诺安汇鑫保本混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安汇鑫保本混合
交易代码	320020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月28日
报告期末基金份额总额	1,775,916,980.32份
投资目标	本基金严格控制风险，在保证投资者本金安全的基础上，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，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股票投资策略，竭力为基金资产获取最高的增值回报。 本基金的投资策略由五部分组成：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为保本周期同期限的三年期定期存款税后收益率。
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	中国银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§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（2014年1月1日 — 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	52,748,510.50
2.本期利润	84,486,846.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0443
4.期末基金资产净值	1,884,277,655.15
5.期末基金份额净值	1.061

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。

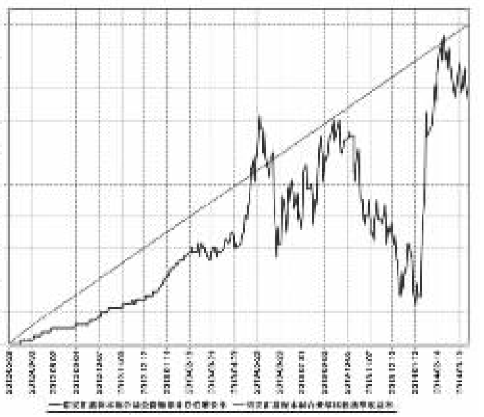
3.2 基金净值表现

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	4.12%	0.40%	1.06%	0.01%	3.06%	0.39%

注：本基金的业绩比较基准为：保本周期同期限的三年期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：本基金的建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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	固定收益部总监、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、诺安汇鑫保本混合型证券投资基金基金经理、诺安天天宝货币市场基金基金经理	2012年5月28日	–	9	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，现任固定收益部总监。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，2012年5月起担任诺安汇鑫保本混合型证券投资基金的基金经理，2014年3月起担任诺安天天宝货币市场基金的基金经理。

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，诺安汇鑫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《诺安汇鑫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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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交易量不存在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

2014年一季度经济增速有所放缓，CPI保持低位，货币政策依然维持中性，春节前资金利率一直维持较高的水平，节后资金面变得宽松，资金利率大幅下降，债券市场迎来一波小阳春，各类品种表现都不错，究其原因资金面的宽松和一级市场发行低量是关键因素。股票市场大幅震荡，新股的恢复发行给市场带来了新的利润增长点。面对如此市场环境，诺安汇鑫保本混合型证券投资基金以中高评级信用债为主要投资对象，保持适度的投资杠杆，以逆回购做为流动性管理的工具。积极参与网下打新股，适度参与股票二级市场，严格按照保本策略来操作，加强了保本垫的积累，取得了较为理想的效果。

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1.061元。本报告期基金份额净值增长率为4.12%，同期业绩比较基准收益率为1.06%。

§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	290,771,696.17	11.55
	其中：股票	290,771,696.17	11.55
2	固定收益投资	2,093,598,963.94	83.16
	其中：债券	2,093,598,963.94	83.16
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	88,458,764.79	3.51
7	其他资产	44,848,702.37	1.78
8	合计	2,517,678,127.27	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	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	258,837,248.17	13.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,934,448.00	1.69
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	290,771,696.17	15.43

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	600271	航天信息	3,883,911	75,580,908.06	4.01
2	300296	利亚德	3,019,229	75,480,725.00	4.01
3	002601	佰利联	4,164,770	68,135,637.20	3.62
4	000748	长城信息	2,019,357	39,639,977.91	2.10
5	000503	海虹控股	1,535,310	31,934,448.00	1.69

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	129,821,000.00	6.89
	其中：政策性金融债	129,821,000.00	6.89
4	企业债券	139,127,000.00	7.38
5	企业短期融资券	221,614,000.00	11.76
6	中期票据	1,427,181,000.00	75.74
7	可转债	175,855,963.94	9.33
8	其他	–	–
9	合计	2,093,598,963.94	111.11

