

诺安平衡证券投资基金 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 | 诺安平衡混合 |
| 交易代码 | 320001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004 年 5 月 21 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,980,755,663.91 份 |
| 投资目标 | 在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担市场同等风险的情况下,取得好于市场平均水平的收益水平,在控制风险的前提下,兼顾当期的稳定回报以及长期的资本增值。 |
| 投资策略 | 本基金实施积极的投资策略。在类别资产配置层面,本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动,动态调整股票资产和债券资产的配置比例;在行业配置层面,本基金注重把握中国经济结构及消费结构变迁的趋势,关注各行业的周期性和景气度,实现行业优化配置;在个股选择层面,本基金借助诺安核心竞争力分析系统,在深入分析上市公司基本面的基础上,挖掘价格尚未完全反映公司成长潜力的股票;在债券投资方面,本基金实施利率预测策略、收益率曲线模拟、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。 |
| 业绩比较基准 | 65%×标普中国 A 股综合指数+35%×上证国债指数 |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金,风险低于股票型基金,收益 |

| | |
|-------|--------------|
| | 水平高于债券型基金。 |
| 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（2016年7月1日—2016年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 13,149,498.26 |
| 2. 本期利润 | -17,939,979.43 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0090 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,706,242,424.05 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.8614 |

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。

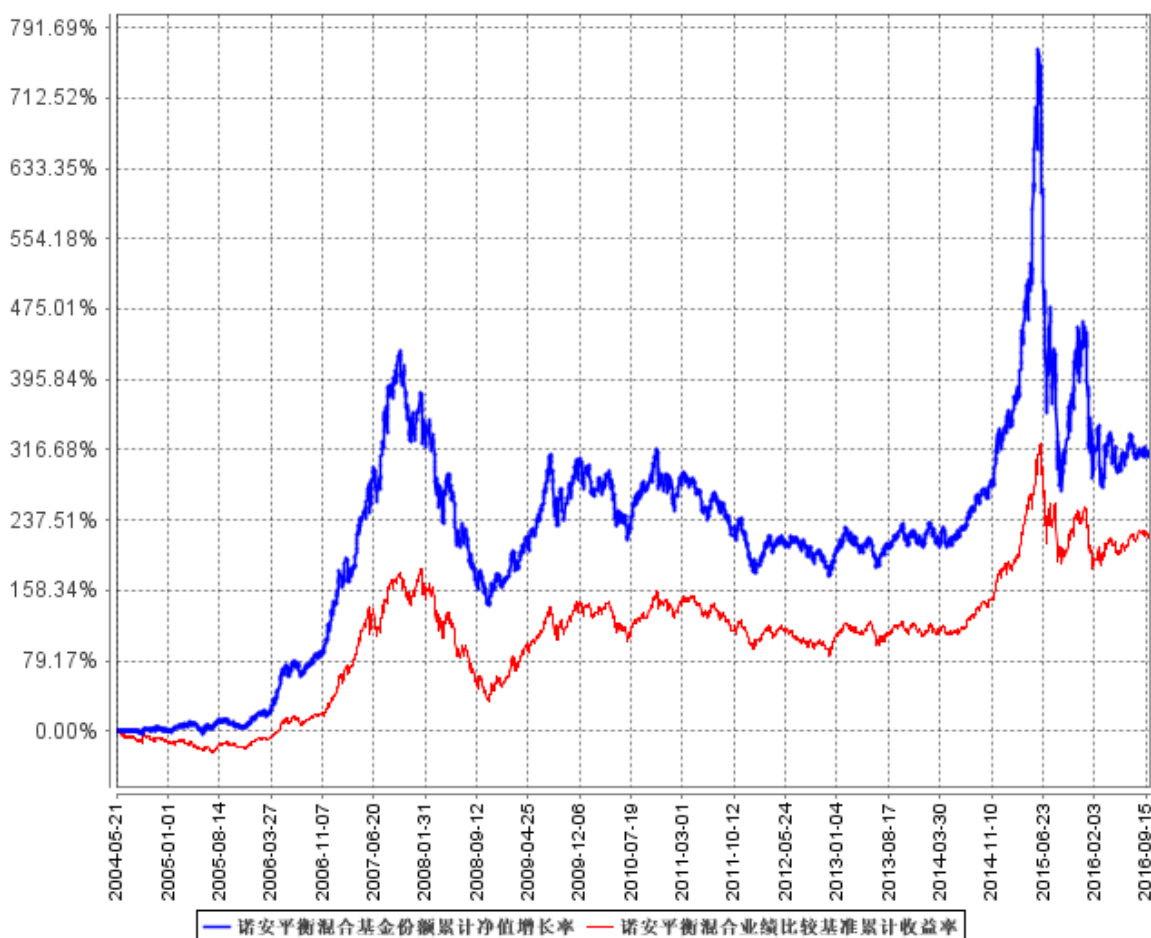
3.2 基金净值表现

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 | -1.03% | 0.76% | 2.80% | 0.55% | -3.83% | 0.21% |

