诺安灵活配置混合型证券投资基金

【2009】第四季度报告

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1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1月18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2009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	891,855,988.62份
投资目标	积极调整、稳健投资，力图在将风险控制在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	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。 (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。 (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。 (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。 (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，本基金会结合自身资产状况审慎投资，力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准是沪深300指数以及上证国债指数的复合指数即： 60%×沪深300指数+40%×上证国债指数 如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的，更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
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(2009年10月1日至2009年12月31日)
1.本期已实现收益	77,637,800.27
2.本期利润	113,599,725.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.1678
4.期末基金资产净值	952,265,537.64
5.期末基金份额净值	1.068

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。

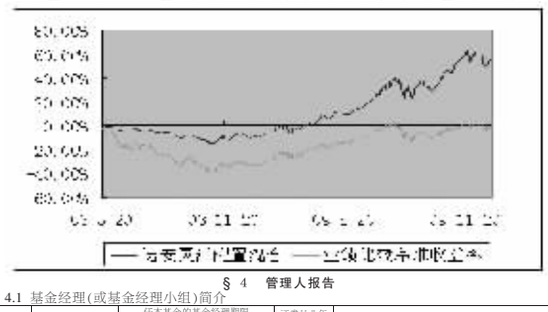
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	19.94%	1.36%	11.49%	1.05%	8.45%	0.31%

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		
林健标	本基金的基金经理，诺安平衡证券投资基金的基金经理。	2008年5月20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、基金经理助理，2008年1月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理，2008年5月起担任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：①此处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；

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

在过去的第四季度里，实体经济恢复的态势继续维持，更多证据表明中国经济已经从危机中走出，而"内需"这一新经济增长点也被越来越多的人所认可。与之对应，"宽松政策"的退出变得理所当然。市场关于政策退出的担忧使A股市场在四季度的最后一个月里基本上裹足不前。尤其是关于房地产政策的微调，A股市场做出了相当明显的反应。

本基金在09年第四季度的运作中积极贯彻了此前所拟订的投资计划，坚定看多基本面的同时，刻意规避了可能存在的政策风险。突出个股选择尤其是对于基本面底部反转及新技术应用等领域的配置比例，获得了较好的投资业绩。

经历过2008年的危机及09年的复苏之后，我们判断2010年是一个回归正常状况的年份，但这一过程中将有比较大的反复，包括经济基本面的反复及政策面退出节奏的反复。

一年之计在于春。一季度既是2010年全年政策定调阶段，也是市场检验09年经济复苏成果——上市公司盈利状况的重要时间窗口。来自于经济基本面的支撑和来自于"政策退出"的压力将交织，震荡格局或将成为一季度市场的主基调。

基于以上分析，一季度A股市场有几方面需要重点关注：首先是随着年报的逐步披露，上市公司经营层面恢复状况值得关注；其次是两会前后政策面的最新变化情况也要格外留意，包括这一阶段的经济基本面数据，这是政策退出快慢的重要参考指标；此外，关于资本市场体制改革创新及融资压力等也是左右市场短期走势的重要因素；另外，出口的恢复情况也是一个需要留意的重要方面。

具体板块方面，2010年实体经济不确定性比较大，而获取超额收益的重要手段就是从众多不确定性中寻找相对确定的因素。目前来看，2010年CPI回正、温和通胀的确定性还是比较高的；宽松货币环境或将收紧，带来资金成本上升也比较明确。基于这两个方面原因，金融、资源品等板块在过去5个月内持续跑输市场，2010年第一季度或有超额收益机会。

4.1.2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1.068元。本报告期基金份额净值增长率为19.94%，同期业绩比较基准收益率为11.49%。

