诺安保本混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月23日

§1 重要提示

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安保本混合
交易代码	320015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月13日
报告期末基金份额总额	2,225,293,583.61份
投资目标	本基金主要通过投资组合保险技术运作,在确保保本周期到期时本金安全的基础上,通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,力争实现基金资产的稳健增长。
投资策略	本基金通过固定比例投资组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)策略和时间不变性投资组合保险(TIPP,Time Invariant Portfolio Protection)策略,在未来三年保本周期中,对资产配置严格按照公司开发的保本模型进行优化动态调整,确保投资者的投资本金的安全性。同时,本基金通过积极稳健的收益资产投资策略,竭力为基金资产获取更高的增值回报。 本基金的投资策略由四部分组成:资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略。
业绩比较基准	本基金保本周期是自基金合同生效日起三年,其流动性与银行三年期定期存款相似,因此本基金的业绩比较基准为:与保本期同期限的三年期银行定期存款税后收益率。 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比较基准时,本基金管理人可以在与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案后变更本基金业绩比较基准并及时公告。
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金,在证券投资基金中属于低风险品种。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	28,452,405.91
2.本期利润	33,958,207.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0147
4.期末基金资产净值	2,321,658,161.54
5.期末基金份额净值	1.043

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	1.36%	0.04%	1.26%	0.02%	0.10%	0.02%

注:本基金业绩比较基准:三年期银行定期存款税后收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:①本基金基金合同于2011年5月13日生效,截至2012年3月31日止,本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为2011年5月13日至2011年11月12日,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。截至2012年3月31日止,本基金建仓期结束未满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		
张乐赛	固定收益基金组投资副总监、诺安货币市场基金基金经理、诺安保本混合型证券投资基金的基金经理	2011年5月13日	-	7	硕士,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,现任固定收益基金组投资副总监。曾于2009年8月至2012年1月担任诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理。2006年8月起担任诺安货币市场基金的基金经理2011年5月起担任诺安保本混合型证券投资基金的基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

②证券从业的含义遵从《证券业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,诺安保本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《诺安保本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

根据中国证监会2011年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面,公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库,在此基础上,不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同,建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库;公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序;公司建立了统一的研究管理平台,所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面,对于场内交易,基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能,交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令,如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,在参与申购之前,各投资组合经理独立地确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配;对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令,交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好,未发现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,公司对不同投资组合不同时间区间(日内、3日内、5日内)的同向交易价差进行了分析,未发现投资组合之间存在违反公平交易原则的异常情况。此外,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

报告期内,受益于欧债问题的平稳发展,欧洲经济整体还处于温和复苏之中,欧洲央行的利率政策保持稳定,欧元区的通胀水平有所上升,但是欧元区的主要经济体德国、法国、意大利、西班牙的经济发展水平差异较大,欧元区的经济发展仍面临诸多不确定因素。美国经济在经历了一系列的刺激政策后,经济复苏的势头逐渐明朗,但是美国的财政问题、就业问题、房地产问题等仍然是制约美国经济复苏的重要因素。日本经济在经历了年初的大幅反弹后,由于欧债问题的影响,日本的出口贸易受到了较大的冲击,日本的经济复苏也面临诸多不确定因素。

报告期内,本基金在保本周期内,根据保本基金合同的规定,采取了以稳健为主的投资策略,在保证本金安全的前提下,通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,力争实现基金资产的稳健增长。

4.5 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1.043元。本报告期基金份额净值增长率为1.36%,同期业绩比较基准收益率为1.26%。

§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	16,793,354.26	0.72
	其中:股票	16,793,354.26	0.72
2	固定收益投资	1,899,002,430.50	81.56
	其中:债券	1,899,002,430.50	81.56
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	90,180,375.27	3.87
	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	277,488,266.33	11.92
6	其他资产	45,001,912.09	1.93
7	合计	2,328,466,338.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	715,600.00	0.03
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	715,600.00	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,004,744.16	0.04
H	批发和零售贸易	15,073,010.10	0.65
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	16,793,354.26	0.72

