

诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

公告日期：2015-10-27

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

[重要提示](#)

[基金产品概况](#)

[基金基本情况](#)

[主要财务指标和基金净值表现](#)

[主要财务指标](#)

[基金净值表现](#)

- [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](#)
- [自基金合同生效以来基金累计份额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](#)

[其他指标](#)

[管理人报告](#)

[基金经理（或基金经理小组）简介](#)

[报告期内本基金运作遵规守信情况说明](#)

[公平交易专项说明](#)

- [公平交易专项说明](#)
- [公平交易制度和控制方法](#)

□ 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

□ 异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

□ 报告期内基金的业绩表现

□ 报告期内基金投资策略和运作分析

□ 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合

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

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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贵金属投资明细

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

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

□ 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

□ 本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

□ 本期国债期货投资政策

□ 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

□ 本期国债期货投资评价

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

投资组合报告附注

- 受到调查以及处罚情况
- 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库
- 其他资产构成
- 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
- 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
- 投资组合报告附注的其他文字描述部分

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

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 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

基金基本情况

项目 数值

基金简称 诺安稳健回报混合

场内简称 -

基金主代码 000714

基金运作方式 契约型开放式

基金合同生效日 2014-09-15

报告期末基金份额总额 425,472,929.00

投资目标 本基金通过灵活的资产配置，把握投资市场的变化趋势，力求在有效分散风险的同时获得长期稳定的投资回报。

投资策略 本基金将采用“自上而下”的多因素分析决策策略，结合定性分析和定量分析进行大类资产的配置。具体而言，首先利用经济周期理论，对宏观经济的经济周期进行预测，在此基础上形成对不同资产市场表现的预测和判断，确定基金资产在各类别

资产间的分配比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整组合中各类资产的比例，以规避或分散市场风险，为基金带来稳健回报。

1、大类资产配置策略方面，本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的策略，根据市场环境的变化，在长期资产配置保持稳定的前提下，积极进行短期资产灵活配置，力图通过时机选择构建在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。

2、股票投资策略方面，本基金通过对上市公司盈利增长趋势以及市场价格趋势两个维度的综合考量，将好公司与好股票有机结合，前瞻性地把握 A 股市场中存在的具有综合趋势机会的个股，进一步结合对上市公司品质的评价构建最终的投资组合。

3、债券投资策略方面，本基金的债券投资部分采用积极管理的投资策略，具体包括利率预测策略、收益率曲线预测策略、溢价分析策略以及个券估值策略。

4、权证投资策略方面，本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略等。作为辅助性投资工具，我们将结合自身资产状况审慎投资，力图获得最佳风险调整收益。

5、股指期货投资策略

本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，本着谨慎的原则，参与股指期货的投资，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

业绩比较基准 60%沪深 300 指数+40%中证全债指数

风险收益特征 本基金属于混合型基金，预期风险与收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金，属于中高风险、中高收益的基金品种。

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

基金保证人 -

主要财务指标

单位：人民币元

项目 2015-07-01 至 2015-09-30(元)

本期已实现收益 21,026,380.74

本期利润 -3,923,732.84

加权平均基金份额本期利润 -0.0043

期末基金资产净值 537,447,663.11

期末基金份额净值 1.263

注：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。

基金净值表现

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	-0.39%	0.35%	-16.58%	2.00%	16.19%	-1.65%
-------	--------	-------	---------	-------	--------	--------

注：注：本基金的业绩比较基准为:60%×沪深 300 指数+40%×中证全债指数。

自基金合同生效以来基金累计份额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：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约定。

其他指标

单位：元

序号 其他指标 报告期（2015-07-01 至 2015-09-30）

序号 其他指标 报告期（2015-09-30）

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

周心鹏 投资二部执行总监、诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金经理、诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理 2014-09-15 - 14 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。2011年3月至2015年4月任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理，2014年3月至2015年4月任诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2010年10月起任诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金经理，2014年9月起任诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

吴博俊 诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理及诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理

2015-06-04- 7 硕士，2008年加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2014年6月起任诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年6月起任诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理及诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：注：①此处周心鹏先生的任职日期为基金合同生效之日，吴博俊先生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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间，诺安稳健回报灵活配置混合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《诺安稳健回报灵活配置混合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。

公平交易专项说明

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。

公平交易制度和控制方法

-

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

-

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。

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

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 1.263 元。本报告期基金份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为-16.58%。

报告期内基金投资策略和运作分析

中国宏观经济在 7-8 月较为明显下行，9 月出现企稳迹象，但仍疲弱。9 月中国制造业 PMI 为 49.8%，环比上升 0.1 个百分点，非制造业 PMI 为 53.4%，与上月持平。制造业 PMI 分项中，中小型企业 9 月继续下降。稳增长背景下，政策调整和刺激也密集出台，包括小排量和新能源汽车消费政策、非限购城市首套房首付比例和住房公积金异地贷款政策。我们预计三季度 GDP 增速 6.6%-6.8%左右，四季度可能略有回升。

1-8 月份，规模以上工业企业利润总额同比下降 1.9%，降幅比 1-7 月份扩大 0.9 个百分点。其中，8 月份当月利润较 7 月份降幅扩大 5.9 个百分点至-8.8%。1-8 月份，规模以上工业企业主营业务收入利润率为 5.38%。市场需求不足、PPI 持续低迷、投资收益下滑、汇兑损失致财务费用激增、去产能加剧部分行业利润下滑导致本月工业利润降幅扩大，企业经营业绩短期难改观。

