

诺安股票证券投资基金 2013 年第 4 季度报告

2013 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：2014 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 2014 年 1 月 15 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 2013 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 | 13,354,695,636.69 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(2013 年 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | -129,642,558.62 |
| 2. 本期利润 | -293,821,125.94 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0217 |
| 4. 期末基金资产净值 | 11,428,595,384.80 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.8558 |

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 | -2.42% | 1.16% | -3.01% | 0.94% | 0.59% | 0.22% |

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



注：本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§ 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、诺安多策略股票型证券投资基金基金经理 | 2006年6月22日 | - | 15 | 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, 2013年4月起任诺安多策略股票型证券投资基金基金经理。 |
| 邹翔 | 成长基金组投资总监兼价值基金组投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理 | 2010年10月14日 | - | 20 | 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兼价值基金组投资总监。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

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

2013 年四季度市场指数持续下跌，交易疲弱。经济数据反弹乏力，地方债数据正式出炉，流动性持续从紧。量能持续萎靡，沪市单边维持在 600 亿水平，指数杀跌，但结构性机会持续。2013 年四季度，沪深 300 指数下跌 2.71%，诺安股票基金净值下跌 2.42%，本基金跑赢市场基准指数。

2013 年四季度市场弱势下跌，系统性机会没有，债务危机担忧升温，题材股炒作成为市场流动性萎靡之时的唯一出路。

外围市场维持全年强势趋势。欧洲数据超预期好转进一步得到明确确认，美国资本市场在 QE 退出扰动之后恢复上升通道。对 2014 年一季度，我们认为，海外市场有望上涨趋势没有改变，尽管流动性宽松政策将逐步退出，但经济复苏推动的行情远没有走完。。

国内经济数据继续探底，在流动性从紧的基础上，通胀也开始重新走弱。12 月 PMI 再度下跌，低于预期。三中全会后的市场并没有太多的兴奋，反而债务危机一步步逼近让市场担忧不已，隔夜利率再度飙升到 30%以上，全市场仍在被非标高利贷游戏玩弄于掌骨之间。中央经济工作会议没有任何新意，唯一的亮点是提出 2014 年要防范债务危机。看来，没有危机的倒逼，改革大门无法顺利开启。在此之前，防范危机恐怕是影响指数的最重要的因素。

估值方面看，截止 2013 年 12 月 31 日，沪深 300 的 PE 估值 (TTM) 为 9.06 倍 (PE 历史最低估值 9.9 倍)，PB 估值为 1.47 倍 (PB 历史最低估值为 1.50 倍)，剔除银行股的估值为 16 倍左右，相比较历史估值，全市场估值仍处在最底部的位置。

综合国内外形势，我们认为：对债务危机的担忧是压制市场的关键因素，短期难以消除，指数级别的行情难以期待，2014 年 1 季度市场更多结构性机会将出现在 ipo 重启上，对这种结构性的行情，是可以期待的。

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 0.8558 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.42%，同期业绩比较基准收益率为-3.01%。

§ 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 | 9,343,662,090.96 | 81.28 |
| | 其中：股票 | 9,343,662,090.96 | 81.28 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,630,200.00 | 0.01 |

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------|
| | 其中：债券 | 1,630,200.00 | 0.01 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 599,952,249.98 | 5.22 |
| | 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 | 1,035,613,545.93 | 9.01 |
| 6 | 其他资产 | 515,191,554.54 | 4.48 |
| 7 | 合计 | 11,496,049,641.41 | 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 | 121,365,520.18 | 1.06 |
| B | 采矿业 | 59,612,723.37 | 0.52 |
| C | 制造业 | 6,122,605,948.78 | 53.57 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 221,078,338.11 | 1.93 |
| E | 建筑业 | 201,518,556.80 | 1.76 |
| F | 批发和零售业 | 290,720,452.06 | 2.54 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 13,065,115.24 | 0.11 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,319,876,419.86 | 11.55 |
| J | 金融业 | 290,189,480.50 | 2.54 |
| K | 房地产业 | 407,324,319.80 | 3.56 |
| L | 租赁和商务服务业 | 13,056,000.00 | 0.11 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 13,291,618.32 | 0.12 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 16,007,534.46 | 0.14 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 225,600,649.38 | 1.97 |
| S | 综合 | 28,349,414.10 | 0.25 |
| | 合计 | 9,343,662,090.96 | 81.76 |

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 | 38,700,673 | 446,605,766.42 | 3.91 |
| 2 | 600879 | 航天电子 | 39,085,700 | 365,842,152.00 | 3.20 |
| 3 | 002429 | 兆驰股份 | 25,864,884 | 349,175,934.00 | 3.06 |
| 4 | 000503 | 海虹控股 | 14,088,123 | 294,441,770.70 | 2.58 |

| | | | | | |
|----|--------|------|------------|----------------|------|
| 5 | 000566 | 海南海药 | 24,159,178 | 270,099,610.04 | 2.36 |
| 6 | 600271 | 航天信息 | 12,487,911 | 251,881,164.87 | 2.20 |
| 7 | 000883 | 湖北能源 | 34,597,549 | 221,078,338.11 | 1.93 |
| 8 | 000012 | 南玻A | 25,607,605 | 208,445,904.70 | 1.82 |
| 9 | 600812 | 华北制药 | 41,394,874 | 207,388,318.74 | 1.81 |
| 10 | 601117 | 中国化学 | 25,071,227 | 200,569,816.00 | 1.75 |

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 | 1,630,200.00 | 0.01 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,630,200.00 | 0.01 |

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 | 113005 | 平安转债 | 15,200 | 1,630,200.00 | 0.01 |

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末持有股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体,本报告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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|----------------|
| 1 | 存出保证金 | 3,664,227.31 |
| 2 | 应收证券清算款 | 508,108,022.19 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 305,371.46 |
| 5 | 应收申购款 | 3,113,933.58 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 515,191,554.54 |

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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

| | |
|---------------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 13,633,997,650.78 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 244,724,003.22 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 524,026,017.31 |
| 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 | 13,354,695,636.69 |

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 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§ 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 2013 年四季度报告正文。
- 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
2014 年 1 月 20 日