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

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	130227	13国开27	900,000	89,865,000.00	4.77
2	1282111	12光明MTN1	800,000	80,824,000.00	4.29
3	1082047	10淮北矿MTN1	800,000	79,448,000.00	4.22
4	1082116	10中盐MTN1	700,000	69,398,000.00	3.68
5	1182308	11浙铁投MTN1	600,000	60,366,000.00	3.20

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本报告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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	217,776.32
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	44,620,107.98
5	应收申购款	10,818.07
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	44,848,702.37

5.11.4 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	110023	民生转债	49,634,637.80	2.63
2	110020	南山转债	39,776,394.00	2.11
3	113003	重工转债	15,711,559.20	0.83
4	110018	国电转债	4,725,975.00	0.25
5	127001	海直转债	2,484,755.31	0.13

5.11.5 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。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	2,045,148,562.66
报告期期间基金总申购份额	753,742.52
减:报告期期间基金总赎回份额	269,985,324.86
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"－"填列）	–
报告期期末基金份额总额	1,775,916,980.32

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安汇鑫保本混合型证券投资基金公开募集的文件。

②《诺安汇鑫保本混合型证券投资基金基金合同》。

③《诺安汇鑫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诺安汇鑫保本混合型证券投资基金2014年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安汇鑫保本混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 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
2014年4月22日

诺安价值增长股票证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：2014年4月22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2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安价值增长股票
交易代码	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	6,959,253,238.40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%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数
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（2014年1月1日 — 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	－341,460,703.97
2.本期利润	－357,615,343.20
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0504
4.期末基金资产净值	4,743,741,158.20
5.期末基金份额净值	0.6816

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。

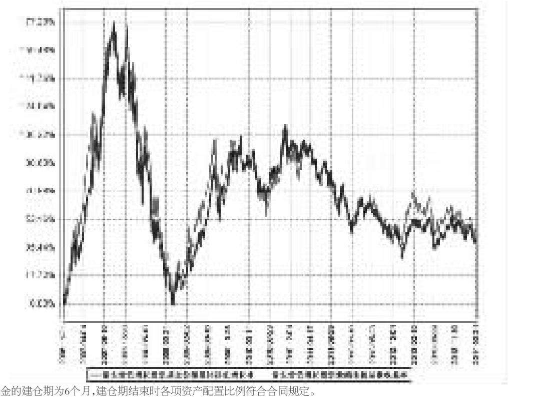
3.2 基金净值表现

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	－6.86%	0.96%	－5.15%	0.97%	－1.71%	－0.01%

注：本基金的业绩比较基准为：80%×富时中国A600 指数+20%×富时中国国债全价指数。

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：本基金的建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
刘红辉	诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安成长股票型证券投资基金基金经理	2011年3月17日	–	10	金融学硕士，具有基金从业资格。曾任嘉实基金管理有限公司产品总监、基金经理助理，2008年5月至2010年5月任嘉实研究精选股票型证券投资基金基金经理。2010年5月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理。于2010年10月起任诺安成长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证券投资基金基金经理。
周心鹏	诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理、诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2011年3月17日	–	13	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、长盛基金研究部和华夏基金机构投资部。2010年1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证券投资基金基金经理，2014年2月起担任诺安优势行业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

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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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交易量不存在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

一季度，创业板在一月份大幅上涨后回调，而大盘价值股在一月份下跌后，二、三月份估值得以修复。尽管如此，从一季度看，主板指数下跌，而创业板指数仍然上涨。由于本基金持仓主要集中在大盘价值股，错过了创业板的行情，本基金一季度业绩落后。

本基金认为市场高估了宏观经济硬着陆的风险和成长股穿越周期的能力，成长股和价值股两者估值差异处于历史高位。从未来一季度看，我们认为市场可能存在一定风险，尤其是以创业板为代表的成长股还有调整空间，因此本基金进一步减少中小盘股票的投资比例，整体降低了基金仓位，保留了低估值大盘蓝筹股以及食品饮料中的防御性股票。

