诺安成长股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4月21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2015年4月17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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安成长股票
交易代码	320007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月10日
报告期末基金份额总额	208,895,170.96份
投资目标	本基金主要投资于具有良好成长性的企业,同时兼顾企业成长能力的可持续性,并对其投资价值做出定性及定量分析,力图在享受到企业成长溢价的同时获得长期稳定的回报。
投资策略	本基金具体的投资策略由资产配置,股票投资,债券投资和权证投资四部分构成。 (1)在资产配置方面,本基金采用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方式进行。 (2)在股票投资方面,本基金投资于成长性企业的比例不小于本基金所持股票资产的80%。 (3)在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略,收益率曲线模拟策略,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,力求获取高于债券市场平均水平的投资回报。 (4)在权证投资方面,本基金主要运用价值发现和价差策略,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	80%×中标综指+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,投资风格偏于成长性投资,属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。
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

§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(2015年1月1日 — 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	14,650,057.78
2.本期利润	69,371,072.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.3317
4.期末基金资产净值	262,215,659.44
5.期末基金份额净值	1.255

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。

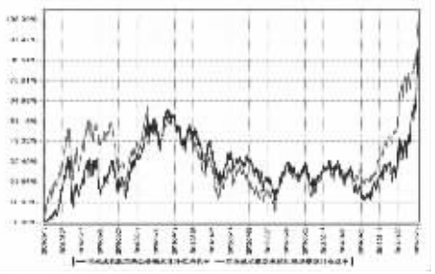
3.2 基金净值表现

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	34.51%	1.91%	19.15%	1.20%	15.36%	0.71%

注:本基金的业绩比较标准为:80%×中标综指+20%×上证国债指数。

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		
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	2010年10月16日	—	11	金融学硕士,具有基金从业资格。曾任富末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。

注:①此处基金经理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,诺安成长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《诺安成长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

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,公司设立公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,超过授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,对于境内交易,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根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 投资策略在报告期内的运作情况

2015年一季度市场震荡向上,市场最初延续了14年底反弹行情,在2月的横盘之后一路迭创新高。总体看,反弹的逻辑与下跌的逻辑都是在流动性的推动下发生的,基本面并没有发生重大的变化。在此情况下,我们围绕能带来阶段性超额收益的品种进行了布局。2015年一季度,沪深300指数上涨14.64%,诺安成长基金净值上涨34.51%,本基金跑赢市场基准指数。

外围市场一季度总体温和上涨,欧洲正式QE持续,德国经济恢复略超预期,希腊问题迫近解决,资源国问题严重,全球放水仍在继续,美国GDP数据高点已过,美元加速上升后显著回调。我们坚持认为,复苏之路从来不是一片坦途,发达国家经济体增长持续恢复依然是稳固的,但需要政策与市场的持续配合,在此过程中,大国博弈以及因此导致的资本流、信息流的冲击,对资本市场的扰动将始终存在。这点,对新兴市场的影响力尤甚。从南美到中东,再从中东到中亚,风险事件频频释放,新兴市场在这轮危机后的复苏,目前看仍然遥遥无期。

国内经济数据一季度没有好转,政策进入释放期。一季度的焦点事件是两会和博鳌论坛,总体看,市场对习李政府信心在大幅度提升,市场指数在正常调整之后再度趋势性上涨。从趋势上讲,目前遇到的任何问题都是历史积累形成的,克服这些问题正是本轮市场趋势向上的内在逻辑,从表象上看,流动性的持续涌入代表的民间资金配置股市时代这一现象不会昙花一现,短期打击非法加杠杆的政策正是为了让这种趋势能正常演进而非一时之烟。我们相信,历史的潮流是向前的,回潮只是短暂现象,随着反腐败政策的持续发酵,国内经济的持续发展更加将依靠改革和创新。我们始终认为,没有危机的倒逼,改革大门无法顺利开启,这轮经济下滑的根源是经济要素效率低下的问题,在不解决效率提升的问题之前,放松需求的只会是恶果而不是成果。当然,在危机爆发之前,防范危机恐怕是影响指数的最重要的因素。

估值方面看,截止3月31日,沪深300的PE估值(TTM)为12倍(PE历史最低估值9.9倍),PB估值为1.7倍(PB历史最低估值为1.50倍),剔除银行股的估值为19倍左右,相比较历史估值,全市场估值仍处在最底部的位置。

