# 诺安货币市场基金

## 【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

### §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。

本报告中财务资料未经审计。

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 | 诺安货币 | |
| 交易代码 | 320002 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2004年12月6日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 4,076,138,916.95份 | |
| 投资目标 | 确保本金的安全性,资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。 | |
| 投资策略 | 根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况,判断短期利率的走势,进行自上而下的整体资产策略配置和资产组合配置;同时,根据定量和定性方法,在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。 | |
| 业绩比较基准 | 以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。 | |
| 风险收益特征 | 本基金流动性高,风险低并且收益相对较为稳定。 | |
| 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 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 诺安货币A | 诺安货币B |
| 下属两级基金的交易代码 | 320002 | 320019 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 1,035,677,383.66份 | 3,040,461,533.29份 |

### §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(2014年1月1日 - 2014年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 诺安货币A | 诺安货币B |
| 1. 本期已实现收益 | 12,882,925.20 | 19,812,207.36 |
| 2.本期利润 | 12,882,925.20 | 19,812,207.36 |
| 3.期末基金资产净值 | 1,035,677,383.66 | 3,040,461,533.29 |

注:①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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

②自2012年2月12日起,本基金实行销售服务费分级收费方式,分设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,详情请参阅相关公告。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

诺安货币A

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 1.1562% | 0.0042% | 0.0875% | 0.0000% | 1.0687% | 0.0042% |

诺安货币B

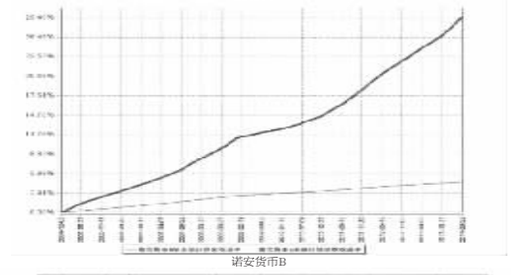
| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.2164% | 0.0042% | 0.0875% | 0.0000% | 1.1289% | 0.0042% |

注:①本基金的利润分配方式是"每日分配,按月支付"

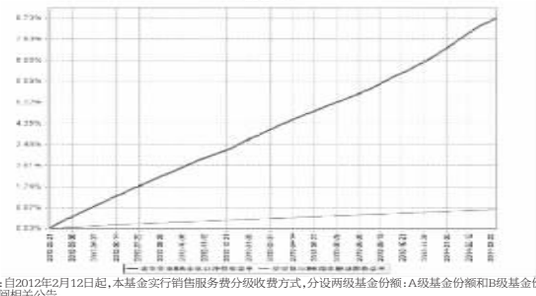
② 本基金的业绩比较基准为:当期银行个人活期储蓄利率(税后)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

诺安货币A



诺安货币B



注:自2012年2月12日起,本基金实行销售服务费分级收费方式,分设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,详情请参阅相关公告。

### §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 | 固定收益部总监,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基金经理、诺安天天宝货币市场基金基金经理 | 2006年8月19日 | - | 9 | 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,现任固定收益部总监,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,2014年3月起担任诺安天天宝货币市场基金的基金经理。 |
| 王炯晰 | 诺安货币市场基金基金经理 | 2013年7月31日 | - | 5 | 理学硕士,具有基金从业资格。2008年11月加入诺安基金管理有限公司,历任债券交易员、基金经理助理,2013年7月起任诺安货币市场基金基金经理。 |

注:①此处的任职日期为公司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《证券从业从人员资格管理办法》等相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安货币市场基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他有关法律法规,遵守了《诺安货币市场基金基金合同》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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内本基金管理人管理的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少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的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运作分析

一季度,创业板在一月份大幅上涨后回调,而大盘价值股在一月份下跌后,二、三月份估值得以修复。尽管如此,从一季度看,主板指数下跌,而创业板指数仍然上涨。由于本基金持仓主要集中在大盘价值股,错过了创业板的行情,本基金一季度业绩落后。

本基金认为市场高估了宏观经济硬着陆的风险和成长股穿越周期的能力,成长股和价值股两者估值差异处于历史高位。从未来一季度看,我们认为市场可能存在一定风险,尤其是以创业板为代表的成长股还有调整空间,因此本基金进一步减少中小盘股票的投资比例,整体降低了基金仓位,保留了低估值大盘蓝筹股以及食品饮料中的防御性股票。

