

诺安价值增长混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

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：2016 年 10 月 25 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 2016 年 10 月 21 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 诺安价值增长混合 |
| 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 | 2,155,980,359.62 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 |
|-------|--------------|

注：自 2015 年 8 月 6 日起，原“诺安价值增长股票证券投资基金”变更为“诺安价值增长混合型证券投资基金”。

§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（2016 年 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 87,567,403.74 |
| 2. 本期利润 | 130,077,625.87 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0642 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,544,346,691.26 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1801 |

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 | 5.71% | 0.65% | 2.50% | 0.64% | 3.21% | 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 | 诺安价值增长混合型证券投资基金基金经理、诺安成长混合型证券投资基金基金经理 | 2011年3月17日 | - | 12 | 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月起任诺安成长混合型证券投资基金基金经理， |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|----------------------------------|
| | | | | | 2011 年 3 月起任诺安价值增长混合型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|----------------------------------|

注：①此处基金经理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《诺安价值增长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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年三季度上证综指整体在 2950 到 3150 点之间窄幅波动。本基金在 3000 点附近加仓，但是结构主要集中在估值相对较低的价值类个股中。

上半年流动性较为宽松，因此市场存在底部，大幅下跌的可能性不大。但受限于人民币贬值的压力，加上地产为代表的资产价格快速上涨，国内流动性进一步放松的可能性降低。从市场情况看，由于普遍预期经济 L 型，蓝筹股缺乏机会。成长股估值仍然较高，而且重组、借壳的审批大幅度收紧，因此，这部分股票的机会也相对较小。在这种环境下，指数延续今年一季度以来的箱体波动态势。但九月份美国没有加息，经济数据和企业盈利略有回升，因此箱体底部可能适当抬高，能提供确定性增长的公司会进一步获得市场溢价。

本基金在防守的基础上择机寻找机会，三季度加仓的方向集中在前期经过调整的医药、食品饮料、家电等领域以及部分低估的蓝筹股。

4.5 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 1.1801 元。本报告期基金份额净值增长率为 5.71%，同期业绩比较基准收益率为 2.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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。

§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 | 2,051,369,230.89 | 80.39 |
| | 其中：股票 | 2,051,369,230.89 | 80.39 |
| 2 | 基金投资 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 230,000,000.00 | 9.01 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 190,779,669.52 | 7.48 |
| 8 | 其他资产 | 79,499,608.96 | 3.12 |
| 9 | 合计 | 2,551,648,509.37 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 47,199,988.20 | 1.86 |
| B | 采矿业 | 111,006,181.08 | 4.36 |
| C | 制造业 | 1,645,900,313.88 | 64.69 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 45,750.11 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 101,775,589.78 | 4.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 102,549,145.62 | 4.03 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 36,429,847.02 | 1.43 |
| J | 金融业 | 177,223.18 | 0.01 |
| 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 | 6,285,192.02 | 0.25 |
| O | 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 | 2,051,369,230.89 | 80.62 |

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 | 600521 | 华海药业 | 5,399,832 | 139,963,645.44 | 5.50 |
| 2 | 600276 | 恒瑞医药 | 2,912,939 | 128,314,962.95 | 5.04 |
| 3 | 600600 | 青岛啤酒 | 3,999,973 | 127,239,141.13 | 5.00 |
| 4 | 600079 | 人福医药 | 5,999,905 | 123,538,043.95 | 4.86 |
| 5 | 000566 | 海南海药 | 8,799,957 | 118,095,422.94 | 4.64 |
| 6 | 000581 | 威孚高科 | 4,784,430 | 117,409,912.20 | 4.61 |
| 7 | 600028 | 中国石化 | 22,840,778 | 111,006,181.08 | 4.36 |
| 8 | 600829 | 人民同泰 | 7,190,321 | 101,743,042.15 | 4.00 |
| 9 | 600594 | 益佰制药 | 6,000,000 | 100,080,000.00 | 3.93 |
| 10 | 000895 | 双汇发展 | 4,000,000 | 94,360,000.00 | 3.71 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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，除益佰制药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。

2016 年 8 月 19 日，贵州益佰制药股份有限公司收到中国证券监督管理委员会贵州证监局出具的《关于贵州益佰制药股份有限公司的监管关注函》，主要是因为公司募集资金的使用不规范，不符合《上市公司监管指引第 2 号-上市公司募集资金管理和使用的监管要求》第四、第五条规定的内容。贵州证监局要求公司改正不规范行为，并加强法律法规学习，提高合规意识，对募集资金管理情况进行进一步梳理，杜绝不规范情况再次发生，提高规范运作水平。

贵州益佰制药股份有限公司于 2016 年 8 月 3 日已将益佰制药清镇提取中心分公司在工商银行开立的银行帐户资金余额以及清镇市政府的借款归还到募集资金专户。

截至本报告期末，益佰制药（600594）为本基金前十大重仓股。从投资的角度看，我们认为该公司正处于转型过程中，我们看好公司在肿瘤医疗服务领域内的发展，上述行政监管措施并不影响公司的长期竞争力。因此本基金继续持有益佰制药。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

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 | 741,037.60 |
| 2 | 应收证券清算款 | 78,687,098.02 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 69,268.30 |
| 5 | 应收申购款 | 2,205.04 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 79,499,608.96 |

5.11.4 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。

5.11.5 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

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,115,193,278.31 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 283,513,540.45 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 242,726,459.14 |
| 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 | 2,155,980,359.62 |

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《诺安价值增长混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安价值增长混合型证券投资基金托管协议》。
- ④《诺安基金管理有限公司关于诺安价值增长股票证券投资基金变更基金名称及类型并相应修订基金合同部分条款的公告》
- ⑤基金管理人业务资格批件、营业执照。
- ⑥诺安价值增长混合型证券投资基金 2016 年第三季度报告正文。
- ⑦报告期内诺安价值增长混合型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
2016 年 10 月 25 日