

诺安灵活配置混合型证券投资基金 2010 年第二季度报告

2010 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：2010 年 7 月 21 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 7 月 16 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,投资者在做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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺安灵活配置混合
基金主代码	320006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,819,240,404.82 份
投资目标	积极调整,稳健投资,力图在将风险控制一定水平的基础上获得超过比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金实施积极主动的投资策略,具体由资产配置策略,股票投资策略,债券投资策略和权证投资策略四部分组成。</p> <p>(1)在资产配置方面,本基金自上而下进行,具体由类别资产配置和行业资产配置组成。</p> <p>(2)在股票投资方面,本基金综合运用优势企业增长策略、内在价值低估策略、景气回归上升策略这三种策略构建股票组合。</p> <p>(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、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,力求获取高于市场平均水平的投资回报。</p> <p>(4)在权证投资方面,本基金主要运用的策略包括:价值发现策略、价差策略、对敲策略、卖出有担保的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。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。</p>
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	较高风险,较高收益。
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 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-38,942,303.35

2. 本期利润	-196,040,810.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1143
4. 期末基金资产净值	1,811,782,666.78
5. 期末基金份额净值	0.996

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。

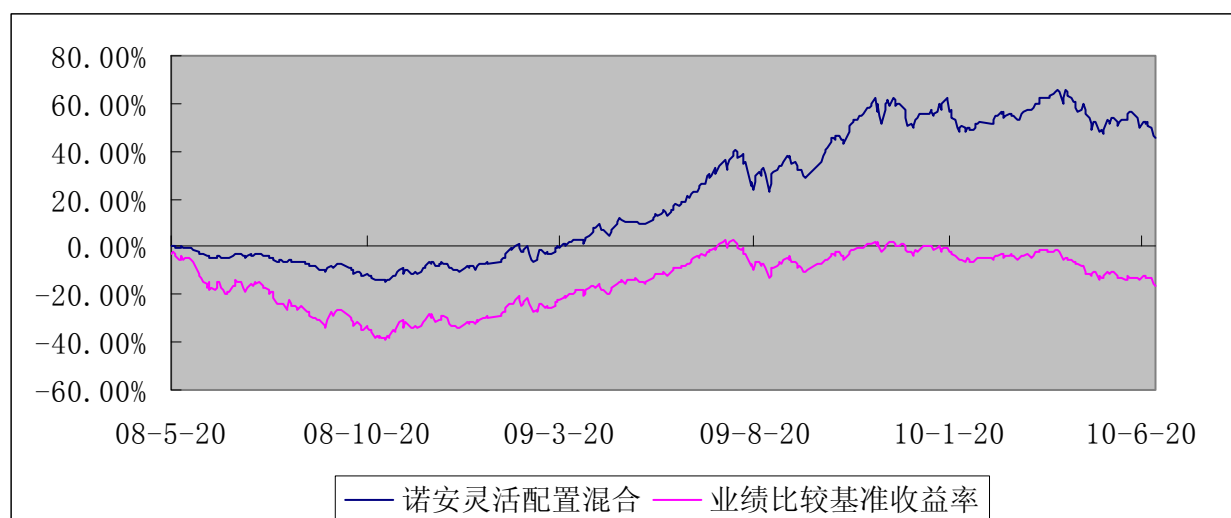
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.12%	1.24%	-14.19%	1.09%	5.07%	0.15%

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		
夏俊杰	本基金的基金经理	2010年3月12日	-	4	硕士，南开大学金融学专业毕业，具有基金从业资格。曾任嘉实基金行业研究员；2008年9月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、机构理财部投资经理，2010年3月起任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
林健标	本基金的基金经理、诺安平衡证券投资基金的基	2008年5月20日	2010年6月5日	6	MBA，具有基金从业资格。曾任职于广东移动通信有限责任公司、博时基金管理有限公司、华西证券；2006年7月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、基金经

	金经理、诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理。				理助理。曾于 2008 年 5 月至 2010 年 6 月担任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2008 年 1 月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理, 2010 年 4 月起担任诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理。
--	---------------------------	--	--	--	---

注：①此处林健标先生的任职日期为诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效之日, 林健标先生的离任日期和夏俊杰先生的任职日期均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, 诺安灵活配置混合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《诺安灵活配置混合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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一方面, 多项经济数据在一季度已经达到高点, 经济自身增长动能在二季度明显减弱; 而另一方面, 宏观调控措施仍在持续, 调控的效果也开始在本季逐步显现出来。因此, 市场在缺乏正面因素驱动的环境下, 选择了震荡下行。