回顾第 3 季度的市场表现，股指在季度初就开始大幅急速的下跌。一方面融资以及加杠杆链条的断裂，使去泡沫化的过程快速且惨烈。另一方面，在人民币汇率快速贬值结束后，全球金融的动荡进一步加剧，美元、美股、欧股先后竞相下跌。市场的恐慌背后反映的实质上还是其经济基本面偏弱，并不支持现在的高估值，使得资产在经历快速上涨后又进入快速的去泡沫。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年 4 季度，经济稳增长调结构的政策变化、人民币是否会进一步贬值、十三五规划以及新股注册制是否推出等多重因素都是对宏观以及股市影响的重要变量，因此在现阶段大类资产类别的配置上，我们继续维持稳健+成长的组合。

股票投资方面，优质蓝筹股以及低估值业绩增长的小市值成长股都会是我们投资的方向，

如国企改革、十三五规划等政策相关的主题投资也会不断挖掘。但在震荡市场中，我们会更注重通过个股的业绩增长以及转型改革的实际落地效果选股。同时，静待新股 IP 重启以及注册制推出的契机。

债券与现金组合投资方面，在震动市中我们会加大债券的配置比例。但考虑到中长期利率中枢还将下行，且经济还面临一些长期隐忧，部分信用等级低的企业债存在违约风险。因此债券配置上，继续将高等级、短期限的债券作为本产品投资重点。

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号 项目 金额（元） 占基金总资产的比例（%）

1 权益类投资 40,487,601.01 6.87

其中：股票 40,487,601.01 6.87

2 固定收益投资 520,381,000.00 88.33

其中：债券 520,381,000.00 88.33

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 - -

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	26,673,482.24	4.53
7	其他资产	1,607,653.89	0.27
8	合计	589,149,737.14	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

序号 行业类别 公允价值（元） 占基金资产净值比例（%）

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	38,215,801.01	7.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,031,800.00	0.19
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,240,000.00	0.23
	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	40,487,601.01	7.53

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

金额单位：元

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	300463	迈克生物	233,333	18,981,639.55	3.53
2	300406	九强生物	370,804	11,658,077.76	2.17
3	002563	森马服饰	176,006	1,772,380.42	0.33
4	600219	南山铝业	230,000	1,513,400.00	0.28
5	002033	丽江旅游	100,000	1,240,000.00	0.23
6	300477	合纵科技	32,153	1,117,638.28	0.21
7	300241	瑞丰光电	100,000	1,046,000.00	0.19

8	601669 中国电建	140,000	1,031,800.00	0.19
9	002630 华西能源	80,100	752,940.00	0.14
10	002665 首航节能	30,000	732,000.00	0.14

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：元

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	520,381,000.00	96.82
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	520,381,000.00	96.82

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

金额单位：元

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	011599442	15 浙小商 SCP003	500,000	50,105,000.00	9.32
2	011599623	15 北部湾 SCP002	500,000	50,020,000.00	9.31
2	011599648	15 鲁商 SCP008	500,000	50,020,000.00	9.31
3	011599634	15 桂交投 SCP003	500,000	50,015,000.00	9.31
4	011584010	15 宁沪高 SCP010	500,000	49,995,000.00	9.30
4	011599626	15 龙源电力 SCP008	500,000	49,995,000.00	9.30
5	011599642	15 扬城建 SCP002	500,000	49,985,000.00	9.30

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

金额单位：元

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	-------	-------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

金额单位：元

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
----	----	----------	---------	-----------	------

公允价值变动总额合计(元) -

股指期货投资本期收益(元) -

股指期货投资本期公允价值变动(元) -

本基金本报告期末未投资国债期货。

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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
----	----	----------	---------	-----------	--------

公允价值变动总额合计(元) -

国债期货投资本期收益(元) -

国债期货投资本期公允价值变动(元) -

本基金本报告期末未投资国债期货。

本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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

单位：元

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 (%)
----	------	------	-------	---------	------------------

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体,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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位:元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	120,900.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,485,759.59
5	应收申购款	994.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,607,653.89

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：元

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	---------	--------------

注：本基金本报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

单位：

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	300463	迈克生物	18,981,639.55	3.53	新股锁定
2	300406	九强生物	11,658,077.76	2.17	新股锁定
3	600219	南山铝业	1,513,400.00	0.28	重大事项
4	300477	合纵科技	1,117,638.28	0.21	新股锁定

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。

开放式基金份额变动（仅适用于开放式基金）

单位：份

项目 数值

报告期期初基金份额总额 3,370,356,608.95

报告期期间基金总申购份额 12,943,392.38

报告期期间总赎回份额 2,957,827,072.33

报告期期间基金拆分变动份额 -

报告期期末基金份额总额 425,472,929.00

注：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。

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目 份额总额(份)

报告期期初管理人持有的本基金份额 -

报告期期间买入/申购总份额 -

报告期期间卖出/赎回总份额 -

报告期期末管理人持有的本基金份额 -

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) -

基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
合计		-			

注：本报告期内基金管理人没有运用自有资金投资本基金。

影响投资者决策的其他重要信息

-

备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金公开募集的文件。

②《诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

③《诺安稳健回报灵活配置混合型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诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第三季度报告正文。

⑥报告期内诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

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.linfund.cm.cn 查阅详情。