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1.0816元,本报告期基金份额净值增长率为-6.86%,同期业绩比较基准收益率为-5.15%。

### §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 | 固定收益投资 | 1,300,283,438.46 | 31.85 |
| | 其中:债券 | 1,300,283,438.46 | 31.85 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 2,167,105,650.65 | 53.08 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 371,380,841.69 | 9.10 |
| 4 | 其他资产 | 243,638,964.58 | 5.97 |
| 5 | 合计 | 4,082,408,895.38 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 占基金资产净值的比例(%) | |
|---|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | | 0.44 |
| | 其中:买断式回购融资 | | 0.00 |
| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金资产净值的比例(%) |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | - | - |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |

注:本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 73 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 113 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 38 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 63.31 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | 8.34 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 6.62 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)-180天 | 5.17 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 0.76 | - |
| 5 | 180天(含)-397天(含) | 15.93 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 99.38 | - |

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 | 摊余成本(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 | 569,494,696.29 | 13.97 |
| | 其中:政策性金融债 | 569,494,696.29 | 13.97 |
| 4 | 企业债券 | 30,820,004.95 | 0.76 |
| 5 | 企业短期融资券 | 699,968,737.22 | 17.17 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 1,300,283,438.46 | 31.90 |
| 9 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | 30,820,004.95 | 0.76 |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 140204 | 14国开04 | 1,000,000 | 100,308,350.19 | 2.46 |
| 2 | 070205 | 07国开05 | 1,000,000 | 99,990,402.06 | 2.45 |
| 3 | 110418 | 11农发18 | 1,000,000 | 99,278,247.76 | 2.44 |
| 4 | 110305 | 11进出05 | 800,000 | 79,999,695.72 | 1.96 |
| 5 | 130248 | 13国开48 | 700,000 | 70,064,964.10 | 1.72 |
| 6 | 130236 | 13国开36 | 600,000 | 59,931,568.26 | 1.47 |
| 7 | 041361046 | 13瑞水起CP004 | 500,000 | 50,014,266.84 | 1.23 |
| 8 | 041455011 | 14苏交通CP003 | 500,000 | 50,000,146.75 | 1.23 |
| 9 | 041460015 | 14永泰能源CP001 | 500,000 | 49,809,708.10 | 1.22 |
| 10 | 041461010 | 14中普天CP001 | 400,000 | 40,000,145.58 | 0.98 |

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

| 项目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数 | - |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.0722% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.1245% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0588% |

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在"持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券"的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 212,122,741.47 |
| 3 | 应收利息 | 31,154,915.11 |
| 4 | 应收申购款 | 361,308.00 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 243,638,964.58 |

5.8.5 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

| 项目 | 诺安货币A | 诺安货币B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,172,709,858.95 | 3,313,048,541.32 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,450,736,630.45 | 5,553,116,836.83 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 2,587,769,105.74 | 5,825,703,844.06 |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,035,677,383.66 | 3,040,461,533.29 |

注:总申购含红利再投、转换入,级别调整调入份额,总赎回含转换出,级别调整调出份额。

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安货币市场基金募集的文件

②《诺安货币市场基金基金合同》。

③《诺安货币市场基金托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤诺安货币市场基金2014年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 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
2014年4月22日

# 诺安价值增长股票证券投资基金

## 【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

### §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。

本报告中财务资料未经审计。

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 | 诺安价值增长股票 |
| 交易代码 | 320005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年11月21日 |
| 报告期末基金份额总额 | 6,959,253,238.40份 |
| 投资目标 | 依托中国GDP的高速增长和资本市场的快速增长,发掘价值低估和能够长期持续增长的优秀企业,获得稳定的中长期资本投资收益。 |
| 投资策略 | 在资产配置方面,根据国内外宏观经济形势、资本和货币市场的走势,采取自上而下的方法,合理调整基金资产中股票投资的比例,并附之以适当的债券和现金投资;在股票选择方面,采取自下而上的方法精选股票;在债券选择方面,通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线,积极调整债券组合的久期结构,运用多种投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。 |
| 业绩比较基准 | 80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数 |
| 风险收益特征 | 本基金属于中高风险的股票型投资基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金、货币市场基金。 |
| 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(2014年1月1日 - 2014年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -341,460,703.97 |
| 2.本期利润 | -357,615,343.20 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0504 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,743,741,158.20 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6816 |