从结构来看, 二季度金融、地产等大盘股表现稳定, 有一定的相对收益, 而小盘股在估值天平的牵引下出现了大幅回落, 特别是医药、TMT 等前期最受机构青睐的板块在政策诱因下也明显下跌, 由此, 市场长期压抑的不均衡终于在此时得到修复。

本期基金在操作上保持谨慎, 在股票仓位上进行了严格的控制, 同时在结构上重配防御性板块, 如医药、零售、食品饮料等, 取得了一定的相对收益, 但后期医药板块受到了较大的政策冲击, 对组合的负贡献也比较明显。

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 0.996 元, 本报告期基金份额净值增长率为-9.12%, 同期业绩比较基准收益率为-14.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度, 多项经济数据仍处于回落趋势之中, 不排除市场在悲观预期下出现非理性的杀跌行情, 但机会也许会随之而生, 政策、流动性的收紧预期届时或许会达到峰值, 而后这两者的逐步放松对市场会形成有力的支撑, 尽管这一过程必然会受到基本面恶化的现实考验, 但风雨之后的彩虹才会更加令人神往, 市场重获新生的希望也在于此。

本基金未来仍会坚持在大消费板块以及新兴产业中掘宝, 尽管这一过程在未来一个季度仍会面临众多挑战, 而首当其冲的便是年底前小盘股的解禁高潮会对整个板块的估值以及持股信心造成莫大压力, 但流动性的冲击只是暂时的, 潮落后金子的光芒无疑会更加耀眼。灵活配置基金未来仍会坚持“自下而上”的

价值投资理念,勤勉谨慎,力争创造更好的投资业绩,最后感谢各位持有人对本基金的信任,谢谢!

§ 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	1,124,166,487.75	61.21
	其中:股票	1,124,166,487.75	61.21
2	固定收益投资	5,738,683.60	0.31
	其中:债券	5,738,683.60	0.31
	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	704,243,099.04	38.35
6	其他资产	2,400,720.30	0.13
7	合计	1,836,548,990.69	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	-	-
B	采掘业	52,614,464.59	2.90
C	制造业	705,505,781.06	38.94
C0	食品、饮料	114,056,270.30	6.30
C1	纺织、服装、皮毛	38,226,750.27	2.11
C2	木材、家具	6,610,948.74	0.36
C3	造纸、印刷	13,575,381.40	0.75
C4	石油、化学、塑胶、塑料	40,787,426.25	2.25
C5	电子	20,945,562.00	1.16
C6	金属、非金属	31,113,457.08	1.72
C7	机械、设备、仪表	192,147,947.91	10.61
C8	医药、生物制品	248,042,037.11	13.69
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,648,434.86	1.64
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	27,663,884.80	1.53
G	信息技术业	130,365,631.25	7.20
H	批发和零售贸易	153,346,867.29	8.46
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	25,021,423.90	1.38
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-

合计	1,124,166,487.75	62.05
----	------------------	-------

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	600267	海正药业	3,825,608	96,214,041.20	5.31
2	600859	王府井	2,258,444	76,787,096.00	4.24
3	002261	拓维信息	2,153,327	58,570,494.40	3.23
4	600587	新华医疗	3,712,125	51,784,143.75	2.86
5	600600	青岛啤酒	1,466,806	48,433,934.12	2.67
6	600879	航天电子	4,546,048	45,460,480.00	2.51
7	002153	石基信息	1,145,296	38,321,604.16	2.12
8	002424	贵州百灵	886,529	36,090,595.59	1.99
9	002430	杭氧股份	1,421,334	35,320,149.90	1.95
10	000858	五粮液	1,418,533	34,371,054.59	1.90

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	可转债	5,738,683.60	0.32
7	其他	-	-
8	合计	5,738,683.60	0.32

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	113001	中行转债	56,740	5,738,683.60	0.32

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	1,481,100.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	126,536.72
4	应收利息	139,636.67
5	应收申购款	653,446.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,400,720.30

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。

§ 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	1,218,508,703.09
本报告期基金总申购份额	727,340,981.77
减：本报告期基金总赎回份额	126,609,280.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,819,240,404.82

§ 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灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安灵活配置混合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诺安灵活配置混合型证券投资基金 2010 年第二季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安灵活配置混合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客户服务中心电话：0755-83026888，或全国统一客户服务电话：400-888-8998，亦可登陆基金管理人网站 www.lionfund.com.cn 查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2010 年 7 月 21 日