诺安纯债定期开放债券型证券投资基金

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	诺安纯债定期开放债券	
场内简称	诺安纯债	
交易代码	163210	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月27日	
报告期末基金份额总额	882,741,118.89份	
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过对影响债券市场各类要素的分析以及投资组合的积极主动管理，力争获得超过业绩比较基准的长期稳定收益。	
投资策略	1.封闭期投资策略 在封闭期内，为合理控制本基金开放期的流动性风险，并满足每次开放期的流动性需求，原则上本基金在投资管理中将持有债券的组合久期与封闭期进行适当的匹配。同时，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 2、开放期投资安排 在开放期，本基金原则上将使基金资产保持现金状态，基金管理人将采取各种有效管理措施，保障基金运作安排，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。在开放期内根据市场情况，进行相应压力测试，制定开放期操作规范流程和应急预案，做好应付极端情况下赎回的准备。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为三年期定期存款税后收益率。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	诺安纯债	诺安债C
下属分级基金的场内简称	诺安纯债	–
下属分级基金的交易代码	163210	163211
报告期末下属分级基金的份额总额	690,277,422.12份	192,463,696.77份

注：本基金的A类份额通过场内和外两种方式交易，上市的证券所为"深圳证券交易所"，场内简称"诺安纯债"，场内代码163210。

§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）	
	诺安纯债	诺安债C
1.本期已实现收益	11,510,040.90	2,966,423.35
2.本期利润	14,047,832.21	3,669,733.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204	0.0191
4.期末基金资产净值	804,601,579.86	222,543,130.48
5.期末基金份额净值	1.166	1.156

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

诺安纯债

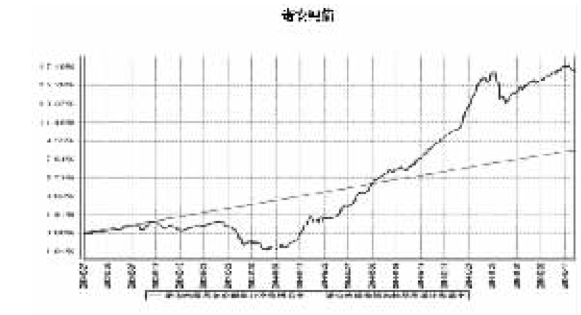
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	1.83%	0.11%	0.98%	0.01%	0.85%	0.10%

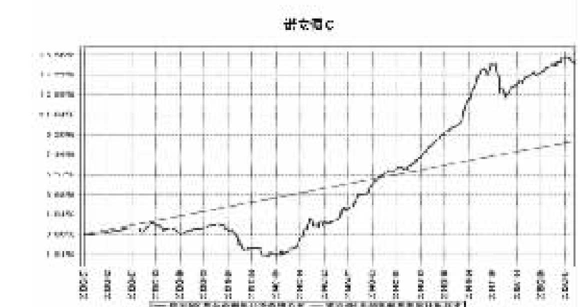
诺安债C

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	1.67%	0.11%	0.98%	0.01%	0.69%	0.10%

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、诺安鸿鑫保本混合基金经理、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、诺安泰鑫一年定期开放债券基金经理、诺安优化收益债券基金经理、诺安永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、诺安聚利债券基金经理、诺安裕鑫收益定期开放债券基金经理。	2013年5月25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月任招商安瑞进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月起任诺安鸿鑫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月起任诺安泰鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2013年12月起任诺安优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聚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，诺安纯债定期开放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《诺安纯债定期开放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

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

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，诺安纯债一季度小幅降低了债券杠杆比例。

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。

诺安纯债在保持组合流动性的前提下，将继续以配置为主，保持适度杠杆，并积极寻找潜在的交易性机会。同时将继续加强对持仓债券信用资质的跟踪管理，严控信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，诺安纯债的基金份额净值为1.166元。本报告期基金份额净值增长率为1.83%，同期业绩比较基准收益率为0.98%。

截至报告期末，诺安债C的基金份额净值为1.156元。本报告期基金份额净值增长率为1.67%，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	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	1,625,011,387.60	96.29
	其中：债券	1,625,011,387.60	96.29
	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	13,408,814.39	0.79
7	其他资产	49,116,953.83	2.91
8	合计	1,687,537,155.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	30,216,000.00	2.94
	其中：政策性金融债	30,216,000.00	2.94
4	企业债券	1,125,675,387.60	109.59
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	469,120,000.00	45.67
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	1,625,011,387.60	158.21

