

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
送出日期:2013年8月27日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

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根据本基金合同规定,于2013年8月23日复核了本报告中的财务指标、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,保证报告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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。本报告中财务资料未经审计。

本报告自2013年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况	2.2 基金产品说明
基金简称 基金代码 基金运作方式 基金合同生效日 基金管理人 基金托管人 报告期末基金份额总额 基金合同存续期	诺安灵活配置混合 220066 契约型开放式 2008年5月20日 诺安基金管理有限公司 中国工商银行股份有限公司 3,337,451,451.05份 不定期

投资目标
积极调整,稳健投资,力图在将风险控制在一定水平的基础上获得超过比较基准的投资收益。

本基金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、债券投资策略和权证投资策略四部分组成。

(1)在资产配置方面,本基金自上而下进行,具体由类别资产配置和行业资产配置组成。

(2)在股票投资方面,本基金综合运用优势企业成长策略、内在价值低估策略、景气回升上策略这三种策略构建股票组合。

(3)在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略、收益率曲线策略、收益率利差策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。

(4)在权证投资方面,本基金主要运用的策略包括:价值发现策略、价差策略、对冲策略,卖出有担保的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。作为辅助性投资工具,本基金结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整后收益。

业绩比较基准 风险收益特征	2.3 基金管理人
60%×沪深300指数+40%×上证国债指数 较高风险,较高收益。	基金管理人 基金托管人 名称 姓名 联系电话 电子邮箱 客户服务电话 传真

2.4 信息披露方式	登载基金半年度报告正文的管理人互联网站
	www.lionfund.com.cn

基金半年度报告备置地点	§ 3 主要财务指标和基金净值表现
深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层诺安基金管理有限公司	

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要会计数据和财务指标	金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2013年1月1日—2013年6月30日)
本期已实现收益	122,681,601.74
本期利润	-43,040,488.55
加权平均基金份额本期利润	-0.0098
本期基金份额净值增长率	-2.59%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2013年6月30日)
期末可分配基金份额净值	-0.0597
期末基金份额净值	3,138,307,575.81
期末基金份额总额	0.940

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。

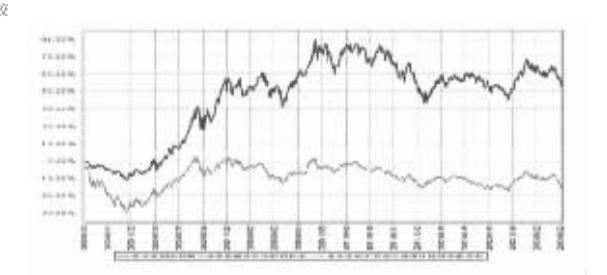
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入,不含公允价值变动收益扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

③期间可供分配利润是采用资产负债表末未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2.1 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	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	-7.21%	0.90%	-9.44%	1.12%	2.23%	-0.22%
过去三个月	-6.00%	0.80%	-6.81%	0.87%	0.81%	-0.07%
过去六个月	-2.59%	0.89%	-6.96%	0.90%	4.37%	-0.01%
过去一年	-4.28%	0.81%	-4.77%	0.82%	0.49%	-0.01%
过去三年	7.98%	0.97%	-3.65%	0.82%	11.63%	0.15%
自基金合同 生效以来	57.10%	1.04%	-19.38%	1.10%	76.48%	-0.06%

注:本基金的业绩比较基准为:60%×沪深300指数+40%×上证国债指数。

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



4.1 基金管理人及基金经理情况	4.1.1 基金管理人及其管理基金的情况
截至2013年7月27日,本基金管理人共管理二十八只开放式基金:诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金、诺安灵活配置混合型证券投资基金、诺安成长股票型证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金、诺安中证100指数证券投资基金、诺安中小盘精选股票型证券投资基金、诺安主题精选股票型证券投资基金、诺安全球黄金证券投资基金、诺安新兴产业灵活开放式指数证券投资基金、诺安中证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安保本混合证券投资基金、诺安多策略股票型证券投资基金、诺安油(油)主题股票型证券投资基金(LoP)、诺安全球收益不动产证券投资基金、诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金、诺安中证创业成长指数分级证券投资基金、诺安汇鑫保本混合固定收益证券投资基金、诺安红利债券型证券投资基金、诺安中证500指数分级证券投资基金、诺安中证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金、诺安中证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安纯债定期开放债券型证券投资基金、诺安鑫保本混合固定收益证券投资基金、诺安信用债券一年定期开放债券型证券投资基金、诺安稳利收益一年定期开放债券型证券投资基金。	诺安基金管理有限公司, 任研究员、机构理财部投资经理,2010年7月3日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月起任诺安新兴产业交易型开放式证券投资基金基金经理。

