摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金（LOF）

【2012】第二季度报告

基金管理人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩资源优选混合(LOF)
基金主代码	163302
交易代码	163302
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	2,151,070,823.79份
投资目标	将中国资源的经济价值转换为持续的投资收益，为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。 本基金将把握资源的价值变化规律，对各类资源的现状和发展进行分析判断，及时适当调整各类资源行业的配置比例，重点投资于各类资源行业中的优势企业，分享资源长期价值提升所带来的投资收益。
投资策略	本基金将中长期持有以资源类股票为主的股票投资组合，并注重资产在资源类各相关行业的配置，适当进行时机选择。采用"自上而下"为主，结合"自下而上"的投资方法，将资产管理策略体现在资产配置、行业配置、股票及债券选择的过程中。 (1)股票投资策略 A、根据资源的经济发展价值，注重对资源类上市公司所拥有的资源价值评估和公司证券价值的估值分析；对于精选个股将坚持中长期持有为主的策略。 B、我国证券市场处于新兴加转轨的阶段，市场的波动性较强，所以本基金将依据市场判断和政策分析，同时根据类别行业的周期性特点，采取适当的时机选择策略，以优化组合表现。 (2)债券投资策略 本基金采取"自上而下"为主，"自下而上"为辅的投资策略，以长期利率趋势分析为基础，兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置、市场资产配置、券种选择3个层面进行主动性投资管理。积极运用"久期管理"，动态调整组合的投资品种，以达到预期投资目标。 (3)权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上，权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。 以BS模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价，并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。 在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛补的认购权证、双限策略等。
业绩比较基准	70%×中信标普300指数+30%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金，风险介于股票型和债券型基金之间，属于证券投资基金中的中低风险品种，适于能承担一定风险、追求较高收益和长期资本增值的投资人投资
基金管理人	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-65,585,686.35
2.本期利润	137,001,184.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0645
4.期末基金资产净值	3,921,504,313.64
5.期末基金份额净值	1.8230

注：1.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），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。

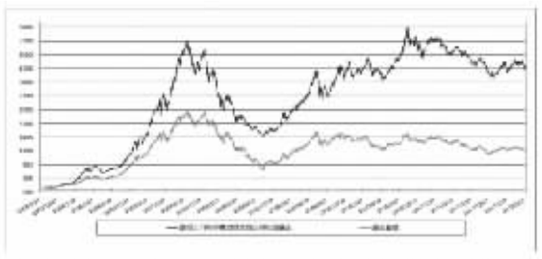
3.2 基金净值表现

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	3.76%	0.94%	0.92%	0.76%	2.84%	0.18%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2005年9月27日至2012年6月30日）



注：本基金基金合同于2005年9月27日正式生效。按照本基金基金合同的规定，基金管理人自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
何滇	本基金基金经理	2008-4-25	-	15	湖南大学工业外贸学学士，曾任珠海鑫光集团股份有限公司职员、巨田证券有限公司投资管理部副经理。2007年5月加入本公司，历任研究员、基金投资部副总监、研究管理部总监。
徐强	本基金基金经理、研究管理部总监	2011-6-22	2012-4-28	17	厦门大学计算数学与应用软件专业毕业。曾任联想集团企划部员工、广西证券股份有限公司研究员、北京天龙股份有限公司证券部投资经理、深圳特区证券有限公司北京管理总部投资经理、瑞基博投资有限公司投资部投资经理、世华国际金融信息有限公司产品研发部研究员、深圳和勤投资管理有限公司投资总监、银华基金管理有限公司特定资产管理部投资经理。2011年3月加入本公司。

注：1、任职日期、离职日期为公司作出决定之日；

2、基金经理任职与离职已按规定在中国证券业协会办理完毕基金经理注册与变更；

3、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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在认真控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求，并通过对投资交易行为的监控和分析，确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待。本报告期，基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发现异常交易行为。

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

A、大类资产配置：

①股票资产配置——报告期内，本基金顺应市场预期的变化，采取的投资策略为"板块集中，结构平衡"，即在追求获取受益经济复苏与制度创新的高弹性品种超额收益的同时，兼顾业绩确定性较强、处于政策预期拐点的消费和医药板块配置。

