

诺安价值增长股票证券投资基金 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	诺安价值增长股票
基金主代码	320005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 11 月 21 日
报告期末基金份额总额	11,142,061,224.91 份
投资目标	依托中国 GDP 的高速增长和资本市场的快速增长,发掘价值低估和能够长期持续增长的优秀企业,获得稳定的中长期资本投资收益。
投资策略	在资产配置方面,根据国内外宏观经济形势、资本和货币市场的走势,采取自上而下的方法,合理调整基金资产中股票投资的比例,并附之以适当的债券和现金投资;在股票选择方面,采取自下而上的方法精选股票;在债券选择方面,通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线,积极调整债券组合的久期结构,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%×新华富时中国 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投资基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金、货币市场基金。
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	-88,781,831.63
2. 本期利润	-1,562,499,862.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1409
4. 期末基金资产净值	9,057,332,686.16
5. 期末基金份额净值	0.8129

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。

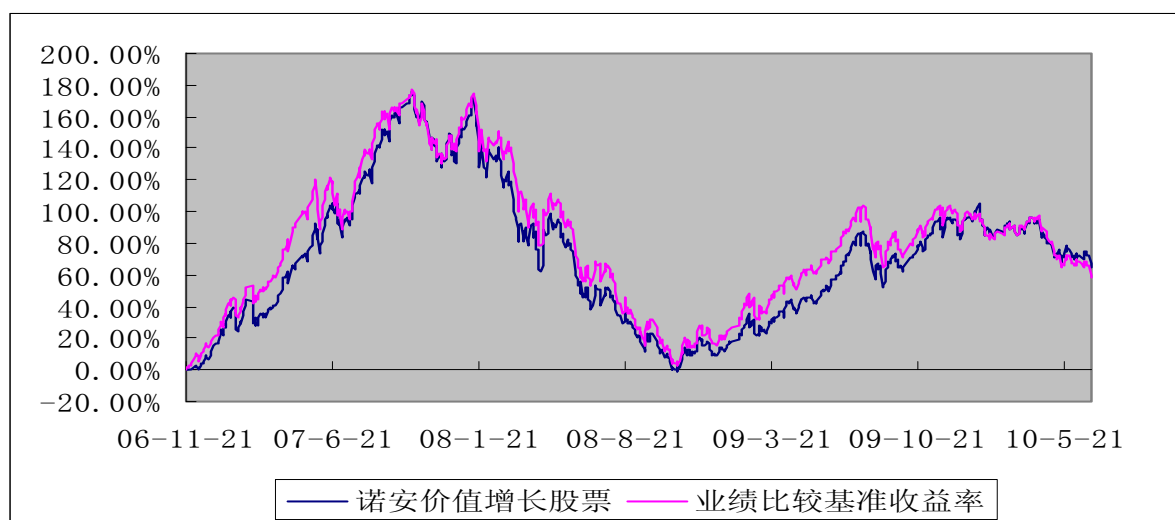
②期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-14.60%	1.48%	-18.33%	1.43%	3.73%	0.05%

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		
王鹏	投资副总监、本基金的基金经理。	2009年10月20日	-	6	硕士,具有基金从业资格。曾任职于瑞银集团(UBS)中国研究部;2004年12月至2009年6月任职于嘉实基金管理有限公司,曾于2006年11月至2007年7月担任社保组合基金经理、2007年7月至2009年5月担任丰和价值证券投资基金基金经理;2009年6月加入诺安基金管理有限公司,现任投资副总监。于2009年10月起担任诺安价值增长股票证券投资基金的基金经理。

注:①此处的任职日期和离任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,诺安价值增长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《诺安价值增长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-14.60%,诺安股票证券投资基金的净值增长率为-16.65%,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 股市场在 2010 年 1 季度小幅回调后,2 季度大幅下跌。确定了调整的基调。由于中央政府在 2 季度出台了针对房地产市场的宏观调控政策,使得与固定资产投资相关的上下游产业受到一定的影响,相应公司的股价也出现相应调整。由于新股发行与再融资依旧保持较快节奏,二级市场上的资金压力也使得调整较为快速。沪深 300 指数在 2010 年 1 季度的跌幅为 6%,而在 2010 年 2 季度跌幅高达 23.4%。所有行业在 2010 年 2 季度均出现下跌,其中农业,医药,食品饮料等弱周期行业跌幅较小,而金融,地产,交通运输等与宏观经济景气相关度较高的行业跌幅最大。

