

诺安股票证券投资基金 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 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	19,780,459,577.87 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 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-1,449,298,462.37
2. 本期利润	-3,478,164,739.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1748
4. 期末基金资产净值	17,355,153,016.16
5. 期末基金份额净值	0.8774

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。

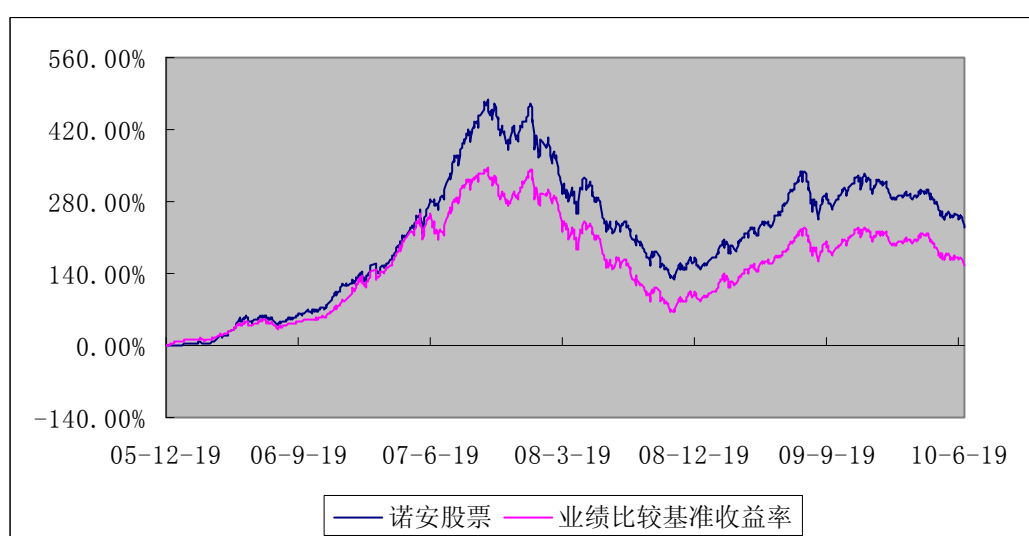
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 准收益率基 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-16.65%	1.25%	-18.33%	1.43%	1.68%	-0.18%

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。	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。

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-16.65%,诺安价值增长股票证券投资基金的净值增长率为-14.60%,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

A 股市场延续 1 季度下跌的趋势,在 2010 年第 2 季度继续大幅下跌,其中沪深 300 本季度跌幅达 23.39%,跌幅较大的依然是强周期性行业,如房地产、采掘、金融等。

本基金在二季度选择减持了部分股票,仓位水平较一季度有所降低。二季度市场总体下行趋势加剧,行业或个股的机会相当分散,但总体看,风险远大于机会。本基金在市场下行时选择了降低仓位,但仓位水平仍然降得不够,同时,对个股和行业的短期机会把握不够,这些是我们需要反思和总结的地方。

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 0.8774 元,本报告期基金份额净值增长率为-16.65%,同期业绩比较基准收益率为-18.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于 2010 年 3 季度,我们仍然保持谨慎的态度。从宏观经济环境看,无论是中国还是全球,复苏的基础并不牢固,而前期刺激性政策明显已经到强弩之末,政策退出可能带来经济二度下行的风险。从上市公司业绩看,利润增长高峰已过,而可持续的高增长的可能性目前看来并不高,之前市场对上市公司业绩高增长的乐观预期需要修正。总体看,我们对市场发展的趋势并不乐观。

风险与收益并存永远是资本市场的主题。尽管我们对宏观经济和上市公司业绩保持谨慎的态度,但市场自身估值已经达到了历史低位,相对于目前的股价水平,很多优秀的公司已经拥有了长期投资的价值。为此,我们将从宏观着眼,从微观入手,深入把握中国产业升级和消费升级中的结构性机会,深入细致地研究上市公司的成长前景和核心价值,以消费升级和产业升级为主线,勤勉工作,深入调研,努力挖掘优质的上市公司进行长期投资,力争为本基金持有人创造更好的回报。

§ 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	11,758,315,105.24	67.55
	其中:股票	11,758,315,105.24	67.55
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	2,798,405,297.60	16.08
	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	2,809,632,178.11	16.14

6	其他资产	41,148,132.48	0.24
7	合计	17,407,500,713.43	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	451,568,888.77	2.60
B	采掘业	311,861,989.81	1.80
C	制造业	6,369,094,931.35	36.70
C0	食品、饮料	1,046,560,156.51	6.03
C1	纺织、服装、皮毛	145,089,624.42	0.84
C2	木材、家具	6,819,665.82	0.04
C3	造纸、印刷	98,574,238.20	0.57
C4	石油、化学、塑胶、塑料	510,173,663.01	2.94
C5	电子	176,267,651.25	1.02
C6	金属、非金属	790,334,778.81	4.55
C7	机械、设备、仪表	2,321,106,339.07	13.37
C8	医药、生物制品	1,274,168,814.26	7.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	274,771,545.13	1.58
E	建筑业	189,241,757.97	1.09
F	交通运输、仓储业	274,288,272.63	1.58
G	信息技术业	407,406,613.22	2.35
H	批发和零售贸易	882,095,894.65	5.08
I	金融、保险业	1,841,168,832.27	10.61
J	房地产业	258,020,495.30	1.49
K	社会服务业	82,155,229.75	0.47
L	传播与文化产业	224,022,628.37	1.29
M	综合类	192,618,026.02	1.11
	合计	11,758,315,105.24	67.75

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	601318	中国平安	13,574,592	604,748,073.60	3.48
2	601601	中国太保	24,668,289	561,696,940.53	3.24
3	000895	双汇发展	9,957,038	433,828,145.66	2.50
4	601628	中国人寿	15,651,805	386,599,583.50	2.23
5	600111	包钢稀土	7,393,269	262,534,982.19	1.51
6	600812	华北制药	27,231,913	256,796,939.59	1.48
7	600100	同方股份	11,030,144	232,074,229.76	1.34
8	600196	复星医药	11,946,965	209,071,887.50	1.20
9	001696	宗申动力	19,645,419	198,025,823.52	1.14

10	000800	一汽轿车	12,703,787	193,097,562.40	1.11
----	--------	------	------------	----------------	------

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	3,381,067.78
2	应收证券清算款	23,636,884.02
3	应收股利	9,918,570.94
4	应收利息	1,333,955.70
5	应收申购款	2,877,654.04
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	41,148,132.48

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	601318	中国平安	604,748,073.60	3.48	重大资产重组
2	000895	双汇发展	433,828,145.66	2.50	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	20,289,608,669.44
本报告期基金总申购份额	136,388,040.01
减:本报告期基金总赎回份额	645,537,131.58
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	19,780,459,577.87

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- | |
|--|
| <ul style="list-style-type: none">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