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0.6816元，本报告期基金份额净值增长率为－6.86%，同期业绩比较基准收益率为－5.15%。

§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	3,325,107,023.66	64.43
	其中：股票	3,325,107,023.66	64.43
2	固定收益投资	12,416,648.30	0.24
	其中：债券	12,416,648.30	0.24
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	803,540,713.31	15.57
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	897,209,539.37	17.38
7	其他资产	122,919,862.43	2.38
8	合计	5,161,193,787.07	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	73,549,501.64	1.55
B	采矿业	57,809,659.22	1.22
C	制造业	1,526,753,936.51	32.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	314,927,893.72	6.64
E	建筑业	1,989,472.57	0.04
F	批发和零售业	362,774,364.22	7.65
G	交通运输、仓储和邮政业	6,344,255.00	0.13
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	101,891,878.03	2.15
J	金融业	395,484,096.78	8.34
K	房地产业	290,020,934.14	6.11
L	租赁和商务服务业	178,226,055.80	3.76
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	6,686,113.56	0.14
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	137,177.30	0.00
Q	卫生和社会工作	5,989,067.97	0.13
R	文化、体育和娱乐业	2,522,617.20	0.05
S	综合	–	–
	合计	3,325,107,023.66	70.09

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	000566	海南海药	19,951,342	206,296,876.28	4.35
2	601318	中国平安	5,119,285	192,280,344.60	4.05
3	000002	万 科A	23,027,000	186,288,430.00	3.93
4	000061	农 产 品	19,824,820	178,225,131.80	3.76
5	600600	青岛啤酒	4,157,117	158,843,440.57	3.35
6	000063	中兴通讯	12,277,050	155,181,912.00	3.27
7	600511	国药股份	7,597,415	154,911,291.85	3.27
8	000895	双汇发展	3,687,102	144,866,237.58	3.05
9	601601	中国太保	9,064,286	143,215,718.80	3.02
10	000012	南 玻A	18,000,000	141,840,000.00	2.99

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	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	12,416,648.30	0.26
8	其他	–	–
9	合计	12,416,648.30	0.26

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

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	113005	平安转债	125,000	12,356,250.00	0.26
2	110015	石化转债	590	60,398.30	0.00

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，除中国平安外，本报告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。

2013年10月15日，中国平安保险（集团）股份有限公司董事会披露公告，中国平安保险（集团）股份有限公司控股子公司平安证券有限责任公司收到了中国证监会关于“万福生科”事件的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（〔2013〕48号）。中国证监会决定责令平安证券改正及给予警告，没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元，并处以人民币5,110万元的罚款，暂停其保荐业务许可3个月。

截至本报告期末，中国平安（601318）为本基金前十大重仓股。我们认为，“万福生科”事件的处理有利于证券市场长远健康发展，但从投资的角度上看，由于平安证券的利润占整个平安保险的比例较低，投行业务在平安证券的利润占比又相对较小，而我们看好的是平安寿险一直以来形成的竞争力，平安证券受处罚不影响中国平安作为保险集团的价值。因此，本基金才继续持有中国平安。当然，后续我们会综合考虑保险市场的竞争、股票市场债券市场的走势以及中国平安的经营状况来及时调整我们对中国平安的持仓，以保护投资者权益。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,313,653.00
2	应收证券清算款	120,293,019.58
3	应收股利	–
4	应收利息	299,043.98
5	应收申购款	14,145.87
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	122,919,862.43

5.11.4 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	110015	石化转债	60,398.30	0.00

5.11.5 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。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	7,425,709,077.25
报告期期间基金总申购份额	3,775,271.60
减:报告期期间基金总赎回份额	470,231,110.45
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"－"填列）	–
报告期期末基金份额总额	6,959,253,238.40

