

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  
送出日期：2013年3月29日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事、监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的法律责任。本基金年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据基金合同规定，于2013年3月22日复核了本报表中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其摘要。

本年度报告摘要自年度报告正文披露之日起十个工作日内，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

本报告期自2012年1月1日起至12月31日止。

## § 2 基金简介

## 2.1 基金基本情况

基金简称	诺安保本混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	1,758,873,472.29份
基金合同存续期	不定期

## 2.2 基金产品说明

本基金主要通过投资组合保险技术运作，在确保本基金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，力求实现基金资产的稳健增长。

本基金通过固定比例投资组合保险（CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance）策略和绝对投资组合保险（CTPP, Constant Time Periodic Protection）策略，在锁定本金保本的前提下，对资产配置严格遵循公司为投资者对象，把握增加仓位时机，同时控制股票仓位，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。

4.2.2 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1.066元。本基金报告期基金份额净值增长率为3.60%，同期业绩比较基准收益率为4.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

2013年初，经济开始企稳回升，股市走出一波较好的反弹行情。但经济的复苏道路是曲折的，不可能一蹴而就，股市的复苏也比经济迟，但时间不缺乏股市的机会。同样的背景下，国内股市表现低迷，但债券市相对较好。面对如此市场环境，诺安保本混合型证券投资基金管理人将密切关注保本策略操作，避免出现损失，取得了较为理想的收益。

4.6 管理人对报告期内基金投资策略的说明

报告期内，本基金严格按照企业会计准则、证券投资基金核算业务指引》以及中国证监会颁布的《证券投资基金评价办法》等有关规定，对基金投资运作、估值方法、净值计算有关事项的通知与“东方进取”进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见等相同规则和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金的净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、半年度和年末未进行复核，基金管理人对基金的核对时进行。

报告期内，公司制定了《证券投资基金估值业务指引》、《企业会计准则》、《证券投资基金核算办法指引》以及中国证监会颁布的《证券投资基金评价办法》等有关规定，对基金投资运作、估值方法、净值计算有关事项的通知与“东方进取”进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见等相同规则和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金的净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、半年度和年末未进行复核，基金管理人对基金的核对时进行。

本基金的估值策略由四部分组成，资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略。本基金的估值策略在不同阶段会有所侧重，如在牛市阶段，本基金的估值策略会更侧重于资产配置策略；而在熊市阶段，则会更侧重于债券投资策略。

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，本基金基金管理人可以在履行适当程序后变更基金业绩比较基准，并及时公告。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为六次，年度基金收益分配比例按基金合同规定的比例执行。

本基金在每个开放日结束后，将根据基金净值增长率和基金合同规定的收益分配原则，对基金持有人进行收益分配。

本基金在每个开放日结束后，将根据基金净值增长率和基金合同规定的收益分配原则，对基金持有人进行收益分配。