

## 诺安中小盘精选股票型证券投资基金

# 2011 第一季度报告

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:2011年4月22日

**1 重要提示**  
基金管理人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2011年4月20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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

### 2 基金产品概况

基金简称	诺安中小盘精选股票
交易代码	320012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月28日
报告期末基金份额总额	1,748,578,854.48份
投资目标	通过对具备良好成长潜力及合理估值水平的中小市值股票的投资,在有效控制组合风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为四部分:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略。 1. 资产配置策略 本基金将运用长期资产配置(LAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法,根据市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产灵活配置,力图通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产配置。 2. 股票投资策略 本基金的股票投资策略分三步进行,首先是确定基本股票池,其次是进行个股基本面鉴别,最后是股票组合最终确认。 3. 债券投资策略 本基金的债券投资部分采用积极管理的投资策略,具体包括利率预测策略(Interest rate anticipation)、收益率曲线预测策略、溢价分析策略(Yield spread analysis)以及个券估值策略(Valuation analysis)等。 4. 权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括:价值发现策略和价差策略。作为辅助性投资工具,本基金结合自身资产状况审慎投资于权证资产,力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数×80%+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期风险和收益都高于较高水平。
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(2011年1月1日至2011年3月31日)
1.本期已实现收益	15,783,377.60
2.本期利润	69,431,413.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0496
4.期末基金资产净值	2,198,901,050.58
5.期末基金份额净值	1.258

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	4.57%	1.29%	1.76%	1.14%	2.81%	0.15%

注:本基金的业绩比较基准为:60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数×80%+20%×中证全债指数。

### 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:本基金基金合同于2010年4月28日生效,截至2011年3月31日止,本基金成立未满1年。

### 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
周心鹏	本基金的基金经理、诺安价值增长股票型证券投资基金基金经理	2010年10月23日	9	金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券投资银行部、长盛基金研究员和泰达基金机构投资部。2010年11月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理,于2010年10月起任诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理。2011年3月起任诺安价值增长股票型证券投资基金基金经理。

注:①此任职日期为本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

报告期内,诺安中小盘精选股票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《诺安中小盘精选股票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。

4.3.4 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

在年报业绩等因素影响下,市场一季度出现了较为明显的结构调整。本基金仓位在一季度保持了较高的水平,由于本基四季度主要减持了部分中小盘股票与消费类股票,适当增持了估值风险释放较为充分的周期类股票,取得了一定的效果。

#### 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1.258元,本报告期基金份额净值增长率为4.57%,同期业绩比较基准收益率为1.76%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计未来一个季度中,市场整体将呈现宽幅震荡行情,尽管市场结构有所调整,但我们认为中期性股票目前的上涨仅体现了业绩超预期部分,估值修复仍有一定空间。

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	1,993,871,802.98	85.85
2	固定收益投资	1,993,871,802.98	85.85
3	其中:股票	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	234,770,870.50	10.11
10	其他资产	93,760,436.21	4.04
11	合计	2,322,403,109.69	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	23,035,906.50	1.05
B	采掘业	-	-
C	制造业	861,022,697.27	39.16
D	食品饮料	173,911,416.32	7.91
E	纺织服装、皮毛	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	117,436,199.42	5.34
I	电子	3,235.65	0.00
J	金属、非金属	160,648,840.57	7.31
K	机械、设备、仪表	297,420,433.49	13.53
L	医药、生物制品	111,602,571.82	5.08
M	其他制造业	-	-
N	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
O	建筑业	-	-
P	交通运输、仓储业	14,194,977.31	0.65
Q	信息技术业	29,294,901.72	1.33
R	批发和零售贸易	273,187,625.75	12.42
S	金融、保险	469,721,352.01	21.36
T	房地产业	226,167,022.46	10.29
U	社会服务业	-	-
V	传播与文化产业	90,641,162.86	4.12
W	综合类	6,606,157.10	0.30
X	合计	1,993,871,802.98	90.68

