

## 诺安中小盘精选股票型证券投资基金

# 【2014】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：2014年4月22日

基金管理人及董事承诺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法律责任。  
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2014年4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。  
本报告期内无财务资料未经审计。  
本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况	
基金简称	诺安中小盘精选股票
交易代码	320011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效时间	2010年4月28日
报告期末基金份额总额	797,632,786.11份
投资目标	通过具有良好成长潜力及合理估值水平的小盘股票的投资,在有效控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为四部分:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。 1. 资产配置策略 本基金运用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法,根据市场利率变化,在长期资产配置策略指导下,并根据对短期利率的走势进行动态配置,力求通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。 2. 股票投资策略 本基金的投资策略分为三步进行,首先是确定本基金股票,其次是在进行个股基本面甄别,最后是投资组合最终构建。 3. 债券投资策略 本基金的债券部分主要采用利率预期的投资策略,包括利率预期策略和信用策略(credit rate anticipation),收益主要来自预期策略,溢价分析策略(Yield spread analysis)及个券估值策略(Value analysis)等。 4. 权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括价值投资策略和价差策略。作为辅助性工具,本基金将会结合自身资产状况审慎投资于权证资产,力求获得最佳风险收益效果。
业绩比较基准	60%×中证指数+40%×天相中小盘指数+80%×20%×中证金融指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期风险和收益都高于较高水平。
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

单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2014年1月1日—2014年3月31日)
1.本期已实现收益	8,838,470.24
2.本期利润	-62,627,732.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0684
4.期末基金资产净值	809,568,829.42
5.期末基金份额净值	1.015

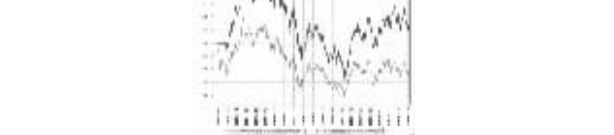
注:①上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。  
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-6.19%	1.26%	-3.16%	1.01%	-3.03%	0.25%

注:本基金业绩比较基准为:60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数+80%×20%×中证金融指数。

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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周应波	诺安基金基金经理	2010年10月23日	-	13	金融硕士,具有基金从业资格,曾先后任职于南方证券股份有限公司、中国证监会深圳监管局、华泰证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、诺安基金管理有限公司。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金基金经理。2010年4月28日起担任诺安中小盘精选股票基金基金经理。2011年3月担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。2014年2月起担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为本公司作出决定并对外公告之日。  
②证券投资基金的基金合同、《证券投资基金管理人内部控制大纲》等相关规定。  
③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,诺安中小盘精选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《诺安中小盘精选股票型证券投资基金合同》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。

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机制,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,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平台研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

4.3.2 异常交易行为的专项说明  
本基金在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中开仓均价同日反向交易成交较少的单边交易未存在超过该证券当日成交量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业绩表现说明  
报告期内市场整体呈现震荡走势,结构性分化仍持续。报告期内,本基金未做重大调整,但鉴于未来经济增速放缓以及高估值品种普遍高估的担心,本基金在配置方面增加了部分周期品种。  
截至报告期末,本基金份额净值为1.015元。本报告期基金份额净值增长率为-6.19%,同期业绩比较基准收益率为-3.16%。

5.1 报告期末基金资产组合情况

§ 2 基金产品概况	
基金简称	诺安中小盘精选股票
交易代码	320011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效时间	2010年4月28日
报告期末基金份额总额	797,632,786.11份
投资目标	通过具有良好成长潜力及合理估值水平的小盘股票的投资,在有效控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为四部分:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。 1. 资产配置策略 本基金运用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法,根据市场利率变化,在长期资产配置策略指导下,并根据对短期利率的走势进行动态配置,力求通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。 2. 股票投资策略 本基金的投资策略分为三步进行,首先是确定本基金股票,其次是在进行个股基本面甄别,最后是投资组合最终构建。 3. 债券投资策略 本基金的债券部分主要采用利率预期的投资策略,包括利率预期策略和信用策略(credit rate anticipation),收益主要来自预期策略,溢价分析策略(Yield spread analysis)及个券估值策略(Value analysis)等。 4. 权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括价值投资策略和价差策略。作为辅助性工具,本基金将会结合自身资产状况审慎投资于权证资产,力求获得最佳风险收益效果。
业绩比较基准	60%×中证指数+40%×天相中小盘指数+80%×20%×中证金融指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期风险和收益都高于较高水平。
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

注:本基金的场内交易简称为“中小等权”

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2014年1月1日—2014年3月31日)
1.本期已实现收益	8,838,470.24
2.本期利润	-62,627,732.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0684
4.期末基金资产净值	809,568,829.42
5.期末基金份额净值	1.015

