

诺安股票证券投资基金 2011 年第二季度报告

2011 年 6 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：2011 年 7 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 2011 年 7 月 18 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。

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 2011 年 4 月 1 日起至 6 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	16,013,348,064.96 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%×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(2011年4月1日至2011年6月30日)
1. 本期已实现收益	100,873,986.13
2. 本期利润	-1,048,094,478.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0648
4. 期末基金资产净值	16,138,948,932.83

5. 期末基金份额净值	1.0078
-------------	--------

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。

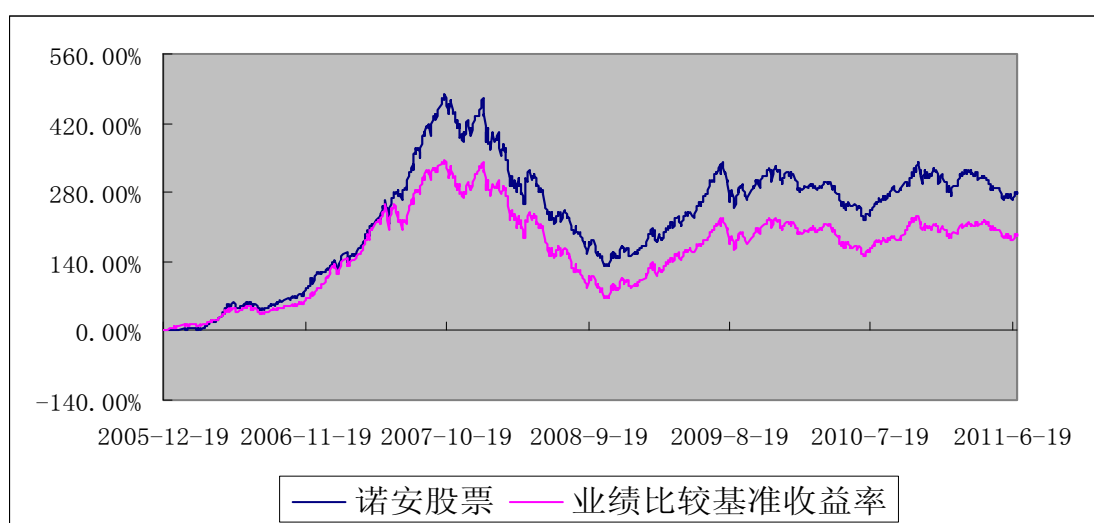
3.2 基金净值表现

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	-6.07%	0.90%	-4.99%	0.91%	-1.08%	-0.01%

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	-	13	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。
邹翔	成长基金组 投资总监、	2010年10月 14日	-	18	经济学硕士, 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

	本基金基金经理			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, 现任公司成长基金组投资总监。于 2010 年 10 月起任诺安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-6.07%, 诺安价值增长股票证券投资基金的净值增长率为-4.28%, 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运作分析

2011 年上半年是市场经历了冲高-震荡-回落的过程。整个上半年, 通胀持续攀升以及由此带来的紧缩政策持续加码压制了市场的赚钱效应, 期间, 部分品种和部分板块有一定的表现, 但总体看, 下行是上半年的主流趋势。在此情况下, 我们主要降低了仓位, 并对一些低估值的机械股加强了配置。

回顾二季度, 在内外多重利空的交织下, A 股市场经历了较大幅度的调整。

外部经济复苏出现反复。外围数据连续三个月快速下行, 欧债危机的反复重演、美国失业率再度走高、新兴市场社会矛盾的集中爆发等充分预示着全球经济正面临着持续复苏缺乏强劲动力的局面, 这点如果说 5 月份之前市场还存在质疑的话, 6 月份数据持续下行已经彻底的宣告外部经济复苏之路不是一帆风顺。

相比外围经济, 国内经济选择了一条主动调整来应对全球经济的硬着陆风险的思路, 显然, 这在牺牲了国内经济增长、国内资本市场的同时, 保存了中国可持续发展的潜力。这是上半年我们经历的情况。逻辑上讲, 中国先于全球经济复苏而复苏, 也将先于全球经济调整而调整, 之后也将先于全球经济复苏而复苏, 这无疑是中国领导人的高明所在, 但无疑也是国内资本市场的历史重任之所在。就近期而言, 最坏的数据周期上半年已经结束, 料下半年数据环比逐月走好可期!

