

诺安保本混合型证券投资基金

[2012] 第一季度报告

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4月23日

\$1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本基金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 货币型开放式

基金合同生效日 2011年5月13日

报告期末基金份额总额 6,225,293,583.61份

投资目标 本基金主要通过投资组合保险技术运作，在确保保本期到期时本金安全的基础上，通过资产配置与风险管理策略，力争为投资者提供更高的增值回报。

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。

本基金通过固定比例投资组合保险（CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance)策略和固定比例投资组合保险（TIPP, Time Invariant Portfolio Protection)策略，在未满三年保本期内，对资产配置策略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配置策略，努力为基金投资者提供更高的增值回报。

本基金的投向策略由四部分组成：资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略。

本基金周期是自基金合同生效之日起三年，其流动性银行存一年定期存款相一致，因此本基金的业绩比较基准与一年定期存款相一致。银行定期存款后收益率。

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出现，或者市场上出现更加适合于本基金的业绩比较基准时，本基金管理人可以适时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。

本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于风险品种。

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 中国光大银行有限公司

\$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1月1日 - 2012年3月31日)

1.本期已实现收益 28,452,405.91

2.本期利润 33,958,207.10

3.加权平均基金份额本期利润 0.0147

4.期末基金份额净值 2,321,658,161.54

5.期末基金份额总额 1,043

注:①上述基金净值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将低于所列数字。
②本基金的利润指本期已实现收益扣除非收入、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的公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本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 0.36% 0.04% 1.26% 0.02% 0.10% 0.02%

注:本基金业绩比较基准:三年定期存款税后收益率。

3.2.2 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:本基金合同于2011年5月13日生效，截至2012年3月31日止，本基金建仓结束。

§4 管理人报告

4.1 基金经理/基金经理助理简介

姓名 职务 (任本基金的基金经理期间) 证券从业年限 说明

张乐赛 固定收益基金经理组 投资总监, 张乐赛 7 任职日期:2011年5月13日 离任日期: -

说明:具有基金从业资格，曾任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，现任固定收益基金经理组投资总监，曾于2009年5月至2012年6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月担任诺安保本混合型证券投资基金的基金经理。2011年1月担任诺安保本混合型证券投资基金的基金经理。

注:(1)本基金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合规性情况的说明

报告期内，诺安保本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》及其他有关法律法规、规章及中国证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理人未发生违法违纪、损害基金财产及基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易制度的执行情况

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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.2 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.3 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.4 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.5 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.6 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.7 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.8 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.9 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.10 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.11 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.12 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.13 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.14 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.15 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.16 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.17 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.18 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.19 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.20 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.21 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.22 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.23 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.24 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.25 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.26 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.27 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.28 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.29 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.30 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基金投资组合在公平交易制度方面的规定，明确了公平交易的原则，规范了公平交易的流程，提高了公平交易的透明度，确保了基金投资组合在公平交易方面的执行效果，从而保证了基金投资组合的公平交易。

4.3.31 公平交易制度的执行情况