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	124388	13任城债	500,000	52,510,000.00	5.11
2	101366004	13湖交投MTN001	500,000	51,675,000.00	5.03
3	1380255	13铜陵建投债	500,000	51,640,000.00	5.03
4	124370	13虞新区	500,000	51,565,000.00	5.02
5	101364005	13连城投MTN001	500,000	51,465,000.00	5.01

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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（元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	49,116,953.83
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	49,116,953.83

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处于转股期的可转换债券。

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

项目	诺安纯债	诺安债C
报告期期初基金份额总额	690,277,422.12	192,463,696.77
报告期期间基金总申购份额	–	–
减：报告期期间基金总赎回份额	–	–
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	690,277,422.12	192,463,696.77

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纯债定期开放债券型证券投资基金募集的文件。

②《诺安纯债定期开放债券型证券投资基金基金合同》。

③《诺安纯债定期开放债券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诺安纯债定期开放债券型证券投资基金2015年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安纯债定期开放债券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

诺安多策略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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	诺安多策略股票
交易代码	320016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月9日
报告期末基金份额总额	62,130,623.81份
投资目标	本基金主要通过数量化手段优化投资策略，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将实施积极主动的投资策略，具体由资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略以及股指期货投资策略五部分组成。 1.资产配置策略 本基金主要投资的大类资产是股票、债券和现金，我们将从宏观面、政策面、资金面和基本面等全面研究、综合分析，发掘择时因子，根据择时因子信号和市场情况灵活配置大类资产。 2.股票投资策略 本基金以"定量投资"为主，辅以"定性投资"，力争实现稳定超额回报。 3.债券投资策略 本基金的债券组合主要作为基金流动性管理的工具。 4.权证投资策略 本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究，结合期权定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值，进行稳健投资。 5.股指期货投资策略 本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎性原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，预期风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金，属于较高风险、较高预期收益的品种。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	17,624,380.37
2.本期利润	23,485,784.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.2720
4.期末基金资产净值	100,469,506.89
5.期末基金份额净值	1.617

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。

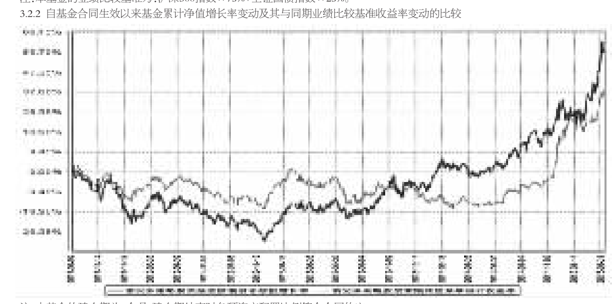
3.2 基金净值表现

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	27.12%	1.79%	11.43%	1.37%	15.69%	0.42%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数×75%+上证国债指数×25%。

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。

§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		
吴博文	诺安多策略股票型证券投资基金基金经理	2014年6月27日	–	7	硕士，曾先后任职于美国雷曼兄弟证券亚洲有限公司、日本野村证券亚洲有限公司，从事港股研究工作。2009年加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2014年6月起任诺安多策略股票型证券投资基金基金经理。
杨谷	副总经理，投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理、诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理、诺安多策略股票型证券投资基金基金经理	2013年4月13日	2015年1月17日	17	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，2010年9月至2015年1月任诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理，2013年4月至2015年1月任诺安多策略股票型证券投资基金基金经理。

注：①此处基金经理的任职日期和离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，诺安多策略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《诺安多策略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

2015年1季度，成长股大幅上涨。本基金在去年年底成长股配置较低，导致1月份本基金表现比较被动。在1月底我们及时调整了策略，在选股因子上回归回归成长性因子和行业景气度指标，1季度我们取得了27.12%的涨幅，大幅跑赢基金的比较基准11.43%，主要超额收益来自于成长股。

估计2季度将会是市场剧烈震荡的一段时间。我们认为市场的行情还远没有结束，2季度可能出现回调，但调整幅度和时间都不会深，总体仍然看多市场。创新是全社会的基调，成长因子依然是我们的核心因素。

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1.617元。本报告期基金份额净值增长率为27.12%，同期业绩比较基准收益率为11.43%。

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	81,103,260.35	78.55
	其中：股票	81,103,260.35	78.55
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	21,431,816.36	20.76
7	其他资产	714,219.94	0.69
8	合计	103,249,296.65	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	72,064.00	0.07
B	采矿业	–	–
C	制造业	43,492,633.04	43.29
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	3,329,023.13	3.31
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	19,201,563.70	19.11
J	金融业	–	–
K	房地产业	825,794.88	0.82
L	租赁和商务服务业	7,921,154.72	7.88
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	6,261,026.88	6.23
S	综合	–	–
	合计	81,103,260.35	80.72