估值方面看, 截止 6 月 30 日, 3 月份的沪深 300 的 PE 估值(TTM)为 11.33 倍(PE 历史最低估值 10.89 倍), PB 估值为 2.13 倍(PB 历史最低估值为 1.75 倍), 剔除银行股的估值为 22.37 倍左右, 相比较历史估值, 全市场估值仍处在底部的位置。

流动性方面,当前需要注意的新情况是江浙资金从高利贷产品中的回撤,即在违约风险大大增加的情况下,民间资金在投资方向上可能在进行着重大转折,上半年 7 万亿的理财产品已经创下了历史新高,这部分资金一旦转向,对资本市场影响不可小觑。

特别的,从政策面来看,保障房融资、水利建设加快、对收入分配改革的推进均看出中国结构性改革政策在实质性的加速,而温总理 6 月底在欧洲之行的讲话,更是表明,国内经济在调整后出现健康可持续增长可以期待。

综合国内外形势,我们认为:三季度市场有望逆转上半年的颓势走出一波健康向上的行情。尽管在 6 月末短期急速上涨之后可能会有强势的调整,但市场的趋势已经为积极做多者准备好了发挥的舞台,这点不需要质疑。

4.5 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 1.0078 元,本报告期基金份额净值增长率为-6.07%,同期业绩比较基准收益率为-4.99%。

§ 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	10,903,902,207.58	67.09
	其中:股票	10,903,902,207.58	67.09
2	固定收益投资	4,855,537.70	0.03
	其中:债券	4,855,537.70	0.03
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	504,561,276.84	3.10
	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	4,823,172,559.46	29.68
6	其他资产	15,968,347.44	0.10
7	合计	16,252,459,929.02	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	6,903,313.63	0.04
B	采掘业	524,249,132.89	3.25
C	制造业	7,693,121,551.84	47.67
C0	食品、饮料	479,034,988.64	2.97
C1	纺织、服装、皮毛	42,785,567.84	0.27
C2	木材、家具	9,447,465.19	0.06
C3	造纸、印刷	21,936,621.27	0.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,064,366,249.79	6.60
C5	电子	418,179,670.46	2.59
C6	金属、非金属	812,151,621.24	5.03
C7	机械、设备、仪表	3,827,566,076.15	23.72
C8	医药、生物制品	1,017,653,291.26	6.31
C99	其他制造业	-	-

D	电力、煤气及水的生产和供应业	103,637,976.24	0.64
E	建筑业	80,594,876.09	0.50
F	交通运输、仓储业	83,890,044.12	0.52
G	信息技术业	610,295,762.88	3.78
H	批发和零售贸易	543,639,566.74	3.37
I	金融、保险业	53,551,073.95	0.33
J	房地产业	455,976,402.11	2.83
K	社会服务业	33,621,009.70	0.21
L	传播与文化产业	204,235,050.14	1.27
M	综合类	510,186,447.25	3.16
	合计	10,903,902,207.58	67.56

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	600031	三一重工	46,012,920	830,073,076.80	5.14
2	600143	金发科技	45,628,602	751,046,788.92	4.65
3	600812	华北制药	42,892,178	494,117,890.56	3.06
4	000968	煤气化	18,781,932	475,746,337.56	2.95
5	600815	厦工股份	31,689,541	467,103,834.34	2.89
6	601989	中国重工	30,285,679	417,639,513.41	2.59
7	000528	柳工	16,409,913	371,356,331.19	2.30
8	600770	综艺股份	17,491,797	330,944,799.24	2.05
9	600888	新疆众和	9,913,698	240,407,176.50	1.49
10	600585	海螺水泥	8,474,562	235,253,841.12	1.46

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	4,855,537.70	0.03
8	其他	-	-
9	合计	4,855,537.70	0.03

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	110013	国投转债	40,690	4,855,537.70	0.03

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	13,009,762.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	634,276.91
4	应收利息	1,304,392.11
5	应收申购款	1,019,916.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,968,347.44

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	000528	柳 工	316,820,000.00	1.96	非公开增发

§ 6 开放式基金份额变动

单位: 份

报告期期初基金份额总额	16,551,693,006.29
报告期期间基金总申购份额	77,884,407.56
减: 报告期期间基金总赎回份额	616,229,348.89
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	16,013,348,064.96

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 2011 年二季度报告正文。

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。

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

2011 年 7 月 20 日