截至二季度末，本基金的股票仓位由一季度末的78.37%调整至67.14%。

②债券资产配置——报告期内，本基金通过融券回购提高了现金收益。截至报告期末，本基金债券资产持仓比例为8.09%。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——二季度本基金增加了地产、金融、医药的配置，减持了交运仓储、食品饮料和石化塑料等品种。

②债券资产配置——截至二季度末，本基金债券资产配置以政策性金融债为主，并持有部分央行票据和信用类债券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值为1.8230元，累计份额净值为3.2660元，本报告期内基金份额净值增长率为3.76%，同期业绩比较基准收益率为0.92%，基金表现超越业绩比较基准2.84个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过上半年政策预期与经济运行的博弈，对经济的关注焦点从短期触底转向中期转型，对政策的关注焦点从短期稳增长逐步转向长期调结构。这种转变使得高弹性品种的超额收益开始递减，市场风格从弹性向确定性转换。我们预计，经济大概率下不会出现大幅反转，因此下半年行情中对短周期见底弹性高的品种表现也许不会好于上半年，而受益长周期转型确定性的行业或将取得超额收益。

§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	2,632,883,878.78	66.93
	其中：股票	2,632,883,878.78	66.93
2	固定收益投资	317,203,946.40	8.06
	其中：债券	317,203,946.40	8.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	650,476,815.71	16.53
	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	118,810,074.52	3.02
6	其他各项资产	214,683,448.80	5.46
7	合计	3,934,058,164.21	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	56,810,796.84	1.45
B	采掘业	23,705,297.04	0.60
C	制造业	643,184,664.62	16.40
C0	食品、饮料	65,541,130.78	1.67
C1	纺织、服装、皮毛	77,331,581.01	1.97
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	160,702,111.70	4.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,112,319.36	0.05
C7	机械、设备、仪表	2,398,153.00	0.06
C8	医药、生物制品	335,099,368.77	8.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,162,845.70	0.82
E	建筑业	10,022,244.48	0.26
F	交通运输、仓储业	69,944,674.60	1.78
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	179,510,925.98	4.58
I	金融、保险业	361,444,934.39	9.22
J	房地产业	960,854,887.88	24.50
K	社会服务业	295,242,607.25	7.53
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,632,883,878.78	67.14

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	600138	中青旅	10,314,725	185,458,755.50	4.73
2	600079	人福医药	6,331,628	146,830,453.32	3.74
3	600266	北京城建	8,288,568	125,903,347.92	3.21
4	600030	中信证券	7,812,197	98,668,048.11	2.52
5	600153	建发股份	13,676,113	97,920,969.08	2.50
6	000999	华润三九	4,329,515	94,599,902.75	2.41
7	600724	宁波富达	11,231,028	87,377,397.84	2.23
8	600383	金地集团	13,302,172	86,198,074.56	2.20
9	600048	保利地产	7,112,301	80,653,493.34	2.06
10	600141	兴发集团	3,889,580	80,475,410.20	2.05

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	58,176,000.00	1.48
3	金融债券	130,559,000.00	3.33
	其中：政策性金融债	130,559,000.00	3.33
4	企业债券	50,953,000.00	1.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	77,515,946.40	1.98
8	其他	-	-
9	合计	317,203,946.40	8.09

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	120216	12国开16	1,300,000	130,559,000.00	3.33
2	113001	中行转债	600,000	58,272,000.00	1.49
3	1101094	11央行票据94	600,000	58,176,000.00	1.48
4	1080127	10杭交投债	300,000	30,309,000.00	0.77
5	0980159	09衡城投债	200,000	20,644,000.00	0.53

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 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本报告期内被监管部门立案调查，或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未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	206,143,666.41
3	应收股利	700,124.40
4	应收利息	4,228,199.81
5	应收申购款	2,861,458.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	214,683,448.80

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	113001	中行转债	58,272,000.00	1.49
2	110015	石化转债	4,995,500.00	0.13
3	110016	川投转债	4,658,262.40	0.12

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	2,107,342,707.59
本报告期基金总申购份额	122,472,051.72
减：本报告期基金总赎回份额	78,743,935.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,151,070,823.79

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件；

2、本基金基金合同；

3、本基金托管协议；

4、本基金招募说明书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
二〇一二年七月十八日

诺安保本混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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7月18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7月13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4月1日起至6月30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	2,063,801,763.04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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	18,316,037.68
2.本期利润	36,330,630.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0169
4.期末基金资产净值	2,188,002,951.68
5.期末基金份额净值	1.060