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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2014年第一季度报告正文。

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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 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
2014年4月22日

诺安双利债券型发起式证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：2014年4月22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2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安双利债券发起
交易代码	320021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月29日
报告期末基金份额总额	294,803,034.89份
投资目标	本基金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	1、资产配置策略 本基金80%以上的基金资产投资于债券等固定收益类金融工具，本基金股票投资比例上限不超过20%，以便控制市场波动风险。 2、债券投资策略 本基金将在保持组合低波动性的前提下，运用多种积极管理增值策略，追求绝对回报。绝对回报投资组合的目标在于资本金保值、持续性地以绝对正回报的方式实现增值。 3、股票投资策略 (1)个股精选策略 本基金将主要采取自下而上的个股精选策略，投资于具备稳定内生增长、能给股东创造经济价值(EVA)的股票。 (2)组合动态调整策略 本基金将根据市场波动性及其走向趋势，采用时间平均法调整建仓节奏，控制建仓成本，同时设置止赢止损点，在组合获利达到既定目标时及时兑现，以实现基金每年的绝对收益目标。 4、权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，把握市场的短期波动，进行积极操作，追求在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。 5、股指期货投资策略 股指期货投资用于对冲股市系统性风险，根据诺安大盘的定量分析模型和投资决策委员会的定性结论，选取适当期限的股指期货合约对冲大盘中短期下跌的风险；具体对冲比例应由历史回归方法所确定的Beta值和短线择时模型共同决定。 未来，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中债综合指数(全价)
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
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

§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（2014年1月1日 — 2014年3月31日）
1.本期已实现收益	18,248,818.25
2.本期利润	19,091,930.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0515
4.期末基金资产净值	318,176,300.16
5.期末基金份额净值	1.079

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。

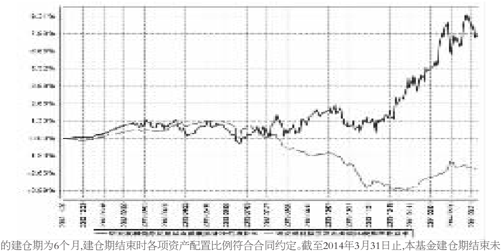
3.2 基金净值表现

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	4.66%	0.46%	1.62%	0.08%	3.04%	0.38%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合指数(全价)。

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：本基金的建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。截至2014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		
夏俊杰	配置基金组投资总监、诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺安平衡证券投资基金基金经理、诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理	2012年11月29日	–	8	硕士，具有基金从业资格。曾任嘉实基金行业研究员；2008年9月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、机构理财部投资经理，现任配置基金组投资总监。2010年3月起任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2011年4月起任诺安平衡证券投资基金基金经理，2012年11月起任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理。
汪洋	诺安增利债券型证券投资基金基金经理、诺安优化收益债券型证券投资基金基金经理、诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理、诺安纯债定期开放债券型证券投资基金基金经理	2012年11月29日	–	3	硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商银行总行，从事债券投资工作。2011年7月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理。于2011年12月起任诺安增利债券型证券投资基金基金经理，2012年1月至2013年12月任诺安优化收益债券型证券投资基金基金经理，2012年11月起任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理，2013年3月起任诺安纯债定期开放债券型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 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，诺安双利债券型发起式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《诺安双利债券型发起式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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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交易量不存在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

2013年下半年以来，债券市场经历了半年左右持续的大幅调整，各品种债券收益率大幅上行。2014年一季度债券市场在流动性和基本面的双重推动下，中债综合财富指数上涨2.46%，收益率曲线陡峭化下行。

