诺安货币市场基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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4月20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4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1月1日起至3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	961,740,888.20份
投资目标	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,进行自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(2010年1月1日至2010年3月31日)
1.本期已实现收益	4,085,878.88
2.本期利润	4,085,878.88
3.期末基金资产净值	961,740,888.20

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	0.3298%	0.0025%	0.0888%	0.0000%	0.2410%	0.0025%

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的基金经理,2009年8月起担任诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理。

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》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 报告期内基金的业绩表现

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。

2010年1季度,本基金获得的投资收益,超过业绩比较基准,为持有人取得了良好的投资回报。期间,本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,突出体现了本基金作为投资者"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2季度,经济仍将处于复苏的阶段,通胀的压力将逐步显现,加息的预期也会加强,一年期央票发行利率有可能再次走高。公开市场将会继续回笼资金,市场的资金面也将趋紧,这样对债券短端收益率将产生压力。我们将继续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。

4.4.2 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63天,影子定价偏离度为正的0.1968%。本报告期基金份额净值收益率为0.3298%,同期业绩比较基准收益率为0.0888%。

§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	固定收益投资	468,979,079.30	40.63
	其中:债券	468,979,079.30	40.63
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	410,001,375.00	35.52
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	270,903,350.48	23.47
4	其他资产	4,269,651.21	0.37
5	合计	1,154,153,455.99	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.31	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	190,499,316.25	19.81
	其中:买断式回购融资	-	-

注:本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	63
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	78
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	29

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

无。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	65.60	19.81
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
2	30天(含)—60天	19.74	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
3	60天(含)—90天	10.39	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
4	90天(含)—180天	13.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
5	180天(含)—397天(含)	10.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
	合计	119.56	19.81

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	49,596,188.20	5.16
3	金融债券	99,901,190.44	10.39
	其中:政策性金融债	99,901,190.44	10.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	319,481,700.66	33.22
6	其他	-	-
7	合计	468,979,079.30	48.76
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0981079	09中水CP01	500,000	50,000,082.16	5.20
2	0981131	09鲁商CP01	500,000	49,983,064.72	5.20
3	050406	05农发06	500,000	49,952,547.21	5.19
4	050207	05国开07	500,000	49,948,643.23	5.19
5	0901042	09央行票据42	500,000	49,596,188.20	5.16
6	0981088	09格力CP01	300,000	30,000,193.00	3.12
7	1081099	10冀发展CP01	200,000	20,049,864.57	2.08
8	1081009	10重汽CP01	200,000	20,015,875.26	2.08
9	1081095	10华侨城CP01	200,000	20,000,496.47	2.08
10	0981113	09天业CP01	200,000	20,000,125.06	2.08

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值(%)	0.21
报告期内偏离度的最低值(%)	0.04
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值(%)	0.15

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在"持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券"的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,887,147.61
4	应收申购款	382,503.60
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,269,651.21

§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	3,000,062,352.43
本报告期基金总申购份额	1,285,224,866.47
减:本报告期基金总赎回份额	3,323,546,330.70
本报告期期末基金份额总额	961,740,888.20

§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货币市场基金募集的文件
②《诺安货币市场基金基金合同》。
③《诺安货币市场基金托管协议》。
④基金管理人业务资格批件、营业执照。
⑤诺安货币市场基金2010年第一季度报告正文。
⑥报告期内诺安货币市场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4月20日

诺安股票证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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4月20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4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1月1日起至3月31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	20,289,608,669.44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1月1日至2010年3月31日)
1.本期已实现收益	515,113,584.79
2.本期利润	-1,454,679,832.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0699
4.期末基金资产净值	21,359,852,999.36
5.期末基金份额净值	1.0527

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标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.14%	1.04%	-3.14%	1.03%	-3.00%	0.01%

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-6.14%,诺安价值增长股票证券投资基金的净值增长率为-1.55%,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

经历2009年4季度大幅上涨之后,A股市场在2010年第1季度出现回调,沪深300指数本季度跌幅为6%,跌幅较大的主要是大市值的周期性行业,如黑色金属、采掘、金融和有色等。