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	600858	银座股份	749,901	15,073,010.10	0.65
2	002312	三泰电子	88,368	1,004,744.16	0.04
3	002303	美盈森	40,000	715,600.00	0.03

注:本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	190,418,000.00	8.20
	其中:政策性金融债	190,418,000.00	8.20
4	企业债券	70,896,000.00	3.05
5	企业短期融资券	778,927,000.00	33.55
6	中期票据	842,866,000.00	36.30
7	可转债	15,895,430.50	0.68
8	其他	-	-
9	合计	1,899,002,430.50	81.80

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110414	11农发14	1,900,000	190,418,000.00	8.20
2	1182214	11徐工MTN1	800,000	82,160,000.00	3.54
3	1182079	11中石油MTN1	800,000	80,104,000.00	3.45
4	1182223	11国药控MTN2	700,000	71,883,000.00	3.10
5	122092	11大秦01	700,000	70,896,000.00	3.05

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	44,641,876.00
5	应收申购款	110,036.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,001,912.09

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	8,661,600.00	0.37
2	110017	中海转债	3,070,502.60	0.13
3	110016	川投转债	1,076,616.00	0.05
4	110013	国投转债	964,222.00	0.04
5	125731	美丰转债	731,619.90	0.03
6	113001	中行转债	568,320.00	0.02
7	110018	国电转债	104,330.00	0.00
8	110011	歌华转债	92,220.00	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§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	2,381,233,185.48
本报告期基金总申购份额	6,945,907.86
减:本报告期基金总赎回份额	162,885,509.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,225,293,583.61

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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保本混合型证券投资基金公开募集的文件。

②《诺安保本混合型证券投资基金基金合同》。

③《诺安保本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诺安保本混合型证券投资基金2021年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安保本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全国统一客户服务电话:400-888-8998,亦可至基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2012年4月23日

诺安全球收益不动产证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月23日

§1 重要提示

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。

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2012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,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告以人民币为记账本位币,以人民币元为记账单位。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安全球收益不动产(QDII)
交易代码	320017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月23日
报告期末基金份额总额	443,108,311.55份
投资目标	本基金主要投资于全球范围内的REITs,通过积极的资产配置和精选投资,在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	本基金实施"自下而上"与"自上而下"相结合的主动投资策略。 首先,本基金会根据流动性、市值规模等指标建立REITs备选库,并且根据不同业态以及不同类型,对备选库中的REITs进行有效分类,从而进一步实施资产配置策略。 其次,在大类资产配置方面,本基金的大类资产主要为REITs以及货币市场工具,本基金将根据海外市场环境的变化,在保持长期资产配置稳定的前提下,积极进行短期的灵活配置;在国家资产配置方面,本基金将会根据不同国家REITs市场的发展情况、宏观经济、货币走势、地缘政治、税收政策等因素决定基金资产在不同国家的配置比例;在周期/弱周期类资产配置方面,本基金还会根据标的REITs所在国的经济周期决定在周期类和弱周期类REITs间的配置比例。 再次,本基金将主要采取定性与定量相结合的方式进行REITs的遴选。定性层面,本基金主要从标的业态、租约状况、资产质量、管理能力、分红能力等五个维度对标的REITs进行研判;定量层面,本基金主要从估值水平以及第三方评级等方面对标的REITs进行分析。 最后,本基金将综合考量REITs的区域、业态集中度等特征,对组合在国家和业态层面进行再平衡,最终构建投资组合。
业绩比较基准	FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index
风险收益特征	本基金为股票型基金,主要投资于全球范围内证券交易所上市的REITs。一般来说,其在证券投资基金中属于较高风险和预期收益的基金品种。
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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	无	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	无	布朗兄弟哈里曼银行

§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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	1,612,463.17
2.本期利润	6,998,821.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0145
4.期末基金资产净值	451,475,366.53
5.期末基金份额净值	1.019