报告期内，双利对组合内债券持仓进行了调整，将短久期债券置换为中长久期债券，并在一季度债券收益率下行的过程中获利了结。

1－2 月份的宏观经济数据下滑超预期，迫使当局在3月以来出台“稳增长” 的宏观调控政策措施，包括加大棚户区改造，增加铁路投资，减少小微税负等。我们预期未来出台的政策组合不会采取类似08年的全面刺激方式，而会沿用去年依靠财政政策增加局部支出的点刺激方式。由于央行在稳增长的政策组合中暂时缺位，没有进行总量放松，短期将压制债券市场在二季度的表现。但我们依然看好债券市场的长期投资机会，首先，今年经济不确定性较往年更复杂，而“稳增长”相关政策需带动投资乘数，短期正面提振作用有限，经济结构和产能过剩的迫切性依然存在。其次，二季度社会融资总量同比将缩窄至合理范围，外汇占款的下跌增大了通过公开市场操作、存款准备金以及SLF提供流动性支撑的可能。最后，监管的加强，环比减小了非标对债券的挤压作用。第二季度，我们将继续奉行稳健投资原则，适度加大债券投资，积极布局未来的债市行情，同时，加大信用研究，在风险可控的前提下，最大化投资收益。

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1.079元。本报告期基金份额净值增长率为4.66%，同期业绩比较基准收益率为1.62%。

§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	43,513,133.65	8.40
	其中：股票	43,513,133.65	8.40
2	固定收益投资	449,014,190.80	86.64
	其中：债券	449,014,190.80	86.64
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	17,411,792.11	3.36
7	其他资产	8,325,162.63	1.61
8	合计	518,264,279.19	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	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	43,513,133.65	13.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	43,513,133.65	13.68

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	300238	冠昊生物	690,000	28,283,100.00	8.89
2	000748	长城信息	775,855	15,230,033.65	4.79

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	38,285,050.00	12.03
	其中：政策性金融债	38,285,050.00	12.03
4	企业债券	319,160,383.00	100.31
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	87,978,000.00	27.65
7	可转债	3,590,757.80	1.13
8	其他	–	–
9	合计	449,014,190.80	141.12

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

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	1080125	10镇江交投债	500,000	49,480,000.00	15.55
2	140204	14国开04	300,000	30,042,000.00	9.44
3	1280420	12海江债	300,000	29,706,000.00	9.34
4	1382151	13新投MTN2	300,000	29,427,000.00	9.25
5	1382032	13方大MTN1	300,000	29,346,000.00	9.22

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

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，本报告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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	77,027.62
2	应收证券清算款	786,716.58
3	应收股利	–
4	应收利息	7,139,940.53
5	应收申购款	321,477.90
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	8,325,162.63

5.10.4 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	110015	石化转债	2,041,257.80	0.64
2	110018	国电转债	1,549,500.00	0.49

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	459,145,629.91
报告期期间基金总申购份额	21,427,445.12
减:报告期期间基金总赎回份额	185,770,040.14
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"－"填列）	–
报告期期末基金份额总额	294,803,034.89

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,200.00	3.39	10,003,200.00	3.39	三年
基金管理人高级管理人员	–	–	–	–	–
基金经理等人员	–	–	–	–	–
基金管理人股东	–	–	–	–	–
其他	–	–	–	–	–
合计	10,003,200.00	3.39	10,003,200.00	3.39	三年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2014年4月4日发布了《诺安基金管理有限公司关于诺安双利债券型发起式证券投资基金变更基金经理的公告》的公告，自2014年4月4日起，汪波先生担任本基金基金经理，汪洋先生不再担任本基金基金经理。

汪波先生简介：硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于上海银行股份有限公司、国信证券股份有限公司，从事固定收益类品种的研究、投资工作。2014年2月加入诺安基金管理有限公司，历任债券基金经理助理。2014年4月4日起担任诺安双利债券型发起式证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金基金经理。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安双利债券型发起式证券投资基金募集的文件。

②《诺安双利债券型发起式证券投资基金基金合同》。

③《诺安双利债券型发起式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诺安双利债券型发起式证券投资基金2014年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安双利债券型发起式证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

10.3 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
2014年4月22日