本基金在 2010 年 2 季度对权益类资产的比例进行了一定的减持。从结构来看,由于宏观经济景气在 2010 年 1 季度末达到高点并且开始下滑,加之流动性的收紧,我们对银行、券商等金融行业进行了减持,对钢铁、煤炭、交运等行业的比例也有一定的微调,对食品饮料、地产等行业有一定的增持。在 2 季度的投资中我们认为较为不足的地方是 1)对于股票投资部分的仓位调整不够坚决。2)对于医药等行业基本面长期看好的行业配置不足;3)对一些小市值个股的投资机会重视不够。我们今后会加强对这些方面的工作力度,不断进步。

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 0.8129 元,本报告期基金份额净值增长率为-14.60%,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

展望 2010 年 3 季度,我们认为 A 股市场震荡幅度可能继续加大,市场重心可能震荡下行。由于市场经历了两个季度的大幅下跌,如果 3 季度市场继续出现大幅下跌,可能给投资者提供一个买入的时机。同时,宏观经济政策的不明朗也使得 3 季度的市场较难预测,由于经济景气下滑导致的政策放松一直是部分投资者的关注点,使得 3 季度的市场有可能出现一次较好的交易机会。我们预计 3 季度流动性仍趋紧张,央行的数量化紧缩持续,同时不排除出现利率的调整。

本基金在 2010 年 3 季度的主要工作有两点:1)加强组合仓位与配置的灵活性。我们将密切跟踪宏观经济数据,更加重视宏观调控政策的变化,并根据实际情况积极进行调整。2)坚持从基本面出发研究公司,将自上而下与自下而上的研究相结合,加大对业绩超出市场预期的个股和行业的研究,加大对于中报披露后可能出现的投资风险的分析。以认真的工作给投资者带来更好的回报。

§ 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	6,699,310,375.34	66.18
	其中:股票	6,699,310,375.34	66.18
2	固定收益投资	22,087,545.87	0.22

	其中：债券	-	-
	资产支持证券	22,087,545.87	0.22
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,000,000,000.00	9.88
	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	2,382,149,722.86	23.53
6	其他资产	19,212,019.03	0.19
7	合计	10,122,759,663.10	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	361,000.00	0.00
B	采掘业	631,110,449.37	6.97
C	制造业	2,009,062,529.59	22.18
C0	食品、饮料	883,046,499.35	9.75
C1	纺织、服装、皮毛	2,470,000.00	0.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	346,000.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	238,435,240.00	2.63
C5	电子	5,630,617.84	0.06
C6	金属、非金属	352,178,500.00	3.89
C7	机械、设备、仪表	510,185,486.00	5.63
C8	医药、生物制品	16,770,186.40	0.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	379,575,498.81	4.19
E	建筑业	816,240.00	0.01
F	交通运输、仓储业	47,552,500.00	0.53
G	信息技术业	36,431,342.60	0.40
H	批发和零售贸易	458,169,099.20	5.06
I	金融、保险业	2,441,420,810.77	26.96
J	房地产业	252,244,785.00	2.78
K	社会服务业	440,228,000.00	4.86
L	传播与文化产业	564,850.00	0.01
M	综合类	1,773,270.00	0.02
	合计	6,699,310,375.34	73.97

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	600036	招商银行	50,000,000	650,500,000.00	7.18
2	601318	中国平安	10,999,917	490,046,302.35	5.41
3	601939	建设银行	100,000,000	470,000,000.00	5.19

4	002024	苏宁电器	40,000,228	456,002,599.20	5.03
5	000069	华侨城 A	40,000,000	440,000,000.00	4.86
6	601166	兴业银行	15,000,000	345,450,000.00	3.81
7	600519	贵州茅台	2,699,917	343,861,429.12	3.80
8	000858	五 粮 液	12,000,201	290,764,870.23	3.21
9	000527	美的电器	23,000,750	262,208,550.00	2.90
10	601179	中国西电	39,999,969	259,599,798.81	2.87

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119009	宁 建 04	220,000	22,087,545.87	0.24

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	13,110,591.35
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	4,187,037.06
4	应收利息	1,085,086.98
5	应收申购款	829,303.64
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	19,212,019.03

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	490,046,302.35	5.41	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	11,094,001,587.48
本报告期基金总申购份额	697,145,872.78
减：本报告期基金总赎回份额	649,086,235.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,142,061,224.91

§ 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价值增长股票证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安价值增长股票证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安价值增长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诺安价值增长股票证券投资基金 2010 年第二季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安价值增长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