

诺安优化收益债券型证券投资基金 2010 年第二季度报告

2010 年 6 月 30 日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 7 月 21 日

§ 1 重要提示

本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。

本基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2010 年 7 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,保证复核内容的真实性、准确性和完整性,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺安优化收益债券
基金主代码	320004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 8 月 29 日
报告期末基金份额总额	575,445,709.12 份
投资目标	确保本金的稳妥和价值的稳定,力争为投资者提供高于投资基准的回报。
投资策略	本基金的投资策略分为固定收益类品种投资策略和新股投资策略两部分: (1) 固定收益类品种投资策略包括总体资产配置、类属资产配置、期限结构配置、具体个券选择策略和资产支持证券投资策略。 (2) 新股申购策略:在我国证券市场中,由于一、二级市场价差的存在,参与新股申购常常能够取得较低风险的稳定收益。本基金将在充分研究新发股票基本面的前提下,参与新股申购,并且将所得新股在其可交易之日起得 60 个交易日内全部卖出。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§ 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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	16,306,889.31
2. 本期利润	882,053.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0018
4. 期末基金资产净值	644,837,986.93
5. 期末基金份额净值	1.1206

注：①上述基金业绩指标不包括持有人申购或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。

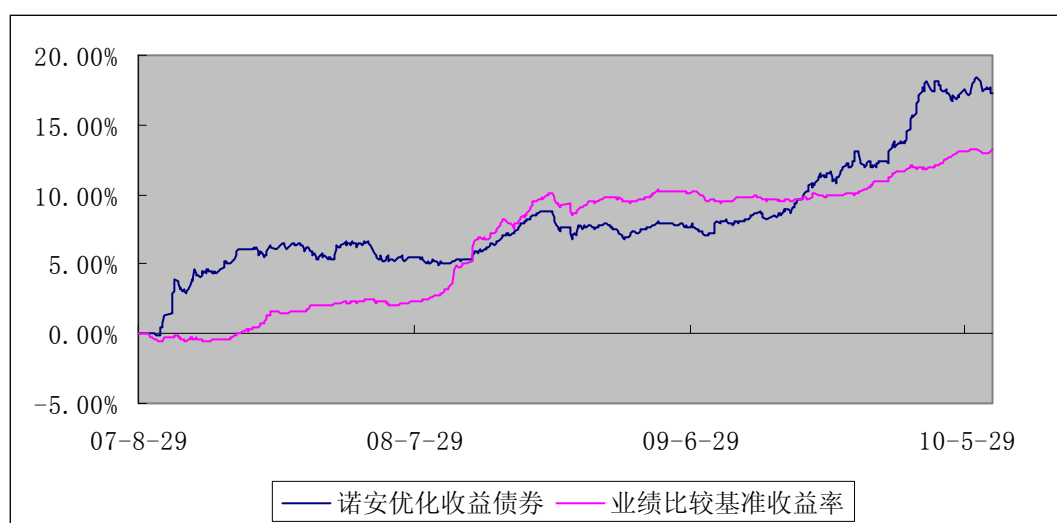
3.2 基金净值表现

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	0.60%	0.20%	1.22%	0.05%	-0.62%	0.15%

注：2007 年 8 月 29 日(含当日)后，本基金转型为“诺安优化收益债券型证券投资基金”，业绩比较基准是中信标普全债指数。

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：2007 年 8 月 29 日(含当日)后，本基金转型为“诺安优化收益债券型证券投资基金”，业绩比较基准是中信标普全债指数。

§ 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	本基金的基金经理，诺安货币市场基金的基金经理。	2009 年 8 月 4 日	-	5	毕业于南京财经大学金融学院，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，2006 年 8 月起担任诺安货币市场基金的基金经理，2009 年 8 月起担任诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理。

注：①此处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，诺安优化收益债券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《诺安优化收益债券型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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程,并通过系统和人工等方式在各环节严格控制,保证了公平交易的严格执行,本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易情况。

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

2010 年一季度在投资组合方面,本基金以中央银行票据、金融债,以及高评级短期融资券、公司债、有银行的担保的资产证券化产品为主要投资对象,并坚持对各投资品种进行分散投资,使资产保持了较强的流动性,保障了投资者随时申购、赎回的需求,突出体现了诺安优化收益债券型证券投资基金“收益稳定,流动性强”的本色。

2010 年二季度本基金单位净值累计增长率为 0.6%。二季度股票市场出现较大的调整,也影响到了新股上市的表现,打新股的赚钱效应也在慢慢退去,由于我们及时调整投资策略,谨慎参与新股的申购,降低新股占比,同时保持信用债的较高配比,压缩利率产品的组合久期,取得了理想的回报。