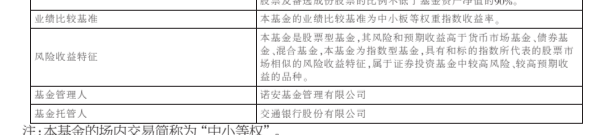
注:①上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。  
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-6.19%	1.26%	-3.16%	1.01%	-3.03%	0.25%

注:本基金业绩比较基准为:60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数+80%×20%×中证金融指数。

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:本基金建仓期为3个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周应波	诺安基金基金经理	2010年10月23日	-	13	金融硕士,具有基金从业资格,曾先后任职于南方证券股份有限公司、中国证监会深圳监管局、华泰证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、诺安基金管理有限公司。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金基金经理。2010年4月28日起担任诺安中小盘精选股票基金基金经理。2011年3月担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。2014年2月起担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为本公司作出决定并对外公告之日。  
②证券投资基金的基金合同、《证券投资基金管理人内部控制大纲》等相关规定。  
③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,诺安中小盘精选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《诺安中小盘精选股票型证券投资基金合同》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。

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机制,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,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平台研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

4.3.2 异常交易行为的专项说明  
本基金在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中开仓均价同日反向交易成交较少的单边交易未存在超过该证券当日成交量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业绩表现说明  
报告期内市场整体呈现震荡走势,结构性分化仍持续。报告期内,本基金未做重大调整,但鉴于未来经济增速放缓以及高估值品种普遍高估的担心,本基金在配置方面增加了部分周期品种。  
截至报告期末,本基金份额净值为1.015元。本报告期基金份额净值增长率为-6.19%,同期业绩比较基准收益率为-3.16%。

5.1 报告期末基金资产组合情况

§ 2 基金产品概况	
基金简称	诺安中小盘精选股票
交易代码	320011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效时间	2010年4月28日
报告期末基金份额总额	797,632,786.11份
投资目标	通过具有良好成长潜力及合理估值水平的小盘股票的投资,在有效控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为四部分:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。 1. 资产配置策略 本基金运用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法,根据市场利率变化,在长期资产配置策略指导下,并根据对短期利率的走势进行动态配置,力求通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。 2. 股票投资策略 本基金的投资策略分为三步进行,首先是确定本基金股票,其次是在进行个股基本面甄别,最后是投资组合最终构建。 3. 债券投资策略 本基金的债券部分主要采用利率预期的投资策略,包括利率预期策略和信用策略(credit rate anticipation),收益主要来自预期策略,溢价分析策略(Yield spread analysis)及个券估值策略(Value analysis)等。 4. 权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括价值投资策略和价差策略。作为辅助性工具,本基金将会结合自身资产状况审慎投资于权证资产,力求获得最佳风险收益效果。
业绩比较基准	60%×中证指数+40%×天相中小盘指数+80%×20%×中证金融指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期风险和收益都高于较高水平。
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

注:本基金的场内交易简称为“中小等权”

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2014年1月1日—2014年3月31日)
1.本期已实现收益	8,838,470.24
2.本期利润	-62,627,732.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0684
4.期末基金资产净值	809,568,829.42
5.期末基金份额净值	1.015

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	-6.19%	1.26%	-3.16%	1.01%	-3.03%	0.25%

注:本基金业绩比较基准为:60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数+80%×20%×中证金融指数。

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:本基金建仓期为3个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周应波	诺安基金基金经理	2010年10月23日	-	13	金融硕士,具有基金从业资格,曾先后任职于南方证券股份有限公司、中国证监会深圳监管局、华泰证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、诺安基金管理有限公司。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金基金经理。2010年4月28日起担任诺安中小盘精选股票基金基金经理。2011年3月担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。2014年2月起担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为本公司作出决定并对外公告之日。  
②证券投资基金的基金合同、《证券投资基金管理人内部控制大纲》等相关规定。  
③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,诺安中小盘精选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《诺安中小盘精选股票型证券投资基金合同》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。

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机制,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,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平台研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

4.3.2 异常交易行为的专项说明  
本基金在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中开仓均价同日反向交易成交较少的单边交易未存在超过该证券当日成交量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业绩表现说明  
报告期内市场整体呈现震荡走势,结构性分化仍持续。报告期内,本基金未做重大调整,但鉴于未来经济增速放缓以及高估值品种普遍高估的担心,本基金在配置方面增加了部分周期品种。  
截至报告期末,本基金份额净值为1.015元。本报告期基金份额净值增长率为-6.19%,同期业绩比较基准收益率为-3.16%。