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。

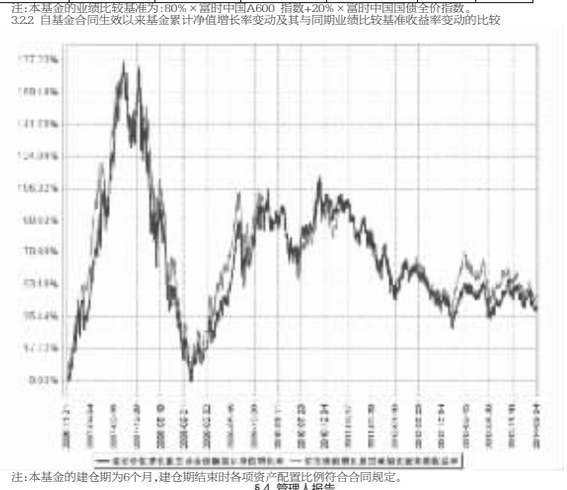
3.2 基金净值表现

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 | -6.86% | 0.96% | -5.15% | 0.97% | -1.71% | -0.01% |

注:本基金的业绩比较基准为:80%×富时中国A600 指数+20%×富时中国国债全价指数。

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:本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

### §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 | | |
| 刘红辉 | 诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安成长股票型证券投资基金基金经理 | 2011年3月17日 | - | 10 | 金融学硕士,具有基金从业资格。曾任嘉实基金管理有限公司产品总监、基金经理助理,2008年5月至2010年5月任嘉实研究精选股票型证券投资基金基金经理。2010年5月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。于2010年10月起任诺安成长股票型证券投资基金基金经理,2011年3月起任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理。 |
| 周心鹏 | 诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理、诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2011年3月17日 | - | 13 | 金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券投资银行部、长盛基金研究部和华夏基金机构投资部。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。于2010年10月起任诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理,2011年3月起任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2014年2月起担任诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |

注:①此处的任职日期为公司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

报告期间,诺安价值增长股票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《诺安价值增长股票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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内本基金管理人管理的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少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的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运作分析

一直以来总是有个问题困扰着我,就是作为一名职业投资者,究竟应该投入多少资本和精力来避免可能性不大的灾难性事件发生?比如我去年一直担心的经济硬着陆就属于这类灾难性事件之一。当然,原则上我们可以采取各种措施防范每一个极端的结果,但这样做的成本太过高昂,而且当我们的避险措施被证明没有必要时,成本会大幅蚕食收益,其实多数时间里都会是这样的结局。所以,逻辑上讲,要想保持投资收益的相对稳定性,减少波动,选择大概率的事件去指导投资更为可取,避免错误确实很重要,但也要有限度,小概率的错误只能根据预期采取相应措施降低损失,而不能奢求毫发无伤的完美。

2014年一季度本基金整体业绩尚可,主要是去年底在上述方法论的改进下,整个组合做了较大的调整,增持了去年一直持仓较少的TMT的股票,目下而上精选了个股,放宽了风险收益比的限制,但由于长期持有的部分消费品和保险股表现不佳,稀释掉了部分收益。

展望二季度,市场会有风格上的纠偏,而这种纠偏的过程也不会在一个季度内结束,整体泡沫化严重的小市值股票终会走上价值回归之路。因此,市场在反弹过后仍将趋向于防御为主,最终目标仍是获取绝对收益,总之,和过往一样,本基金仍会继续坚守"谨慎勤勉"的原则,"优化结构","精选个股",力争创造更好的投资业绩,最后衷心感谢各位持有人对本基金的信任!