§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	708,066,803.22	71.97
	其中：股票	708,066,803.22	71.97
2	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	240,061,635.28	24.40
6	其他资产	35,690,912.40	3.63
7	合计	983,819,350.90	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	0.00	0.00
B	采掘业	18,598,588.65	1.95
C	制造业	301,785,026.86	31.69
C0	食品、饮料	43,796,714.84	4.60
C1	纺织、服装、皮毛	3,412,086.00	0.36
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	114,303,304.70	12.00
C5	电子	9,312,677.07	0.98
C6	金属、非金属	45,678,314.14	4.80
C7	机械、设备、仪表	41,436,516.75	4.35
C8	医药、生物制品	43,845,413.36	4.60
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	57,139,217.59	6.00
G	信息技术业	104,519,366.80	10.98
H	批发和零售贸易	47,400,678.05	4.98
I	金融、保险业	158,161,352.05	16.61
J	房地产业	12,028,503.42	1.26
K	社会服务业	76,020.00	0.01
L	传播与文化产业	8,180,899.80	0.86
M	综合类	177,150.00	0.02
	合计	708,066,803.22	74.36

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	600487	亨通光电	1,847,656	59,051,085.76	6.20
2	600309	烟台万华	2,027,970	48,691,559.70	5.11
3	601939	建设银行	7,689,415	47,597,478.85	5.00
4	600519	贵州茅台	257,862	43,790,124.84	4.60
5	000650	仁和药业	1,631,057	34,089,091.30	3.58
6	600270	外运发展	3,412,721	29,997,817.59	3.15
7	600030	中信证券	880,000	27,957,600.00	2.94
8	600386	北巴传媒	1,859,000	27,141,400.00	2.85
9	601318	中国平安	483,190	26,618,937.10	2.80
10	600725	云维股份	1,225,000	26,129,250.00	2.74

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	1,516,545.07
2	应收证券清算款	1,792,942.78
3	应收股利	0.00
4	应收利息	90,556.82
5	应收申购款	32,290,867.73
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	35,690,912.40

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	453,978,315.30
本报告期基金总申购份额	1,104,579,271.87
减：本报告期基金总赎回份额	666,701,598.55
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	891,855,988.62

§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2009年第四季度报告正文。

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1月21日

诺安价值增长股票证券投资基金

【2009】第四季度报告

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1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1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告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2009年10月1日起至2009年12月31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	11,047,967,071.85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	业绩比较基准是新华富时中国A600指数以及新华富时中国国债指数的复合指数即： 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(2009年10月1日至2009年12月31日)
1.本期已实现收益	496,872,122.65
2.本期利润	1,765,934,655.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.1575
4.期末基金资产净值	10,682,135,143.83
5.期末基金份额净值	0.9669

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。

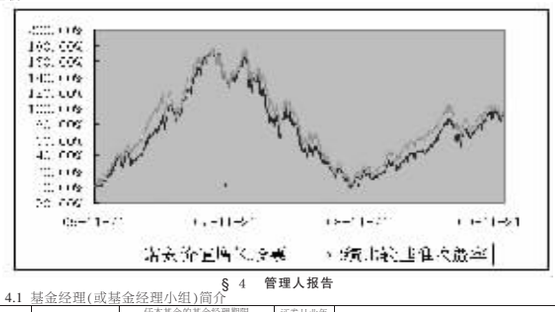
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	19.28%	1.49%	15.85%	1.39%	3.43%	0.10%

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月担任开放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基金经理。
梅律吾	本基金的前基金经理，诺安成长股票证券投资基金的基金经理。	2007年11月13日	2009年10月20日	11	硕士，具有基金从业资格。曾任职于长城证券公司、鹏华基金管理有限公司；2005年3月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理，2007年11月至2009年10月期间担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理，2009年3月起任诺安成长股票证券投资基金基金经理。

注：①此处的任职日期和离任日起均为公司作出决定开对外公告之日。

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19.28%，诺安股票证券投资基金的净值增长率为14.67%，两者相差不超过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行为。