综合国内外形势,我们认为:对可持续增长的担忧依然是压制市场的关键因素,但这种担忧导致的低估值已经让市场具备了内生的价值,当前的资金涌入股市场的趋势可能只是开始远未结束,这让A股出现系统性机会的概率在大幅度上升,对此方面的布局与把握机构不应忽视,当然,对机构而言,寻找增长可持续且符合改革浪潮的品种,不仅是职责所在也是布局所在。

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1.255元,本报告期基金份额净值增长率为34.51%,同期业绩比较基准收益率为19.15%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	246,329,672.41	92.38
	其中:股票	246,329,672.41	92.38
2	固定收益投资	—	—
	其中:债券	—	—
	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	17,959,812.44	6.74
7	其他资产	2,369,933.64	0.89
8	合计	266,659,418.49	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	12,772,780.02	4.87
C	制造业	129,952,049.31	49.56
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	34,391,408.93	13.12
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	16,510,948.20	6.30
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,964,503.60	7.23
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	22,901,814.35	8.73
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	10,836,168.00	4.13
S	综合	—	—
	合计	246,329,672.41	93.94

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	300178	腾邦国际	366,605	22,901,814.35	8.73
2	000687	恒天天鹅	2,626,100	21,980,457.00	8.38
3	600118	中国卫星	597,300	20,690,472.00	7.89
4	002024	苏宁云商	1,502,812	19,641,752.84	7.49
5	300065	海兰信	483,900	16,689,711.00	6.36
6	300279	和晶科技	452,857	16,678,723.31	6.36
7	000524	东方宾馆	989,865	16,510,948.20	6.30
8	300155	安居宝	530,000	15,656,200.00	5.97
9	600655	豫园商城	1,004,061	14,749,656.09	5.63
10	300212	易华录	268,068	13,188,945.60	5.03

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	245,278.61
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	6,120.19
5	应收申购款	2,118,534.84
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,369,933.64

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000687	恒天天鹅	21,980,457.00	8.38	重大资产重组
2	300065	海兰信	16,689,711.00	6.36	重大资产重组

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	237,373,982.09
报告期间基金总申购份额	47,961,045.56
减:报告期期间基金总赎回份额	76,439,856.69
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	208,895,170.96

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 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2015年4月4日发布了《诺安基金管理有限公司关于诺安成长股票型证券投资基金增聘基金经理的公告》的公告,自2015年4月4日起,增聘史高飞先生担任诺安成长股票型证券投资基金的基金经理。

史高飞先生的过往从业经历:硕士,具有基金从业资格。自2009 年7月至2010年1月在中邮创业基金管理有限公司任研究员。2010 年4月加入诺安基金管理有限公司任基金经理助理。2015年1月起任诺安新经济股票型证券投资基金基金经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安成长股票型证券投资基金募集的文件。

②《诺安成长股票型证券投资基金基金合同》。

③《诺安成长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诺安成长股票型证券投资基金2015年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安成长股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 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
2015年4月21日

诺安保本混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4月21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2015年4月17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2015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	1,326,807,058.10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。
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(2015年1月1日 — 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	25,340,929.10
2.本期利润	190,692,512.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.1290
4.期末基金资产净值	1,603,021,450.01
5.期末基金份额净值	1.208

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。

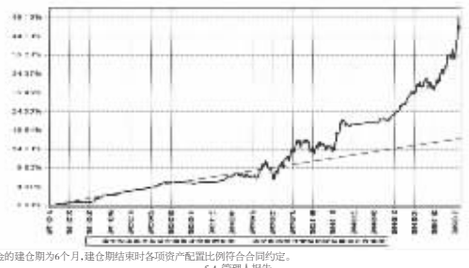
3.2 基金净值表现

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	12.16%	0.59%	0.98%	0.01%	11.18%	0.58%

