

---

# 诺安股票证券投资基金 2012年第3季度报告

2012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：2012年10月26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 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 2012 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
交易代码	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	14,983,194,123.54 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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	-588,418,831.53
2. 本期利润	-691,172,412.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0458
4. 期末基金资产净值	11,291,112,134.15
5. 期末基金份额净值	0.7536

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	-5.72%	0.86%	-5.67%	0.99%	-0.05%	-0.13%

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、诺安股票证券投资基金基金经理、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	-	14	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、诺安股票证券投资基金基金经理	2010年10月14日	-	19	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合规守信情况的说明

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

根据中国证监会 2011 年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面，公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库，在此基础上，不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库；公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；公司建立了统一的研究管理平台，所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布，并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面，对于场内交易，基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能，交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令，如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令，并且市价在指令限价以内，投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单

都自动按比例分拆到各投资组合；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配，在参与申购之前，各投资组合经理独立地确定申购价格和数量，并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后，按照价格优先的原则进行分配，如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配；对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令，交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“时间优先、价格优先”的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 1 次，是由于公司旗下个别基金使用量化投资策略所致。

#### 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

外围市场整体较为乐观，无论是德国最高法批准 ESM，还是美国超预期推 QE3，都在刺激着全球资本市场在三季度震荡上扬，且值得注意的是，以原油为代表的大宗商品在定量宽松政策兑现之后出现了连续的跳水，通胀压力得以缓解，可以说，海外经济持续复苏的局面正在持续。

但国内经济下行趋势不变，增长依然较弱，制造业 PMI 持续低于 50 的荣枯线，工业品库存调整短期看基本到位，但工业需求萎靡局面不改，补库不积极，原本预期的房地产金 9 月并没有出现，相反，随着房价连创新高以及与之伴随的调控政策的持续加深，房地产的复苏脚步出现严重的反复。鉴于海外放松流动性的影响不确定性较高，9 月份央行并没有新的放松政策，这加剧了市场对经济下行的担忧，而利率的上行伴随着热钱的加速流出，让市场对中国经济硬着陆的担心再度升级。

估值方面看，截止 9 月 26 日，沪深 300 的 PE 估值 (TTM) 为 11.40 倍 (PE 历史最低估值 9.9 倍)，PB 估值为 2.10 倍 (PB 历史最低估值为 1.75 倍)，剔除银行股的估值为 19.66 倍左右，相比较历史估值，全市场估值仍处在底部的位置。

综合国内外形势，我们认为：在基本面的下行和政策面不确定共存的情况下，四季度的市场将依然处在弱势之中，但随着 18 大的召开，市场短期的反弹行情有望出现，未来中国的转型需要阵痛的过程，毋庸置疑，当前中国的 A 股就处在这一过程中。

#### 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 0.7536 元。本报告期基金份额净值增长率为-5.72%,同期业绩比较基准收益率为-5.67%。

## § 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	7,585,086,972.82	67.02
	其中:股票	7,585,086,972.82	67.02
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	900,000,000.00	7.95
	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	2,771,569,630.83	24.49
6	其他资产	61,610,145.24	0.54
7	合计	11,318,266,748.89	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	81,196,840.12	0.72
B	采掘业	449,555,049.05	3.98
C	制造业	3,899,060,899.59	34.53
C0	食品、饮料	562,264,939.76	4.98
C1	纺织、服装、皮毛	31,566,603.70	0.28
C2	木材、家具	3,740,941.95	0.03
C3	造纸、印刷	82,174,519.00	0.73
C4	石油、化学、塑胶、塑料	473,929,607.65	4.20
C5	电子	1,046,295,981.06	9.27
C6	金属、非金属	152,532,884.20	1.35
C7	机械、设备、仪表	841,385,813.53	7.45
C8	医药、生物制品	701,316,737.64	6.21
C99	其他制造业	3,852,871.10	0.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	416,207,245.46	3.69

E	建筑业	39,994,649.11	0.35
F	交通运输、仓储业	28,777,468.32	0.25
G	信息技术业	622,596,325.81	5.51
H	批发和零售贸易	356,443,836.31	3.16
I	金融、保险业	104,478,264.70	0.93
J	房地产业	697,937,247.57	6.18
K	社会服务业	430,414,496.59	3.81
L	传播与文化产业	281,759,062.48	2.50
M	综合类	176,665,587.71	1.56
	合计	7,585,086,972.82	67.18

### 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	600060	海信电器	44,214,017	432,855,226.43	3.83
2	600143	金发科技	71,240,167	410,343,361.92	3.63
3	601857	中国石油	33,701,481	295,899,003.18	2.62
4	600519	贵州茅台	1,099,919	270,360,090.20	2.39
5	600812	华北制药	44,803,468	269,268,842.68	2.38
6	600007	中国国贸	25,013,549	262,392,129.01	2.32
7	600011	华能国际	40,374,080	255,567,926.40	2.26
8	000566	海南海药	12,079,589	246,906,799.16	2.19
9	002429	兆驰股份	18,582,269	239,897,092.79	2.12
10	000988	华工科技	37,546,620	220,023,193.20	1.95

### 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股票中没有超出基金合同规定的股票。

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	2,119,821.59
2	应收证券清算款	53,257,850.43
3	应收股利	5,268,142.44
4	应收利息	860,172.25
5	应收申购款	104,158.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,610,145.24

### 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	15,181,480,876.41
本报告期基金总申购份额	36,442,489.70
减：本报告期基金总赎回份额	234,729,242.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,983,194,123.54

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 2012 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。

### 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](http://www.lionfund.com.cn) 查阅详情。

诺安基金管理有限公司  
2012 年 10 月 26 日