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

经历了3季度小幅调整之后，A股市场在2009年第4季度重拾升势，震荡盘升。沪深300指数在4季度的涨幅为19%。从4季度投资主题来看，市场中热点较多，各种主题与概念此起彼伏，但持续性均不强。从4季度行业表现来看，地产行业由于受到政府相关政策影响，震荡较大，表现较差。食品饮料、电子信息、采掘等行业表现较好。从4季度风格表现来看，小盘股总体表现优于大盘股，市场预期的风格转换一直到4季度末才开始有所显现，大盘股在融资融券、股指期货获批等事件的影响下明显走强。

本基金在4季度保持了仓位的基本稳定，与3季度相比组合中股票投资比重小幅提高。组合结构有一定的变化：减持了金融行业，对建材、电子等行业有一定的增持。本季度基金业绩表现符合预期。较为不足的地方是：1)对股指期货融资融券等主题研究不够；2)对一些小市值个股的投资机会有所疏漏。我们今后会加强这方面的研究。

展望2010年1季度，我们对A股市场谨慎乐观。由于宏观经济将加速复苏，房地产新开工投资将在1季度大幅增长，带动相关行业的景气提升。银行信贷将在新的年度重新开闸，给市场带来新的流动性。在政府强调仍将保持积极的财政政策和适度宽松的货币政策背景下，我们对国内经济较为乐观，但对出口的形势较无把握，美国经济的复苏程度及对出口的拉动将在1季度初现端倪，这是一个较大的不确定性因素。因此我们认为市场将有可能继续震荡盘升。

我们认为2010年主流的投资风格将重归自下而上的基本面研究与个股挖掘。本基金在2010年1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，密切跟踪组合中重仓的行业与个股，密切跟踪出口的相关情况，根据实际情况动态调整组合；2)坚持从基本面出发研究公司，将至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个股和行业的研究，加大对出口复苏等行业的研究，认真研究2009年上市公司年报，为投资寻找新的投资标的。

4.1.2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0.9669元。本报告期基金份额净值增长率为19.28%，同期业绩比较基准收益率为15.85%。

§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	9,548,345,156.99	89.02
	其中：股票	9,548,345,156.99	89.02
2	固定收益投资	72,380,373.91	0.67
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	72,380,373.91	0.67
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	1,097,671,068.59	10.23
6	其他资产	8,097,011.21	0.08
7	合计	10,726,493,610.70	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	98,183,846.98	0.92
B	采掘业	704,489,605.92	6.60
C	制造业	5,776,406,783.69	54.08
C0	食品、饮料	1,341,499,946.90	12.56
C1	纺织、服装、皮毛	145,685,000.00	1.36
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	500,000.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	618,346,117.49	5.79
C5	电子	755,542,087.32	7.07
C6	金属、非金属	1,138,435,217.45	10.66
C7	机械、设备、仪表	1,334,581,557.49	12.49
C8	医药、生物制品	313,524,071.80	2.94
C99	其他制造业	128,292,785.24	1.20
D	电力、煤气及水的生产和供应业	103,688,000.00	0.97
E	建筑业	1,044,080.00	0.01
F	交通运输、仓储业	393,092,315.73	3.68
G	信息技术业	1,181,916,955.03	11.06
H	批发和零售贸易	533,874,486.38	5.00
I	金融、保险业	162,851,540.00	1.52
J	房地产业	148,472,000.00	1.39
K	社会服务业	232,190,000.00	2.17
L	传播与文化产业	129,465,000.00	1.21
M	综合类	82,670,543.26	0.77
	合计	9,548,345,156.99	89.39

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	000895	双汇发展	9,999,999	530,999,946.90	4.97
2	600585	海螺水泥	9,669,731	482,132,787.66	4.51
3	000937	金牛能源	9,999,950	415,997,920.00	3.89
4	000869	张 裕A	5,000,000	380,100,000.00	3.56
5	000063	中兴通讯	8,000,055	358,962,467.85	3.36
6	600183	生益科技	33,308,957	344,747,704.95	3.23
7	000786	北新建材	15,999,989	252,159,826.64	2.36
8	600062	双鹤药业	9,999,999	235,499,976.45	2.20
9	600426	华鲁恒升	9,000,601	211,424,117.49	1.98
10	600582	天地科技	6,000,000	208,500,000.00	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	119003	浦电02	500,000	50,292,828.04	0.47
2	119009	宁建04	220,000	22,087,545.87	0.21