注: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。

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		
谢志华	固定收益部执行总监、诺安纯债定期开放债券基金经理、诺安鸿鹄保本混合基金经理、诺安信用债券一年定期开放债券基金经理、诺安稳固收益一年期定期开放债券基金经理、诺安鑫一年定期开放债券基金经理、诺安灵鑫一年定期开放债券基金经理、诺安保本混合基金经理、诺安汇鑫保本混合基金经理、诺安策利债券基金经理及诺安裕鑫收益定期开放债券基金经理	2014年11月29日	—	9	理学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于华泰证券有限责任公司、招商基金管理有限公司,从事固定收益类品种的研究、投资工作。曾于2010年8月至2012年8月任招商安心收益债券型证券投资基金基金经理,2011年3月至2012年8月任招商安瑞混取债券型证券投资基金基金经理,2012年8月加入诺安基金管理有限公司,任投资经理,现任固定收益部执行总监。2013年5月起任诺安鸿鹄保本混合型证券投资基金及诺安纯债定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年6月起任诺安信用债券一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年8月起任诺安稳固收益一年期定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年11月起任诺安鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年12月起任诺安灵化收益债券型证券投资基金基金经理,2014年6月起任诺安永鑫收益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2014年11月起任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及诺安策利债券型证券投资基金基金经理,2015年3月起任诺安裕鑫收益两年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公司作出决定并对外公告之日;

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,公司设立公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,超过授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,对于境内交易,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根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 投资策略在报告期内的运作情况

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

15年一季度,债券市场先涨后跌,一月份,在经济数据低迷和流动性宽裕推动下,债券收益率延续了前期的下行趋势。春节后,信贷放量,稳增长信心增强,地方债供给压力较大,股市火爆分流资金,多重因素叠加下债市转向调整。

投资运作上,诺安保本在保持基本的债券配置的同时,加大了股票的配置比例,并积极参与了新股申购。

展望二季度债券市场,由于股市对资金的分流以及供给的压制,短期内仍有一定的调整压力,但中期来看,市场充分调整后机会可能将重新显现。

诺安保本将在保持债券配置的基础上,积极参与新股申购,努力把握二级市场机会。

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1.208元。本报告期基金份额净值增长率为12.16%,同期业绩比较基准收益率为0.98%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	490,064,710.70	22.44
	其中:股票	490,064,710.70	22.44
2	固定收益投资	1,603,029,518.70	73.41
	其中:债券	1,603,029,518.70	73.41
	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	40,153,181.59	1.84
7	其他资产	50,410,891.08	2.31
8	合计	2,183,658,302.07	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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	233,052,000.60	14.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	65,709,300.00	4.10
F	批发和零售业	91,944,956.18	5.74
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	96,924,453.92	6.05
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	2,434,000.00	0.15
S	综合	—	—
	合计	490,064,710.70	30.57

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	300220	金运激光	2,286,664	97,206,086.64	6.06
2	300178	腾邦国际	1,551,536	96,924,453.92	6.05
3	002024	苏宁云商	5,670,200	74,109,514.00	4.62
4	300155	安居宝	2,270,404	67,067,734.16	4.18
5	300355	蒙草抗旱	3,285,465	65,709,300.00	4.10
6	300065	海兰信	1,580,876	54,524,413.24	3.40
7	600313	农发种业	1,072,486	17,835,442.18	1.11
8	002742	三圣特材	124,765	5,513,365.35	0.34
9	002749	国光股份	65,599	4,046,802.31	0.25
10	300411	金盾股份	75,590	3,466,557.40	0.22

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	100,000,000.00	6.24
	其中:政策性金融债	100,000,000.00	6.24
4	企业债券	471,910,000.00	29.44
5	企业短期融资券	302,207,000.00	18.85
6	中期票据	663,786,000.00	41.41
7	可转债	65,126,518.70	4.06
8	其他	—	—
9	合计	1,603,029,518.70	100.00

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	140213	14国开13	1,000,000	100,000,000.00	6.24
2	124408	13兖城投	500,000	52,095,000.00	3.25
3	124337	13桐建投	500,000	52,005,000.00	3.24
4	124365	13昌润债	500,000	51,970,000.00	3.24
5	101463011	14沪陵MTN001	500,000	51,820,000.00	3.23

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	151,739.71
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	50,085,188.27
5	应收申购款	173,963.10
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	50,410,891.08

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	110028	冠城转债	6,488,400.00	0.40

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300220	金运激光	97,206,086.64	6.06	重大事项
2	300065	海兰信	54,524,413.24	3.40	重大事项

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,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,602,230,873.95
报告期期间基金总申购份额	25,610,599.47
减:报告期期间基金总赎回份额	301,034,415.32
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	1,326,807,058.10

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2015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。

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
2015年4月21日

交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十