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	300028	金亚科技	219,896	8,428,613.68	8.39
2	600687	刚泰控股	285,200	7,637,656.00	7.60
3	300053	欧比特	229,500	7,412,850.00	7.38
4	300291	华录百纳	128,616	6,261,026.88	6.23
5	000503	海虹控股	121,600	5,862,336.00	5.83
6	002494	华斯股份	286,000	5,705,700.00	5.68
7	300088	长信科技	202,701	4,445,232.93	4.42
8	300178	腾邦国际	70,800	4,422,876.00	4.40
9	300386	飞天诚信	25,609	4,151,218.90	4.13
10	002467	二六三	153,000	3,893,850.00	3.88

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	555,049.63
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	3,737.46
5	应收申购款	155,432.85
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	714,219.94

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	300386	飞天诚信	4,151,218.90	4.13	新发流通受限
2	300053	欧比特	7,412,850.00	7.38	重大事项
3	300088	长信科技	4,445,232.93	4.42	重大事项
4	000503	海虹控股	5,862,336.00	5.83	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	162,999,617.96
报告期期间基金总申购份额	6,275,480.73
减：报告期期间基金总赎回份额	107,144,474.88
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	62,130,623.81

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多策略股票型证券投资基金募集的文件。

②《诺安多策略股票型证券投资基金基金合同》。

③《诺安多策略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诺安多策略股票型证券投资基金2015年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安多策略股票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

诺安股票证券投资基金

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	诺安股票
交易代码	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	8,503,112,217.33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%×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（2015年1月1日 – 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	2,621,985,795.41
2.本期利润	3,578,037,785.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.3750
4.期末基金资产净值	12,111,942,164.48
5.期末基金份额净值	1.4244

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。

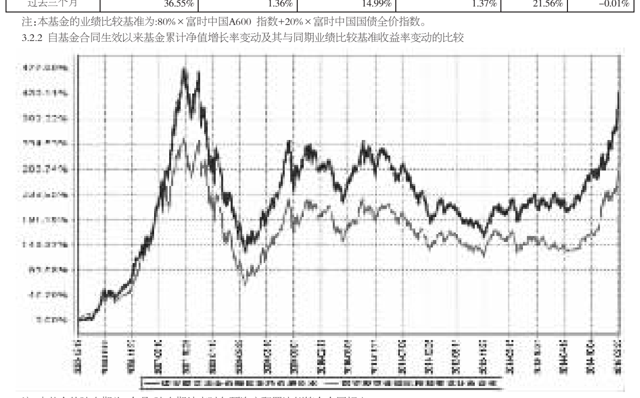
3.2 基金净值表现

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	36.55%	1.36%	14.99%	1.37%	21.56%	–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		
杨谷	副总经理、投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理、诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理、诺安多策略股票型证券投资基金基金经理	2006年6月22日	–	17	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，2010年9月至2015年1月任诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理，2013年4月至2015年1月任诺安多策略股票型证券投资基金基金经理。
邹翔	诺安股票证券投资基金基金经理	2010年10月14日	2015年2月14日	22	经济学硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于中信实业银行、华夏证券有限公司、华夏基金管理有限公司、大通证券有限公司、中国国际金融有限公司、诺德基金管理有限公司、申万巴黎基金管理有限公司。邹翔先生曾于1999年7月至2000年6月任兴和证券投资基金基金经理，2000年7月至2001年11月任兴安证券投资基金基金经理、2007年4月至2008年5月任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理。2010年3月加入诺安基金管理有限公司，历任公司成长基金组投资总监兼价值基金组投资总监。于2010年10月至2015年2月任诺安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和离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

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

2015年1季度，沪深300指数上涨了14.64%，本基金基准上涨了14.63%，本基金上涨36.55%，大幅跑赢比较基准。

1季度美国经济遭遇强势美元及恶劣天气影响短暂低迷，受此影响，美国加息预期有所推迟，但预计油价下跌对消费的刺激和强劲的就业市场将带动美国经济持续走高，因此年内加息仍是大概率事件。欧洲、日本经济受益货币贬值短期有所企稳，但中长期还存在进一步下行的风险。大宗商品表现低迷，油价底部盘整。中国国内目前消费支出整体平稳，投资支出也难有大幅提升。在这样的国内外环境下，中国的宏观经济短期难见起色。