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 1.1206,本报告期基金份额净值增长率为 0.60%,同期业绩比较基准收益率为 1.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010 年三季度,在历经了 6 月份资金面的紧张之后,随着跨过半年底、农行 IPO 的结束、公开市场连续的净投放资金,资金面紧张的局面将会有所缓和。债券的收益率在过度回升后也会出现一定的下降。经济增速的放缓,加息预期的弱化,随着一年央票和三年央票发行利率的稳定,债市将进入一个新的平衡区间。目前打新股收益的弱化,债券票息收入将是未来一段时间基金收益的主要来源,信用类产品依然保持其高票息的优势,将受到市场的青睐。本基金将控制组合久期,采取哑铃型配置,保证组合良好的流动性,在此基础上获取更高的收益。同时有选择性地谨慎参与新股申购,以增强组合的收益。

§ 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	27,983,422.44	4.17
	其中:股票	27,983,422.44	4.17
2	固定收益投资	543,978,157.15	80.97
	其中:债券	523,844,304.00	77.97
	资产支持证券	20,133,853.15	3.00
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	5,633,808.69	0.84
6	其他资产	94,243,643.92	14.03

7	合计	671,839,032.20	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	526,536.40	0.08
B	采掘业	1,333,825.35	0.21
C	制造业	18,095,215.05	2.81
C0	食品、饮料	1,321,444.80	0.20
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,342,210.79	0.67
C5	电子	1,748,460.78	0.27
C6	金属、非金属	3,099,537.78	0.48
C7	机械、设备、仪表	3,088,222.74	0.48
C8	医药、生物制品	4,495,338.16	0.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,163,700.00	0.18
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,443,311.64	0.84
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,420,834.00	0.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	27,983,422.44	4.34

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	002422	科伦药业	27,223	2,553,517.40	0.40
2	002434	万里扬	91,941	2,359,206.06	0.37
3	300059	东方财富	37,054	2,006,103.56	0.31
4	300070	碧水源	15,245	1,420,834.00	0.22
5	002353	杰瑞股份	16,959	1,333,825.35	0.21
6	002375	亚厦股份	30,000	1,163,700.00	0.18
7	002410	广联达	20,333	1,060,365.95	0.16
8	002407	多氟多	23,358	972,860.70	0.15
9	002359	齐星铁塔	58,956	946,833.36	0.15
10	002428	云南锗业	19,692	818,005.68	0.13

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	191,211,000.00	29.65
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	228,917,000.00	35.50
5	企业短期融资券	80,090,000.00	12.42
6	可转债	23,626,304.00	3.66
7	其他	-	-
8	合计	523,844,304.00	81.24

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1001042	10 央行票据 42	1,000,000	100,000,000.00	15.51
2	0801014	08 央行票据 14	500,000	50,655,000.00	7.86
3	0801017	08 央行票据 17	400,000	40,556,000.00	6.29
4	113001	中行转债	233,600	23,626,304.00	3.66
5	0980155	09 新海连债	200,000	21,324,000.00	3.31

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	119004	澜电 03	200,000	20,133,853.15	3.12

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	29,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,134,670.90
5	应收申购款	56,858,973.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	94,243,643.92
---	----	---------------

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002422	科伦药业	2,553,517.40	0.40	新发流通受限
2	002434	万里扬	2,359,206.06	0.37	新发流通受限
3	300070	碧水源	1,420,834.00	0.22	新发流通受限
4	002410	广联达	1,060,365.95	0.16	新发流通受限
5	002407	多氟多	972,860.70	0.15	新发流通受限
6	002428	云南锗业	818,005.68	0.13	新发流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	376,835,967.02
本报告期基金总申购份额	350,114,994.19
减：本报告期基金总赎回份额	151,505,252.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	575,445,709.12

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- ①中国证券监督管理委员会批准原诺安中短期债券投资基金募集的文件。
- ②中国证券监督管理委员会核准原诺安中短期债券投资基金转型为诺安优化收益债券型证券投资基金的批复。
- ③《诺安优化收益债券型证券投资基金基金合同》。
- ④《诺安优化收益债券型证券投资基金托管协议》。
- ⑤基金管理人业务资格批件、营业执照。
- ⑥诺安优化收益债券型证券投资基金 2010 年第二季度报告正文。
- ⑦报告期内诺安优化收益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

7.3 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客户服务中心电话：0755-83026888，或全国统一客户服务热线：400-888-8998，亦可登陆基金管理人网站 www.lionfund.com.cn 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2010 年 7 月 21 日