4.1.2 基金经理	姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
夏俊杰	2010年3月12日	基金经理	2010年3月12日	7年	硕士,具有基金从业资格,曾任光大证券行业研究员,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,2010年7月3日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月起任诺安新兴产业交易型开放式证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期为公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

报告期内,诺安灵活配置混合型证券投资基金严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,遵守了《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》约定,遵守了本公司管理制度。本基金投资运作未发生违法违规行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,同时增加授权、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、投资风格和投资期限的不同,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机制,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各层级投资决策权限和责任;报告期内,投资组合在授权范围内独立进行投资决策,超过投资权限的操作能够经过严格的审批程序,公司建立了统一的投资管理平台,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,基金管理人将投资交易系统设置于公平交易功能,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交易指令,并且指令在指令限价内,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拆分到各投资组合,对于场外一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,在参与申购的各投资组合经理独立地确定申购价格和,并将申购指令予以传达交易对手。公司在投决流程确定后,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分配;对于银行间市场交易,按照收益公平、交易对手大宗交易、投资组合经理以该投资组合的名义向交易对手下达投资指令,交易中心按照时间优先或交易对手报价、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公平交易的机会。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好,未发生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

本报告期内,公司所有不同投资组合在不同时间区间内,未发生同日、同一日内、同日同交易品种进行了分析,未发现投资组合之间存在违反公平交易制度的异常情况。此外,不存在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多的单边或成交金额超过投资当日成交总额的5%的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期末基金投资策略和运作分析

经济继续下行,流动性宽松,市场在这样的背景下将结构行情演绎至极致,以创业板为代表的“新兴产业”板块上蹿下跳,而传统产业不断分化,尽管这种分化严重的态势在2013年有所表现,但这次调整是有过之而无不及,本基金在中小市值股票的投资上严重不足,致使上半年业绩表现落后同业,之所以一直不看好创业板,主要是担心经济下行中小市值企业风险更大,同时股市的大幅调整使得未来业绩的可持续性不容乐观,但就像2000年的网络科技投资一样,尽管今天我们已忘记当初炒作的股票有什么,但在近10多年来确实涌现了腾讯、阿里、百度等几个互联网巨头,因此,加大个股研究力度,找出未来的超预期应是未来研究和投资的重点,这也是本基金在投资策略上未来需要改进的地方。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至报告期末,基金份额净值0.940元。本报告期基金份额净值增长率为-2.59%,同期业绩比较基准收益率为-6.96%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年的6月是不平凡的一个月,或许在很多人看来,中国正处于一个转折点,它不仅以中国的银行系统遭遇“史无前例”的“钱荒风波”,甚至也有可能成为新一轮货币政策的周期底转折点。上半年的经济数据是促使这一政策转动的关键性力,应该说,6月5日之后上半年的延续,无论是M2还是M1,资金总量数据都快速下降的趋势,远超过年初半年目标,然而与相对应的是经济增长依然乏力,资金继续流向房地产和地方融资平台,结构转型虽然无望,继续采取银根紧缩的后果不言而喻,所以,当我们理解了这件事件的必然性之后,我们自然就不能再低估政府彻底改革的勇气和精神了,当然,“紧缩时代”的到来也许不会一蹴而就,政府力度也会相机调整,但方向是明确的,而随着“货币紧缩时代”的到来,金融去杠杆”也将成为必然,尽管我们对中国经济未来在长期增长前景充满疑虑,但我们也必须承认改革所付出的即期的代价,任何一个国家的去杠杆过程都将是异常艰难和痛苦的,金融市场作为一个大市场,必然也会做出相应的反应,在此,我们强调,尽管这一阶段的发生不一定是大概率事件,但作为管理人,特别是这一名称的风险厌恶者,在此,我们强调,尽管这一阶段的发生不一定会是“第一要务”之外,本基金将继续恪守“谨慎投资”的原则,优化结构”,精选个股”,力争创造更好的投资业绩,最后感谢各位持有人对基金的支持!