本基金在一季度减持了部分股票,仓位水平有所降低。一季度市场机会主要来自于区域振兴及电子信息等主题性小市值股票。本基金由于规模较大,未能及时参与对这部分品种的投资,错过了一些机会,这也是我们需要反思和总结的地方。

对于2010年2季度,我们持谨慎乐观的态度。因为经济已经出现明显复苏,上市公司一季度净利润大幅增长,基本面对市场稳定有着强有力的支持。唯一不确定的是在通胀预期加强的情况下,政府的宏观调控政策依然在反复权衡之中。保增长、防通胀、调结构这三者之间的关系非常复杂,政策和市场之间的博弈依然会呈现反复较着的局面,曲折犹豫中前行将是市场运行的常态

莫为浮云遮望眼。与全球各大经济体比较,中国经济依然是最有活力的,消费升级和技术创新将给中国经济未来发展注入新的活力。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,以消费和创新为主线,勤勤恳恳,深入调研,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。

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1.0527元,本报告期基金份额净值增长率为-6.14%,同期业绩比较基准收益率为-3.14%。

§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	16,960,026,153.19	78.13
	其中:股票	16,960,026,153.19	78.13
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	-	-
	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	4,740,609,821.14	21.84
6	其他资产	7,276,757.54	0.03
7	合计	21,707,912,731.87	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	107,516,377.65	0.50
B	采掘业	954,604,702.02	4.47
C	制造业	6,504,863,023.16	30.45
C0	食品、饮料	1,868,928,615.41	8.75
C1	纺织、服装、皮毛	119,066,262.68	0.56
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	155,067,227.30	0.73
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,287,948,205.82	6.03
C5	电子	55,493,599.94	0.26
C6	金属、非金属	1,179,618,043.27	5.52
C7	机械、设备、仪表	1,348,919,810.46	6.32
C8	医药、生物制品	489,821,258.28	2.29
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	290,290,626.71	1.36
E	建筑业	1,069,438,926.07	5.01
F	交通运输、仓储业	637,075,827.78	2.98
G	信息技术业	409,027,967.66	1.91
H	批发和零售贸易	569,536,909.37	2.67
I	金融、保险业	5,076,255,832.27	23.77
J	房地产业	789,906,160.02	3.70
K	社会服务业	169,735,969.35	0.79
L	传播与文化产业	172,635,772.20	0.81
M	综合类	209,138,058.93	0.98
	合计	16,960,026,153.19	79.40

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	600519	贵州茅台	6,386,603	1,013,937,092.28	4.75
2	601601	中国太保	31,668,296	855,043,992.00	4.00
3	601390	中国中铁	144,894,174	840,386,209.20	3.93
4	601939	建设银行	139,634,492	791,727,569.64	3.71
5	600036	招商银行	46,077,790	750,146,421.20	3.51
6	601318	中国平安	12,974,592	653,919,436.80	3.06
7	601628	中国人寿	22,071,056	628,583,674.88	2.94
8	000402	金融街	47,945,014	527,874,604.14	2.47
9	000895	双汇发展	9,957,038	502,631,278.24	2.35
10	600309	烟台万华	18,641,361	442,732,323.75	2.07

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	4,891,872.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,097,186.27
5	应收申购款	1,287,698.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,276,757.54

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	21,275,937,282.06
本报告期基金总申购份额	149,240,906.02
减:本报告期基金总赎回份额	1,135,569,518.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	20,289,608,669.44

§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年一季度报告正文。
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4月20日

诺安增利债券型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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4月20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4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安增利债券	
基金主代码	320008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年5月27日	
报告期末基金份额总额	208,114,878.76份	
投资目标	本基金通过在核心固定收益类资产上进行增强型配置,力图在获得稳定收益的同时增加长期资本增值的能力,使基金资产在风险可控的基础上得到最大化增值。	
投资策略	本基金的投资策略分为核心类资产配置策略和增强类资产配置策略两大部分。 1.核心类资产配置策略 国债、金融债、短期融资券、企业债、公司债、可转债、央行票据、回购、资产支持证券等较低风险高流动性固定收益类资产为本基金的核心资产,此部分资产力图在控制组合风险的前提下获取市场平均收益,而非追逐承受风险溢价下的超额收益。 2.增强类资产配置策略 股票(包括新股申购)、权证等非固定收益类金融工具为本基金的增强类资产,此部分资产在承担合理风险的基础上追求超越基准的最大化增值。增强类资产配置策略由股票投资策略和权证投资策略组成。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	诺安增利债券A	诺安增利债券B
下属两级基金的交易代码	320008	320009
报告期末下属两级基金的份额总额	200,259,422.98份	7,855,455.78份