5.1 报告期末基金资产组合情况

§ 2 基金产品概况	
基金简称	诺安中小盘精选股票
交易代码	320011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效时间	2010年4月28日
报告期末基金份额总额	797,632,786.11份
投资目标	通过具有良好成长潜力及合理估值水平的小盘股票的投资,在有效控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为四部分:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。 1. 资产配置策略 本基金运用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法,根据市场利率变化,在长期资产配置策略指导下,并根据对短期利率的走势进行动态配置,力求通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。 2. 股票投资策略 本基金的投资策略分为三步进行,首先是确定本基金股票,其次是在进行个股基本面甄别,最后是投资组合最终构建。 3. 债券投资策略 本基金的债券部分主要采用利率预期的投资策略,包括利率预期策略和信用策略(credit rate anticipation),收益主要来自预期策略,溢价分析策略(Yield spread analysis)及个券估值策略(Value analysis)等。 4. 权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括价值投资策略和价差策略。作为辅助性工具,本基金将会结合自身资产状况审慎投资于权证资产,力求获得最佳风险收益效果。
业绩比较基准	60%×中证指数+40%×天相中小盘指数+80%×20%×中证金融指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期风险和收益都高于较高水平。
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

注:本基金的场内交易简称为“中小等权”

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2014年1月1日—2014年3月31日)
1.本期已实现收益	8,838,470.24
2.本期利润	-62,627,732.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0684
4.期末基金资产净值	809,568,829.42
5.期末基金份额净值	1.015

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	-6.19%	1.26%	-3.16%	1.01%	-3.03%	0.25%

注:本基金业绩比较基准为:60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数+80%×20%×中证金融指数。

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:本基金建仓期为3个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周应波	诺安基金基金经理	2010年10月23日	-	13	金融硕士,具有基金从业资格,曾先后任职于南方证券股份有限公司、中国证监会深圳监管局、华泰证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、诺安基金管理有限公司。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金基金经理。2010年4月28日起担任诺安中小盘精选股票基金基金经理。2011年3月担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。2014年2月起担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为本公司作出决定并对外公告之日。  
②证券投资基金的基金合同、《证券投资基金管理人内部控制大纲》等相关规定。  
③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,诺安中小盘精选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《诺安中小盘精选股票型证券投资基金合同》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。

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机制,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,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平台研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

4.3.2 异常交易行为的专项说明  
本基金在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中开仓均价同日反向交易成交较少的单边交易未存在超过该证券当日成交量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业绩表现说明  
报告期内市场整体呈现震荡走势,结构性分化仍持续。报告期内,本基金未做重大调整,但鉴于未来经济增速放缓以及高估值品种普遍高估的担心,本基金在配置方面增加了部分周期品种。  
截至报告期末,本基金份额净值为1.015元。本报告期基金份额净值增长率为-6.19%,同期业绩比较基准收益率为-3.16%。

5.1 报告期末基金资产组合情况

§ 2 基金产品概况	
基金简称	诺安中小盘精选股票
交易代码	320011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效时间	2010年4月28日
报告期末基金份额总额	797,632,786.11份
投资目标	通过具有良好成长潜力及合理估值水平的小盘股票的投资,在有效控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为四部分:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。 1. 资产配置策略 本基金运用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法,根据市场利率变化,在长期资产配置策略指导下,并根据对短期利率的走势进行动态配置,力求通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。 2. 股票投资策略 本基金的投资策略分为三步进行,首先是确定本基金股票,其次是在进行个股基本面甄别,最后是投资组合最终构建。 3. 债券投资策略 本基金的债券部分主要采用利率预期的投资策略,包括利率预期策略和信用策略(credit rate anticipation),收益主要来自预期策略,溢价分析策略(Yield spread analysis)及个券估值策略(Value analysis)等。 4. 权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括价值投资策略和价差策略。作为辅助性工具,本基金将会结合自身资产状况审慎投资于权证资产,力求获得最佳风险收益效果。
业绩比较基准	60%×中证指数+40%×天相中小盘指数+80%×20%×中证金融指数
风险收益特征	本基金为股票型基金,预期风险和收益都高于较高水平。
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

注:本基金的场内交易简称为“中小等权”

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2014年1月1日—2014年3月31日)
1.本期已实现收益	8,838,470.24
2.本期利润	-62,627,732.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0684
4.期末基金资产净值	809,568,829.42
5.期末基金份额净值	1.015

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	-6.19%	1.26%	-3.16%	1.01%	-3.03%	0.25%

注:本基金业绩比较基准为:60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数+80%×20%×中证金融指数。

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:本基金建仓期为3个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周应波	诺安基金基金经理	2010年10月23日	-	13	金融硕士,具有基金从业资格,曾先后任职于南方证券股份有限公司、中国证监会深圳监管局、华泰证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、诺安基金管理有限公司。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金基金经理。2010年4月28日起担任诺安中小盘精选股票基金基金经理。2011年3月担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。2014年2月起担任诺安基金权益投资部总经理兼诺安基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为本公司作出决定并对外公告之日。  
②证券投资基金的基金合同、《证券投资基金管理人内部控制大纲》等相关规定。  
③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,诺安中小盘精选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《诺安中小盘精选股票型证券投资基金合同》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。

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机制,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,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平台研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。