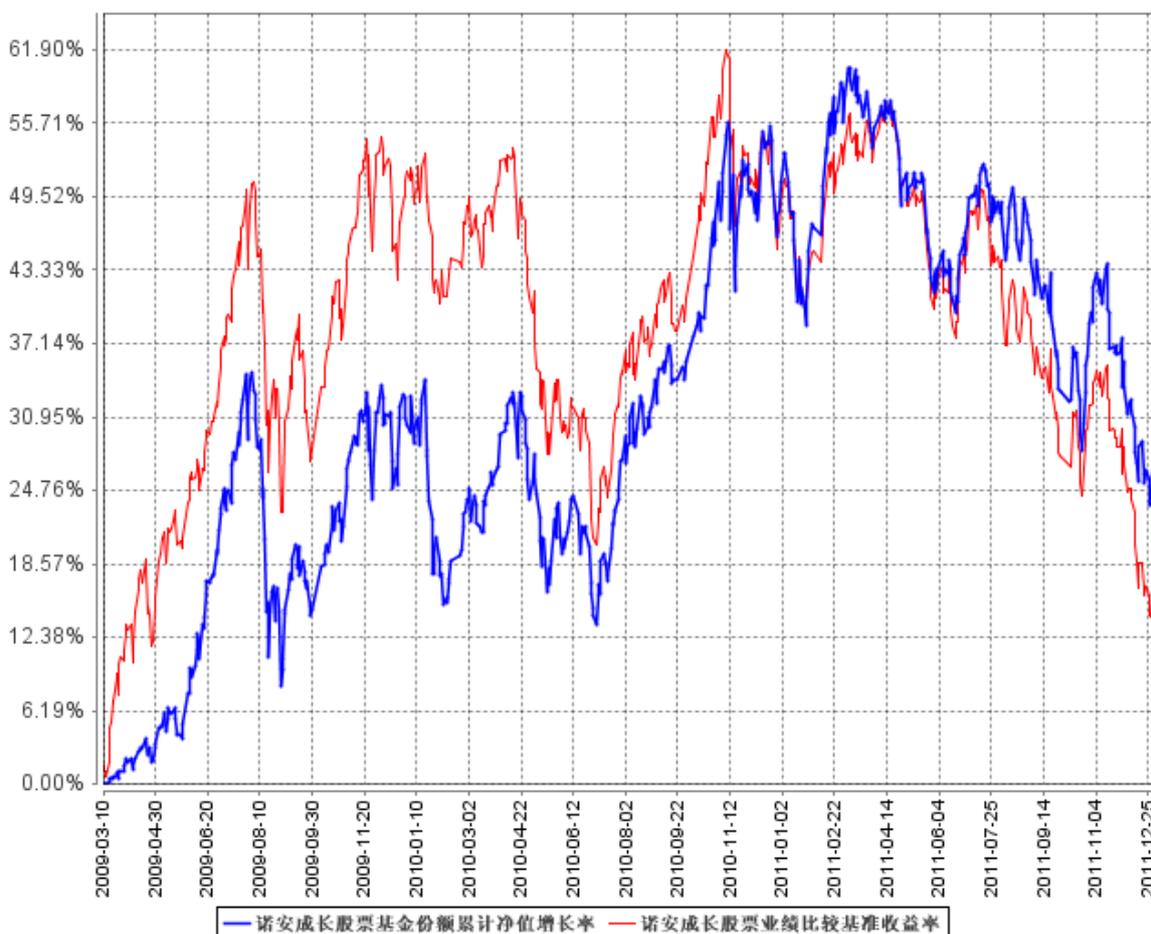
3.2 基金净值表现

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合规守信情况的说明

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金法》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（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	61,117,386.56	2.26
B	采掘业	120,692,986.50	4.46
C	制造业	842,769,452.97	31.12
C0	食品、饮料	3,053,824.00	0.11

C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	26,463,155.60	0.98
C4	石油、化学、塑胶、塑料	208,083,538.77	7.68
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	467,920,058.16	17.28
C8	医药、生物制品	137,248,876.44	5.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	277,520,751.64	10.25
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	65,699,413.43	2.43
G	信息技术业	27,690,006.33	1.02
H	批发和零售贸易	344,560,105.39	12.73
I	金融、保险业	79,938,749.20	2.95
J	房地产业	496,214,893.52	18.33
K	社会服务业	11,360,293.44	0.42
L	传播与文化产业	120,354,777.59	4.44
M	综合类	10,523,278.22	0.39
	合计	2,458,442,094.79	90.79

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	8,573,764	154,327,752.00	5.70
2	002430	杭氧股份	5,870,045	131,547,708.45	4.86
3	600858	银座股份	6,014,299	118,000,546.38	4.36
4	600048	保利地产	10,446,774	104,467,740.00	3.86
5	600795	国电电力	34,562,326	96,428,889.54	3.56
6	000402	金融街	14,561,630	88,097,861.50	3.25
7	000759	中百集团	10,424,949	88,090,819.05	3.25
8	600969	郴电国际	5,728,873	85,875,806.27	3.17
9	600027	华电国际	26,254,998	85,591,293.48	3.16
10	000530	大冷股份	10,609,447	84,026,820.24	3.10

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	13,078,106.10	0.48
8	其他	-	-
9	合计	13,078,106.10	0.48

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	123,390	13,078,106.10	0.48

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	1,710,978.50
2	应收证券清算款	11,917,431.14
3	应收股利	-
4	应收利息	76,219.62
5	应收申购款	13,291,435.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,996,064.92

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

本基金本报告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	3,184,452,869.47
本报告期基金总申购份额	345,907,095.29
减：本报告期基金总赎回份额	317,610,512.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,212,749,452.65

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成长股票型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安成长股票型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安成长股票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诺安成长股票型证券投资基金 2011 年第四季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安成长股票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