由于政府对资本市场持支持态度，同时在低利率环境，实体经济对资金的需求减少的背景下，流入股市的资金量快速增加，使得一季度的股票呈现普涨格局，各个主题板块轮番上演，市场赚钱效应的凸显又不断形成正向反馈，形成强烈的牛市氛围。我们认为在经历了去年四季度大盘股的快速上涨之后，超跌的小盘成长股由于代表中国经济转型的方向，会重新赢得市场的青睐，因此加大了这类股票的配置比例，这是我们一季度跑赢基准的主要原因。

未来一个季度，全球经济不会有太多变化。中国经济进入新常态，改革预期进一步加强。

虽然市场经过大小盘股的轮番上涨，不少个股涨幅已经可观，但我们认为牛市的大背景没有变：国家努力推动经济转型的决心没有变，国家希望发展好资本市场反哺实体经济促进转型升级的态度没有变，资金价格维持低位在相当长一段时期内可能都不会变化，因此市场做多热情仍在，我们仍然可以找到具有投资价值的标的。

我们看好以非银为首的大金融板块未来的发展前景，也看好改革带来的中国存量经济的价值重估，也看好新经济广阔的成长潜力。2季度，仓位将会在上述领域均衡配置，积极寻找有一定业绩支撑，相对便宜且具有看点的公司进行投资。

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1.4244元，本报告期基金份额净值增长率为36.55%，同期业绩比较基准收益率为14.99%。

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	11,166,634,918.75	90.34
	其中：股票	11,166,634,918.75	90.34
2	固定收益投资	7,890,277.20	0.06
	其中：债券	7,890,277.20	0.06
	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	1,170,240,595.50	9.47
7	其他资产	15,265,446.41	0.12
8	合计	12,360,031,237.86	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	15,804,031.32	0.13
B	采矿业	219,599,908.58	1.81
C	制造业	6,271,579,933.84	51.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	192,660,555.26	1.59
E	建筑业	109,459,626.20	0.90
F	批发和零售业	331,588,657.12	2.74
G	交通运输、仓储和邮政业	63,635,627.00	0.53
H	住宿和餐饮业	6,062,705.82	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,320,208,747.39	10.90
J	金融业	1,574,689,087.66	13.00
K	房地产业	368,230,244.50	3.04
L	租赁和商务服务业	210,327,824.34	1.74
M	科学研究和技术服务业	3,396,276.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	208,224,446.66	1.72
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	73,201,748.20	0.60
R	文化、体育和娱乐业	187,353,498.86	1.55
S	综合	10,612,000.00	0.09
	合计	11,166,634,918.75	92.20

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	601318	中国平安	6,840,448	535,196,651.52	4.42
2	300238	冠昊生物	4,670,619	368,978,901.00	3.05
3	601628	中国人寿	9,179,600	340,104,180.00	2.81
4	601601	中国太保	8,211,600	278,373,240.00	2.30
5	000623	吉林敖东	7,387,774	270,688,039.36	2.23
6	000503	海虹控股	4,485,088	216,226,092.48	1.79
7	000712	锦龙股份	4,674,870	185,031,354.60	1.53
8	000948	南天信息	6,000,000	151,860,000.00	1.25
9	300220	金运激光	3,421,665	145,454,979.15	1.20
10	300070	碧水源	2,726,458	118,164,689.72	0.98

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	7,890,277.20	0.07
8	其他	–	–
9	合计	7,890,277.20	0.07

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	113008	电气转债	56,830	7,890,277.20	0.07

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

本基金报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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。

2014年12月8日，中国平安保险（集团）股份有限公司（下称"中国平安"，股票代码：601318）控股子公司平安证券收到中国证监会开出《行政处罚决定书》，因其推荐海联讯IPO的过程中，出具的保荐书存在虚假记载以及未审慎审查海联讯公开发行募集文件的真实性和准确性，被中国证监会给予警告，没收保荐业务收入400万元，没收承销股票违法所得2867万元，并处以440万元罚款。

截至本报告期末，中国平安（601318）为本基金前十大重仓股。从投资的角度看，由于平安证券的利润占整个平安保险的比例较低，而我们看好的是平安保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。我们认为该公司估值较低，有恢复增长的潜力，上述行政监管措施并不影响公司的长期竞争力。因此本基金才继续持有中国平安。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,909,727.67
2	应收证券清算款	8,375,752.26
3	应收股利	–
4	应收利息	258,405.11
5	应收申购款	3,721,561.37
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	15,265,446.41

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间的可转债。

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	145,454,979.15	1.20	重大事项
2	000503	海虹控股	216,226,092.48	1.79	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	10,175,180,640.18
报告期期间基金总申购份额	62,567,669.58
减：报告期期间基金总赎回份额	1,734,636,092.43
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	8,503,112,217.33

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2015年第一季度报告正文。

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。

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