### 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	9,448,232	133,125,588.88	6.05
2	600823	世茂股份	8,260,464	130,928,354.40	5.95
3	601166	兴业银行	3,449,080	127,733,086.80	5.81
4	600739	辽宁成大	2,592,553	79,850,632.40	3.63
5	601939	建设银行	14,592,372	72,524,113.69	3.30
6	600651	格力电器	2,978,452	67,491,722.32	3.07
7	600000	浦发银行	4,810,718	65,521,979.16	2.98
8	000876	新希望	3,259,138	59,153,354.70	2.69
9	600089	特变电工	2,762,480	55,912,595.20	2.54
10	600019	宝钢股份	7,801,774	55,158,542.18	2.51

### 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序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序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序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人主体,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	1,631,978.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,637.23
5	应收申购款	92,100,820.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	93,760,436.21

### 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

报告期初基金份额总额	1,317,865,904.64
报告期间基金总申购份额	917,325,915.64
减:报告期间基金总赎回份额	486,612,965.80
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	1,748,578,854.48

注:总申购份额含红利再投、转入份额,总赎回份额含转出份额。

### 7 备查文件目录

#### 7.1 备查文件目录

①中国证监会核准诺安中小盘精选股票型证券投资基金募集的文件。

②诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金合同。

③诺安中小盘精选股票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诺安中小盘精选股票型证券投资基金2011年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安中小盘精选股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

### 诺安基金管理有限公司

2011年4月22日

## 诺安中证100指数证券投资基金

# 2011 第一季度报告

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:2011年4月22日

**1 重要提示**  
基金管理人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2011年4月20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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

### 2 基金产品概况

基金简称	诺安中证100指数
交易代码	320010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月27日
报告期末基金份额总额	1,827,765,204.77份
投资目标	本基金实施被动式策略,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力求实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过1.4%。
投资策略	本基金采用完全复制策略,按照成份股在中证100指数中的基准权重构建指数化投资组合,当期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及因基金的申购和赎回对基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金经理会对投资组合进行适当调整,以使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	中证100指数收益率×95%+一年期银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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

主要财务指标	报告期(2011年1月1日至2011年3月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-40,134,339.30	
2.本期利润	53,365,523.75	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0308	
4.期末基金资产净值	1,548,133,703.34	
5.期末基金份额净值	0.847	

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	3.80%	1.24%	4.25%	1.25%	-0.45%	-0.01%

注:本基金的业绩比较基准为:中证100指数收益率×95%+一年期银行活期存款利率(税后)×5%。

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:本基金基金合同于2009年10月27日生效,截至2011年3月31日止,本基金成立未满1年。

### 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
王亚伟	本基金的基金经理	2009年10月27日	7	清华大学工学专业, CFA, 具有基金从业资格。曾任长城证券研究部研究员, 太平资产管理公司投资经理, 2008年3月加入诺安基金管理有限公司, 历任诺安基金管理有限公司研究员、基金经理助理, 2009年10月起担任诺安中证100指数证券投资基金基金经理。

注:①此任职日期为诺安中证100指数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

报告期内,诺安中证100指数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《诺安中证100指数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。

4.3.4 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

2011年1季度,股市场整体上扬,比较显著的特征是,大小盘不同风格股的表现差异巨大,风格转换迹象明显,其中创业板回调幅度巨大,下跌了约1.37%。蓝筹股指数则实现了一正收,其中中证100指数上涨了4.41%。

我们的基金以跟踪中证100指数为目的,作为标准的被动型指数基金,在投资运作中尽量的减小跟踪误差。

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0.847元。本报告期基金份额净值增长率为3.80%,同期业绩比较基准收益率为4.25%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们在年报中坚定看好未来以中证100指数为代表的蓝筹股指数在今天的绝对收益和相对收益表现。截至2011年3月31日,中证100指数在新一年来对创业板指数走势约16%。我们认为这仅仅是一个开始。

### 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	权益类投资	1,375,188,886.09	88.64
2	其中:股票	1,375,188,886.09	88.64
3	固定收益类投资	5,727,220.40	0.37
4	其中:债券	5,727,220.40	0.37
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	146,566,129.86	9.45
10	其他资产	23,973,836.73	1.55
11	合计	1,551,456,073.08	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

2011 年1季度,A股市场整体上扬。比较显著的特征是,大小盘不同风格指数的表现差异巨大,风格转换逐渐实现。其中创业板回调幅度巨大,下跌了约11.37%。蓝筹股指数则实现了一定正收益,其中中证100指数上涨了4.41%。