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

诺安灵活配置混合型证券投资基金

【2013】半年度报告摘要

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行《企业会计准则》估值业务及份额净值计价有关事项的通知》与《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定,日常估值由本基金管理人及与本基金托管人—,进行,基金份额净值由本基金管理人完成估值后,经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

报告期内,公司制定了证券投资基金的估值政策和程序,并由研究部、财务综合部、监察稽核部和风险控制部、固定收益部及基金经理等组成了估值小组,负责研究、指导基金估值业务。估值小组成员均为公司相关部门人员,均具有基金从业资格,专业胜任能力和相关工作经验,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经作为公司估值小组的成员,不介入基金日常估值业务,但应参加估值小组会议,可以提议测算某一投资品种的估值调整影响,并有权发表有关议案但仅享有一票表决权,从而将其影响程度进行适当限制,保证基金估值的公平、合理,保持估值政策和程序的一贯性。

报告期内,本基金未签约与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金基金合同约定,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,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的90%,基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配。

报告期内,本基金未进行利润分配。

5.1 报告期内本基金托管人履职守信情况

本报告期内,本基金托管人在对诺安灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,诺安灵活配置混合型证券投资基金的管理人——诺安基金管理有限公司在诺安灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作均严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,诺安灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对诺安基金管理有限公司编制和披露的诺安灵活配置混合型证券投资基金2013年半年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告 (未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:诺安灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2013年6月30日

资产	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
资产:		
银行存款	350,768,044.63	275,661,591.28
结算备付金	60,828,876.49	59,063,824.64
存出保证金	2,082,153.06	1,389,650.56
交易性金融资产	1,492,325,563.74	3,620,390,602.56
其中:股票投资	1,461,190,757.34	3,508,644,492.16
基金投资	1,016,237.11	-
债券投资	31,134,806.40	111,746,110.40
资产支持证券投资	-	-
买入返售金融资产	1,206,540,349.91	593,500,000.00
应收证券清算款	33,858,007.47	66,776,035.52
应收股利	1,154,435.45	476,784.77
应收申购款	954,995.09	1,923,813.96
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,149,528,653.55	4,619,182,303.53
负债和所有者权益		
本期末 2013年6月30日		上年度末 2012年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	3,396,940.07	2,841,754.29
应付赎回款	4,297,590.59	5,704,513.41
应付管理人报酬	176,325.10	950,752.25
应付托管费	-	-
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,599,912.33	1,782,744.56
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	209,949.65	1,459,938.17
负债合计	11,221,077.74	12,739,702.68
所有者权益:		
实收资本	3,337,451,451.05	4,771,557,017.90
未分配利润	-199,143,875.24	-165,114,417.05
所有者权益合计	3,138,307,575.81	4,606,442,600.85
负债和所有者权益总计	3,149,528,653.55	4,619,182,303.53

注:报告截止日2013年6月30日,基金份额净值0.940元,基金资产总额3,337,451,451.05份。

6.2 利润表

会计主体:诺安灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

资产	本本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
一、收入	8,607,640.66	380,503,291.06
1.利息收入	16,705,816.69	8,660,996.13
其中:存款利息收入	2,952,123.47	3,545,589.68
债券利息收入	300,777.10	64,716.25
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	13,452,916.12	5,050,690.30
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	155,465,496.50	-123,382,713.83
其中:股票投资收益	124,706,647.55	-147,565,616.36
基金投资收益	-	-
债券投资收益	11,755,251.63	-
资产支持证券投资损益	-	-
衍生工具收益	-	-
公允价值变动收益	19,003,597.32	24,182,902.53
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-165,722,090.29	494,693,310.10
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	2,158,417.76	531,698.66
减:二、费用	51,648,129.21	40,250,934.74
1.管理人报酬	32,689,809.98	29,580,944.07
2.托管费	5,448,301.62	4,930,157.38
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	13,299,489.88	5,530,812.31
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	210,527.73	209,020.98
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-43,040,488.55	340,252,356.32
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-43,040,488.55	340,252,356.32

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:诺安灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

项目	2013年1月1日至2013年6月30日	所有者权益合计	
一、期初所有者权益(基金净值)	实收基金 4,771,557,017.90	未分配利润 -165,114,417.05	4,606,442,600.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-43,040,488.55	-43,040,488.55
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-1,434,105,566.85	9,011,030.36	-1,425,094,536.49
其中:1.基金申购款	959,832,982.63	11,395,232.69	971,228,215.32
2.基金赎回款	-2,393,938,549.48	-2,384,202.33	-2,396,322,751.81
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,337,451,451.05	-199,143,875.24	3,138,307,575.81

项目	2012年1月1日至2012年6月30日	所有者权益合计	
一、期初所有者权益(基金净值)	实收基金 3,994,746,813.32	未分配利润 -397,312,362.00	3,597,434,451.32
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	340,252,356.32	340,252,356.32
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	460,553,369.12	-22,315,318.06	438,238,051.06
其中:1.基金申购款	937,557,061.26	-48,657,130.58	888,899,930.68
2.基金赎回款	-477,003,692.14	26,341,812.52	-450,661,879.62
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	4,455,300,182.44	-79,375,323.74	4,375,924,858.70