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。

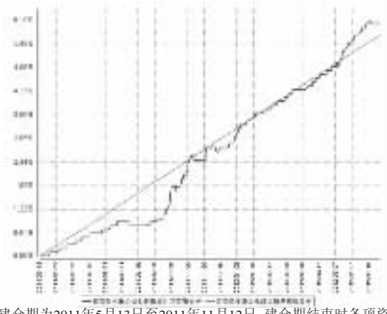
3.2 基金净值表现

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	1.63%	0.05%	1.24%	0.01%	0.39%	0.04%

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：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6月30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、诺安汇鑫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，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。

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

2012年二季度经济增速继续放缓，CPI继续下行，通胀压力明显减缓。货币政策逐步放松，央行在本季度下调了存款准备金率和降息，同时公开市场操作以短期逆回购来平滑半年底的流动性。资金面较为宽松，回购利率逐步下降，只是在半年底期间有所反复。在这样的背景下，国内股市表现低迷，债券市场的收益率继续震荡向下，尤其是中低评级信用债产品的收益率下降明显。面对如此市场环境，诺安保本混合型证券投资基金以高评级信用债为主要投资对象，注意仓位的控制，以逆回购做为流动性管理的工具。谨慎的参与股票二级市场，严格按照保本策略来操作，避免出现损失，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1.060元。本报告期基金份额净值增长率为1.63%，同期业绩比较基准收益率为1.24%。

§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	47,801,830.26	2.18
	其中：股票	47,801,830.26	2.18
2	固定收益投资	2,008,961,049.96	91.48
	其中：债券	2,008,961,049.96	91.48
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	55,600,303.80	2.53
	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	27,139,047.60	1.24
6	其他资产	56,489,908.91	2.57
7	合计	2,195,992,140.53	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	采掘业	-	-
C	制造业	41,911,830.26	1.92
C0	食品、饮料	41,911,830.26	1.92
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	5,890,000.00	0.27
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	47,801,830.26	2.18

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	109,000	26,067,350.00	1.19
2	600887	伊利股份	769,897	15,844,480.26	0.72
3	600858	银座股份	500,000	5,890,000.00	0.27

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	190,342,000.00	8.70
	其中：政策性金融债	190,342,000.00	8.70
4	企业债券	71,400,000.00	3.26
5	企业短期融资券	699,578,000.00	31.97
6	中期票据	939,165,000.00	42.92
7	可转债	108,476,049.96	4.96
8	其他	-	-
9	合计	2,008,961,049.96	91.82

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	190,342,000.00	8.70
2	1182214	11徐工MTN1	800,000	83,576,000.00	3.82
3	1182111	11沪国盛MTN2	800,000	81,832,000.00	3.74
4	1182079	11中石油MTN1	800,000	81,368,000.00	3.72
5	1182223	11国药控MTN2	700,000	73,108,000.00	3.34

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	56,181,449.34
5	应收申购款	58,459.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,489,908.91

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	24,499,862.10	1.12
2	113001	中行转债	19,720,216.00	0.90
3	110018	国电转债	7,423,020.00	0.34
4	110017	中海转债	7,065,483.10	0.32
5	110016	川投转债	6,666,528.00	0.30
6	110011	歌华转债	2,303,506.80	0.11
7	110003	新钢转债	1,797,775.00	0.08
8	110013	国投转债	1,268,028.00	0.06
9	110007	博汇转债	1,212,480.00	0.06
10	129031	巨轮转2	1,157,803.93	0.05
11	125731	美丰转债	1,117,168.40	0.05
12	125089	深机转债	879,605.18	0.04
13	126729	燕京转债	326,149.45	0.01

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。

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	2,225,293,583.61
本报告期基金总申购份额	22,012,945.39
减：本报告期基金总赎回份额	183,504,765.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,063,801,763.04

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2012年第二季度报告正文。

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7月18日

诺安成长股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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7月18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7月13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4月1日起至6月30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	2,626,231,704.21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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-104,347,490.12
2.本期利润	95,293,485.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0338
4.期末基金资产净值	2,329,267,416.36
5.期末基金份额净值	0.887

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