§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	诺安增利债券A报告期(2010年1月1日至2010年3月31日)	诺安增利债券B报告期(2010年1月1日至2010年3月31日)
1.本期已实现收益	1,104,487.18	39,243.24
2.本期利润	3,755,607.97	123,232.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0176	0.0111
4.期末基金资产净值	206,977,242.22	8,089,736.57
5.期末基金份额净值	1.034	1.030

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

诺安增利债券A

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	1.87%	0.22%	1.70%	0.05%	0.17%	0.17%

诺安增利债券B

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	1.68%	0.22%	1.70%	0.05%	-0.02%	0.17%

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

诺安增利债券A

诺安增利债券B

注:本基金基金合同于2009年5月27日生效,截至2010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
		任职日期	离任日期		
卓若伟	本基金基金经理	2009年9月16日	-	3	经济学硕士,具有基金从业资格。曾任职于厦门市商业银行资金运营部、建信基金管理有限公司专户投资部;2009年5月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理,2009年9月起任诺安增利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》等相关规定。

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,诺安增利债券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《诺安增利债券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

今年一季度中国经济呈企稳回升态势,投资和消费稳定增长,出口持续复苏,进口在投资拉动下强劲增长,采购经理指数多个月份高于55%,通货膨胀预期加强。在经济趋热苗头显现之时,货币政策及时从"宽松"转向"适度",央行偏向采用数量调控手段,而慎用加息等价格手段。1月份上调央行票据发行利率后,在新增信贷规模受抑制的影响下,投资者对高收益率的中长期债券产生较大需求,一季度债市连续上升。股市在连续出台的宏观调控措施和再融资压力下,大盘股表现低迷,而小盘股在盈利强劲增长和市场资金推动下表现优异,连续跑赢大盘股。

报告期内,我们维持前期稳健投资策略,基于对经济复苏和宏观调控的判断,在股票投资方面放"大"抓"小",规避受宏观调控影响的行业和大盘股,适度参与一级市场新股申购;债券方面,利用一季度有利行情,我们对债券结构做了适当调整,维持一定比例企业债,提高浮息债比例,降低非信用债久期,提高了组合的到期收益率,总体来看,该策略在一季度取得较好的效果。

展望一季度,中国经济增速有望继续上行,信贷保持相对宽松,物价可能进入温和回升区间,但很多企业的经营状况尚未根本好转,不少企业复苏仍然依赖政策刺激,经济增长对煤炭和石油等大宗原材料依赖较大。因此,实现经济平稳增长,管理好通胀预期和调整产业结构是当前宏观调控的重要目标。接下来,国内经济趋热与政策趋紧的矛盾和相互作用将更加显著,股市持续上升的动力有待观察,另一方面,估值不均衡愈演愈烈,部分投资者可能面临市场估值回归理性的风险。债券市场方面,受前期央行积极回收过剩流动性和物价水平稳步上行影响,资金面将逐渐收紧,市场加息预期也在聚集,未来债券收益率可能有所回升。

作为偏债券型基金,二季度我们将继续前期稳健投资策略,平衡好债券组合的防御与收益,坚持在认真研究基础上积极参与新股申购,谨慎面对权益市场投资,积极寻找能够受益经济增长兼具估值优势的股票,力争为本基金持有人带来良好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末诺安增利债券A基金份额净值为1.034元,本报告期基金份额净值增长率为1.87%;截至报告期末诺安增利债券B基金份额净值为1.030元,本报告期基金份额净值增长率为1.68%;同期业绩比较基准收益率为1.70%。

§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	26,670,058.00	11.78
	其中:股票	26,670,058.00	11.78
2	固定收益投资	187,712,937.50	82.94
	其中:债券	187,712,937.50	82.94
	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	7,206,896.42	3.18
6	其