

诺安股票证券投资基金 2010 年第三季度报告

2010 年 9 月 30 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：2010 年 10 月 26 日

## § 1 重要提示

本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。

本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 2010 年 10 月 22 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,保证复核内容的真实性、准确性和完整性,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	诺安股票
基金主代码	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	19,273,646,505.09 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%×新华富时 A600 指数+20%×新华富时中国国债指数
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(2010年7月1日至2010年9月30日)
1. 本期已实现收益	-370,960,969.47
2. 本期利润	3,114,091,990.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1586
4. 期末基金资产净值	19,964,088,614.97

5. 期末基金份额净值	1.0358
-------------	--------

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。

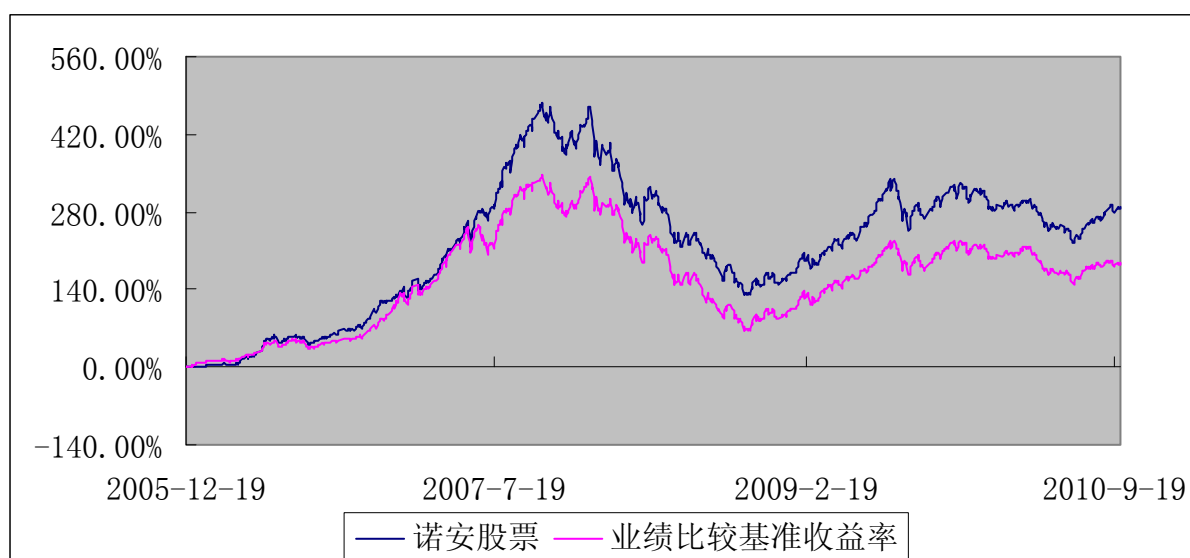
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

### 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	18.05%	1.03%	13.93%	1.04%	4.12%	-0.01%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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、 本基金的 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	-	12	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。

注：①此处的任职日期为公司作出决定并对外公告之日；本基金管理人于2010年10月14日发布公

告,增聘邹翔先生为本基金的基金经理(之一)。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券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》及其他有关法律、法规,遵守了《诺安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 18.05%,诺安价值增长股票证券投资基金的净值增长率为 13.27%,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说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年三季度,尽管政策紧缩预期没有消除,但由于上半年的下跌,周期性大盘蓝筹股的估值已经调整到了历史低位,而同时,对于新兴战略性产业的政府规划和支持政策陆续出台,市场出现了超跌之后的反弹机会和新型战略性产业的行业性机会。在此情况下,我们主要抓住了一些房地产、有色等周期性行业的超跌反弹,重点配置了以新能源汽车为主的新型战略性行业的组合,总体来说,为投资者获得了一定的超额收益,效果明显。

##### 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 1.0358 元,本报告期基金份额净值增长率为 18.05%,同期业绩比较基准收益率为 13.93%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010 年三季度是全球投资者对经济预期调整和整固的一个季度。上半年以来市场系统性的杀跌在三季度结束,而在超跌反弹之后市场的方向却屡屡陷入了迷茫。然而,过度的悲观和过度的乐观均不应该主导理性投资者的投资逻辑,对于四季度的行情走势,我们的看法如下:

国际方面,美国的二次去库存结束让人们认识到美国经济基本面长期保持极度脆弱的可能性在逐步增大,美联储为此计划不惜利用一切“非常规”的政策来刺激美国经济走向复苏,伯南克对奥巴马的“溺爱”可谓“死心不悔”,然而,美联储放出的流动性将像汹涌的潮水涌向健康的大宗商品市场、低估的资产市场,在人民币短期内无法通过快速升值筑起防水墙的背景下,国门之外的极度宽松的流动性正成为国内资产价格和大宗商品价格“井喷”之患。