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。

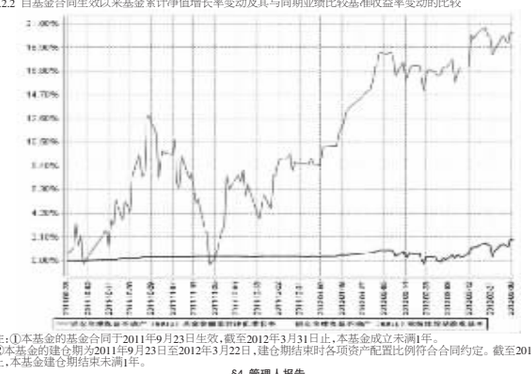
3.2 基金净值表现

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	1.49%	0.28%	10.73%	0.75%	-9.24%	-0.47%

注:本基金的业绩比较基准为:FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index。

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:①本基金的基金合同于2011年9月23日生效,截至2012年3月31日止,本基金成立未满1年。

②本基金的建仓期为2011年9月23日至2012年3月22日,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。截至2012年3月31日止,本基金建仓期结束未满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		
朱富林	诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理	2011年9月23日	-	12	清华大学房地产专业学士,美国弗吉尼亚理工大学运输/基础设施系统专业硕士,美国印地安那大学凯莱商学院MBA,具有基金从业资格。曾任瑞士信贷第一波士顿(Credit Suisse First Boston)证券研究部高级经理,联博(Alliance Bernstein L.P.)资产管理公司高级投资经理,易方达基金管理有限公司海外市场投资经理。2011年3月加入诺安基金管理有限公司,2011年9月起任诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理。
赵磊	诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理	2011年9月23日	-	6	金融数学硕士,具有基金从业资格。2006年9月加入诺安基金管理有限公司,曾任诺安基金管理有限公司商品投资产品设计师、产品小组组长、REITs小组副组长。2011年9月起任诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日。

②证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间,诺安全球收益不动产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《诺安全球收益不动产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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会2011年修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司更新并完善了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时涵盖投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

投资研究方面,公司设立全公司所有投资组合适用的证券备选库,在此基础上,不同投资组合根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同,建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库;公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序;公司建立了统一的研究管理平台,所有内外部研究报告均通过该研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面,对于场内交易,基金管理人在投资交易系统中设置了公平交易功能,交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行所有指令,如果多个投资组合在同一时点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,在参与申购之前,各投资组合经理独立地确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配;对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易,投资组合经理以该投资组合的名义向交易中心下达投资指令,交易中心向银行间市场或交易对手询价、成交确认,并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好,未发现违反公平交易制度的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,公司对不同投资组合不同时间区间(日内、3日内、5日内)的同向交易价差进行了分析,未发现投资组合之间存在违反公平交易原则的异常情况。此外,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

诺安全球收益不动产基金成立于2011年9月23日,主要投资于全球范围内上市型REITs(房地产信托投资基金),目前主要集中在发达市场。在本次报告期内,本基金完成了建仓操作。

本报告期内,在美国经济持续温和复苏、欧债问题系统性风险有效降低、主要央行货币政策持续宽松等多重利好之下,全球权益类风险资产一改2011年颓势,走出了一波超预期的行情。

发达经济体中,美国的消费、生产、就业、贸易等数据已得到有效改善,房地产市场企稳,市场普遍预期美国已经比较稳定地进入了新的周期性增长通道中;欧洲经济整体还处于温和衰退之中,但欧债的系统性风险经过LTRO有效实施以后得以实质性降低;日本经济在日本央行持续宽松的货币政策、固定资产投资逐步上升、灾后重建效应次第体现等因素的促进下,走出了2011年的衰退态势,虽然今后可能受到油价高企、地缘政治不确定、政府财政紧缩等不利因素影响,整体来看,我们对于全球经济的持续复苏仍持较为乐观的态度。