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1.043元,本报告期基金份额净值增长率为0.48%,同期业绩比较基准收益率为-4.44%。

### §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 | 3,325,107,023.66 | 64.43 |
| | 其中:股票 | 3,325,107,023.66 | 64.43 |
| 2 | 固定收益投资 | 12,416,648.30 | 0.24 |
| | 其中:债券 | 12,416,648.30 | 0.24 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 803,540,713.31 | 15.57 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 897,209,539.37 | 17.38 |
| 7 | 其他资产 | 122,919,862.43 | 2.38 |
| 8 | 合计 | 5,161,193,787.07 | 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 | 73,549,501.64 | 1.55 |
| B | 采矿业 | 57,809,659.22 | 1.22 |
| C | 制造业 | 1,526,753,936.51 | 32.18 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 314,927,893.72 | 6.64 |
| E | 建筑业 | 1,989,472.57 | 0.04 |
| F | 批发和零售业 | 362,774,364.22 | 7.65 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 6,344,255.00 | 0.13 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 101,891,878.03 | 2.15 |
| J | 金融业 | 395,484,096.78 | 8.34 |
| K | 房地产业 | 290,020,934.14 | 6.11 |
| L | 租赁和商务服务业 | 178,226,055.80 | 3.76 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 6,686,113.56 | 0.14 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 137,177.30 | 0.00 |
| Q | 卫生和社会工作 | 5,989,067.97 | 0.13 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 2,522,617.20 | 0.05 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 3,325,107,023.66 | 70.09 |

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 | 000566 | 海南海药 | 19,951,342 | 206,296,876.28 | 4.35 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 5,119,285 | 192,280,344.60 | 4.05 |
| 3 | 000002 | 万 科A | 23,027,000 | 186,288,430.00 | 3.93 |
| 4 | 000061 | 农 产 品 | 19,824,820 | 178,225,131.80 | 3.76 |
| 5 | 600600 | 青岛啤酒 | 4,157,117 | 158,843,440.57 | 3.35 |
| 6 | 000063 | 中兴通讯 | 12,277,050 | 155,181,912.00 | 3.27 |
| 7 | 600511 | 国药股份 | 7,597,415 | 154,911,291.85 | 3.27 |
| 8 | 000895 | 双汇发展 | 3,687,102 | 144,866,237.58 | 3.05 |
| 9 | 601601 | 中国太保 | 9,064,286 | 143,215,718.80 | 3.02 |
| 10 | 000012 | 南 玻A | 18,000,000 | 141,840,000.00 | 2.99 |

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 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 12,416,648.30 | 0.26 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 12,416,648.30 | 0.26 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 113005 | 平安转债 | 125,000 | 12,356,250.00 | 0.26 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 590 | 60,398.30 | 0.00 |

5.6 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资产支持证券投资明细

本基金本报告期末持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体,除中国平安外,本报告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。

2013年10月15日,中国平安保险(集团)股份有限公司董事会披露公告,中国平安保险(集团)股份有限公司控股子公司平安证券有限责任公司收到了中国证监会关于"万福生科"事件的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》((2013)48号)。中国证监会决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。

截至本报告期末,中国平安保险(集团)股份有限公司董事会披露公告,中国平安保险(集团)股份有限公司控股子公司平安证券有限责任公司收到了中国证监会关于"万福生科"事件的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》((2013)48号)。中国证监会决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。

截至本报告期末,中国平安(601318)为本基金前十大重仓股。我们认为,"万福生科"事件的处理有利于证券市场长远健康发展,但从投资的角度上看,由于平安证券的利润占整个平安保险的比例较低,投行业务在平安证券的利润占比又相对较小,而我们看好的是平安寿险一直以来形成的竞争力,平安证券受处罚不影响中国平安作为保险集团的价值。因此,本基金才继续持有中国平安。当然,后续我们会综合考虑保险市场的竞争、股票市场债券市场的走势以及中国平安的经营状况来及时调整我们对中国平安的持仓,以保护投资者权益。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 2,313,653.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 120,293,019.58 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 299,043.98 |
| 5 | 应收申购款 | 14,145.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 122,919,862.43 |

5.11.4 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 | 110015 | 石化转债 | 60,398.30 | 0.00 |

5.11.5 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的情况。

5.11.6 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

| 序号 | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 7,425,709,077.25 |
| 报告期期间基金总申购份额 | |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | |
| 报告期期末基金份额总额 | |

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安价值增长股票证券投资基金募集的文件。

②《诺安价值增长股票证券投资基金基金合同》。

③《诺安价值增长股票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诺安价值增长股票证券投资基金2014年第一季度报告正文。

⑥报告期内诺安价值增长股票证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 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
2014年4月22日

# 诺安灵活配置混合型证券投资基金

## 【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

### §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2