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	6,114,623.94
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	731,598.72
5	应收申购款	1,250,788.55
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	8,097,011.21

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	11,424,944,127.25
本报告期基金总申购份额	202,664,206.91
减：本报告期基金总赎回份额	579,641,262.31
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	11,047,967,071.85

§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2009年第四季度报告正文。

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1月21日

诺安货币市场基金

【2009】第四季度报告

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1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1月18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2009年10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安货币
基金主代码	320002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年12月6日
报告期末基金份额总额	3,000,062,352.43份
投资目标	确保本金的安全性、资产的流动性，力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。
投资策略	根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况，判断短期利率的走势，进行日上而下的整体资产策略配置和资产组合配置；同时，根据定量和定性方法，在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。
业绩比较基准	以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。
风险收益特征	本基金流动性高，风险低并且收益相对较为稳定。
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(2009年10月1日至2009年12月31日)
1.本期已实现收益	2,694,155.88
2.本期利润	2,694,155.88
3.期末基金资产净值	3,000,062,352.43

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

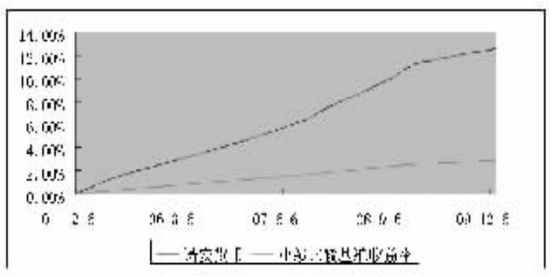
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.2678%	0.0004%	0.0907%	0.0000%	0.1771%	0.0004%

注：本基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益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		
张乐赛	本基金的基金经理，诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理。	2006年8月19日	-	5	毕业于南京财经大学金融学院，具有基金从业资格。曾就职于南京商业银行资金运营中心；2004年12月加入诺安基金管理有限公司，2006年8月起担任诺安货币市场基金基金经理，2009年8月起担任诺安优化收益债券型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开对外公告之日；

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》等相关规定。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间，诺安货币市场基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他有关法律法规，遵守了《诺安货币市场基金基金合同》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

本基金继续坚持"确保本金的安全性、资产的流动性，力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益"的投资目标，始终将投资安全性与资产的流动性放在首位，在投资管理过程中严格控制投资与交易风险，注重资产的流动性管理，对基金资产进行了合理配置。

2009年四季度，本基金取得的投资回报，超过业绩比较基准，为持有人取得了良好的投资回报。期间，诺安货币市场基金资产保持了较强的流动性，保障了投资者随时申购、赎回的需求，突出体现了诺安货币市场基金作为投资者"现金管理工具"的本色。

在投资组合方面，本基金依旧以中央银行票据、短期金融债，以及高评级短期融资券为主要投资对象，并坚持对各投资品种进行分散投资。

2010年一季度，银行贷款增长将出现一个新的高峰，为了对此加以控制和调整，政府很有可能出台一些量化的货币政策，这将对债券短端收益率将产生压力，一年央行票据的发行利率有可能向上，准备金率也有上调的可能。此外新股仍然会不断发行，市场资金面也将受到一定的影响。本基金将继续注重跟踪分析宏观经济变化与货币政策趋向，根据短期债券市场形势变化，积极研究投资品种与投资机会，在保证基金投资安全、保障基金资产流动性的前提下，为持有人争取较好的投资回报，实现其"现金管理工具"的职能。

4.1.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金基金投资组合的剩余期限为33天，影子定价偏离度为正的0.0406%。本报告期基金份额净值收益率为0.2678%，同期业绩比较基准收益率为