回顾报告期内本基金的操作,出于在建仓期内获取稳定收益之目的,本基金操作谨慎,无论从全球还是份额最大的美国REITs市场来看,平均来说,本报告期内REITs涨幅的70%来源于一月份,而一月份欧债问题并未尘埃落定,市场实属反弹行情,本基金没有盲目追高,而采取了稳健建仓的既定策略,在建仓期末获取了1.9%的绝对收益。在国家配置层面,由于美国经济从2011年4季度开始便处于超预期的复苏通道中,从基本面的角度,本基金在报告期末只配置了美国市场的REITs;在行业配置层面,本基金超配周期型REITs,如工业、办公楼、零售类等,低配了医疗、仓储等弱周期型REITs,但整体维持较为均衡的周期/弱周期资产配置。

4.5.2 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1.019元。本报告期基金份额净值增长率为1.49%,同期业绩比较基准收益率为10.73%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	287,955,535.90	63.05
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	287,955,535.90	63.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	60,000,000.00	13.14
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	103,978,925.84	22.77
8	其他资产	4,802,383.18	1.05
9	合计	456,736,844.92	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	287,955,535.90	63.78
合计	287,955,535.90	63.78

注:本表所列项目为房地产信托凭证(简称REITs)股资。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
地方性商业中心	54,455,529.53	12.07
医疗类	45,174,301.25	10.00
购物中心	36,369,248.16	8.06
多元化类	31,813,246.50	7.04
写字楼类	30,761,551.74	6.81
公寓类	28,512,744.69	6.31
酒店类	27,508,801.70	6.10
物流/工业类	21,334,643.27	4.73
个人仓储类	12,025,469.06	2.66
合计	287,955,535.90	63.78

注:①本表所列项目为房地产信托凭证(简称REITs);

②本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	PROLOGIS INC	普洛斯公司	PLD US	US exchange	美国	94,101	21,334,643.27	4.73
2	MACERICH CO/THE	Macerich公司	MAC US	US exchange	美国	55,000	19,992,270.38	4.43
3	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地产公司	BXP US	US exchange	美国	30,000	19,825,156.71	4.39
4	VENTAS INC	Ventas公司	VTR US	US exchange	美国	49,981	17,963,397.81	3.98
5	DDR CORP	-	DDR US	US exchange	美国	190,049	17,464,891.14	3.87
6	HEALTH CARE REIT INC	-	HCN US	US exchange	美国	49,940	17,275,980.32	3.83
7	DIGITAL REALTY TRUST INC	数字房地产信托有限公司	DLR US	US exchange	美国	34,180	15,913,844.70	3.52
8	VORNADO REALTY TRUST	沃邦多房地产信托	VNO US	US exchange	美国	30,000	15,899,401.80	3.52
9	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业权益信托	EQR US	US exchange	美国	40,050	15,785,670.09	3.50
10	HOST HOTELS & RESORTS INC	Host酒店及度假酒店公司	HST US	US exchange	美国	150,594	15,564,252.23	3.45

注:①本表所列项目为房地产信托凭证(简称REITs);

②本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	4,459,115.76
3	应收股利	308,609.21
4	应收利息	24,765.71
5	应收申购款	9,892.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,802,383.18

注:本表所列"应收股利"为投资"房地产信托凭证"(简称REITs)产生的收益。

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§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	532,959,045.21
本报告期基金总申购份额	1,799,460.25
减:本报告期基金总赎回份额	91,650,193.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	443,108,311.55

§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全球收益不动产证券投资基金募集的文件。

②《诺安全球收益不动产证券投资基金基金合同》。

③《诺安全球收益不动产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诺安全球收益不动产证券投资基金2012年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安全球收益不动产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全国统一客户服务电话:400-888-8998,亦可至基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2012年4月23日

诺安保本混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月23日

§1 重要提示

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安保本混合
交易代码	320015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月13日
报告期末基金份额总额	2,225,293,583.61份
投资目标	本基金主要通过投资组合保险技术运作,在确保保本周期到期时本金安全的基础上,通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,力争实现基金资产的稳健增长。
投资策略	本基金通过固定比例投资组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)策略和时间不变性投资组合保险(TIPP,Time Invariant Portfolio Protection)策略,在未来三年保本周期中,对资产配置严格按照公司开发的保本模型进行优化动态调整,确保投资者的投资本金的安全性。同时,本基金通过积极稳健的收益资产投资策略