国内的形势虽仍然复杂,但已经从最复杂阶段开始走出:市场方面,PPI、工业增加值增速环比已经落入了过冷的区域,后面出现恢复性上涨可以期待,而 CPI 环比落入见顶区域,即便有新增因素如洪涝灾害、海外因素、劳动力上涨等扰动,物价见顶的判断基本成立,宏观经济由此很可能进入复苏阶段,大类资产配置中超配股票具有宏观经济运行的背景;政策方面,加快建设保障性住房的提法显然多过了单纯的调控房价的提法,整个 8 月份央行连续净投放的事实更证明了政策面临着由从紧向正常化的一个过渡;当然,风险也仍然存在:节能减排对经济紧缩的程度以及房价再度上涨带来管理层“非理性”打压房地产的可能性都不容小视。

估值方面看,截止 9 月 30 日,沪深 300 的 PE 估值(TTM)为 14.77 倍(PE 历史最低估值 13.11 倍),PB 估值为 2.38 倍(PB 历史最低估值为 1.75 倍),尽管相比较 7 月份的 2319 点有 10%左右的涨幅,但相比较历史

最低值,市场估值即便下行,下跌的空间已经不大。而考虑到 2009 年以来的小盘股巨大的累计涨幅已经基本完成补跌,估值角度讲,市场目前处在安全区间之内。

出于对海外经济下行见底、美联储重启“量化宽松”、国内紧缩最严重时期已经过去、CPI 高峰将在下半年出现并开始下行、市场估值已经达到或接近历史底部等诸方面的考虑,我们认为:此前认为“市场将在三季度构筑底部”这一观点中的底部已经探明,尽管超跌反弹的阶段可能已经结束,但未来的市场在此底部基础上震荡向上可以期待。

## § 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	14,552,604,025.31	72.67
	其中:股票	14,552,604,025.31	72.67
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	500,000,000.00	2.50
	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	4,938,127,958.43	24.66
6	其他资产	36,190,901.32	0.18
7	合计	20,026,922,885.06	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	505,033,341.56	2.53
B	采掘业	557,946,627.30	2.79
C	制造业	8,922,604,580.81	44.69
C0	食品、饮料	1,796,987,847.84	9.00
C1	纺织、服装、皮毛	157,771,845.47	0.79
C2	木材、家具	10,809,470.31	0.05
C3	造纸、印刷	79,098,200.70	0.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,027,611,379.60	5.15
C5	电子	236,957,549.91	1.19
C6	金属、非金属	1,393,798,018.62	6.98
C7	机械、设备、仪表	2,498,567,389.84	12.52
C8	医药、生物制品	1,721,002,878.52	8.62
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	281,891,521.21	1.41
E	建筑业	131,286,313.21	0.66
F	交通运输、仓储业	484,606,493.08	2.43
G	信息技术业	580,247,893.78	2.91

H	批发和零售贸易	920,459,003.35	4.61
I	金融、保险业	931,733,970.33	4.67
J	房地产业	288,063,328.26	1.44
K	社会服务业	101,100,430.18	0.51
L	传播与文化产业	312,960,143.67	1.57
M	综合类	534,670,378.57	2.68
	合计	14,552,604,025.31	72.89

### 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	000895	双汇发展	9,957,038	577,010,352.10	2.89
2	601318	中国平安	10,074,592	532,845,170.88	2.67
3	600812	华北制药	31,420,912	399,359,791.52	2.00
4	600111	包钢稀土	5,093,122	391,457,356.92	1.96
5	000930	丰原生化	43,345,212	350,662,765.08	1.76
6	002080	中材科技	6,714,277	348,336,690.76	1.74
7	601601	中国太保	15,827,309	345,035,336.20	1.73
8	600100	同方股份	15,030,049	336,673,097.60	1.69
9	600143	金发科技	23,357,911	317,434,010.49	1.59
10	000009	中国宝安	24,599,397	293,962,794.15	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	7,739,392.86
2	应收证券清算款	26,411,131.75
3	应收股利	34,349.69
4	应收利息	1,137,219.17
5	应收申购款	868,807.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	36,190,901.32

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	577,010,352.10	2.89	重大资产重组

## § 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	19,780,459,577.87
本报告期基金总申购份额	91,395,877.33
减：本报告期基金总赎回份额	598,208,950.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	19,273,646,505.09

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2010 年 10 月 14 日发布公告,增聘邹翔先生为本基金的基金经理(之一)。

邹翔先生简历:经济学硕士。12 年基金从业经历,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,现任公司投资部执行总监。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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 2010 年三季度报告正文。
- 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。

### 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

### 8.3 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客户服务中心电话:0755-83026888,或全国统一客户服务热线:400-888-8998,亦可登陆基金管理人网站 [www.lionfund.com.cn](http://www.lionfund.com.cn) 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2010 年 10 月 26 日