注：自 2015 年 11 月 2 日起，本基金的业绩比较基准由原来的“65%×中信指数+35%×上证国债指数”更名为“65%×标普中国 A 股综合指数+35%×上证国债指数”。

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：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 | | |
| 李嘉 | 诺安平衡混合证券投资基金基金经理 | 2014 年 6 月 14 日 | - | 12 | 硕士，曾先后任职于平安保险集团投资管理中心、光大证券研究所、太平洋资产管理有限责任公司，从事行业研究、投资工作。2014 年加入诺安基金管理有限公司，历任基金经理助理。2014 年 6 月起任诺安平衡混合证券投资基金基金经理。 |
| 夏俊杰 | 投资三部 | 2011 年 | 2016 年 | 11 | 硕士，具有基金从业资格。 |

| | | | | | |
|--|-------------------------|----------|----------|--|--|
| | 总监, 诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 4 月 16 日 | 7 月 21 日 | | 曾任嘉实基金行业研究员; 2008 年 9 月加入诺安基金管理有限公司, 历任研究员、机构理财部投资经理, 现任投资三部总监。 2011 年 4 月至 2016 年 7 月任诺安平衡证券投资基金基金经理, 2012 年 11 月至 2016 年 8 月任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理, 2014 年 5 月至 2016 年 8 月任诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2010 年 3 月起任诺安灵活配置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和离职日期均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, 诺安平衡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《诺安平衡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 3 季度 A 股继续维持窄幅震荡，沪深 300 上涨 3.15%，创业板综指下跌 3.05%，受到 PPP 订单拉动和房地产市场活跃的带动，建筑、家电、房地产等板块涨幅居前，计算机、传媒等高估值板块跌幅较大，诺安平衡基金本季度净值增长率为-1.03%。

本基金在三季度继续保持中性的仓位，积极进行结构优化和个股调整：减持了部分业绩不达预期的食品饮料、计算机等品种，增持了环保、新材料等估值合理，景气向上的品种。

2016 年四季度，我们认为自 2014 年 930 以来的房地产放松周期大概率已经结束，政策对房地产行业不再友好，2016 年 A 股市场整体表现良好的房地产产业链股票的超额收益趋于结束。

尽管我们认为所谓房地产投资资金进入 A 股是个伪命题，但至少能够改变 8-9 月以来 A 股资金持续流出进入房地产市场的趋势，同时在 A 股内部结构方面，传统成长股相对周期股的超额收益将得到回归。进一步而言，如果房地产价格快速上涨趋势得到遏制，将有助于提高 A 股的风险偏好以及提升对于中国经济长期信心，因而我们对于四季度乃至明年年初的 A 股市场保持谨慎乐观，认为结构性的行情能够有所演绎。

四季度我们将把重点全面转向自下而上的选择新兴品牌消费、电子消费品、环保新能源、软

件服务等方面的股票；注重股票的安全边际，力争通过业绩增长获取股票的超额收益。

本基金将会继续坚守“谨慎勤勉”的原则，力争创造好的投资业绩，最后衷心感谢各位持有人对本基金的信任！

4.5 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 0.8614 元。本报告期基金份额净值增长率为-1.03%，同期业绩比较基准收益率为 2.80%。

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 | 1,267,083,768.96 | 72.28 |
| | 其中：股票 | 1,267,083,768.96 | 72.28 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 334,596,127.50 | 19.09 |
| | 其中：债券 | 334,596,127.50 | 19.09 |
| | 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 | 8,000,132.00 | 0.46 |
| | 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 | 136,282,151.81 | 7.77 |
| 8 | 其他资产 | 7,153,543.22 | 0.41 |
| 9 | 合计 | 1,753,115,723.49 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 33,193,747.65 | 1.95 |
| C | 制造业 | 881,827,207.66 | 51.68 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 52,271,459.79 | 3.06 |

| | | | |
|---|-----------------|------------------|-------|
| E | 建筑业 | 26,709,696.51 | 1.57 |
| F | 批发和零售业 | 25,710,341.50 | 1.51 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 21,075,453.54 | 1.24 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 180,515,062.33 | 10.58 |
| J | 金融业 | 177,223.18 | 0.01 |
| K | 房地产业 | 24,029,320.88 | 1.41 |
| L | 租赁和商务服务业 | 13,671,540.99 | 0.80 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 7,902,714.93 | 0.46 |
| 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 | 1,267,083,768.96 | 74.26 |

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 | 300302 | 同有科技 | 2,499,936 | 74,148,101.76 | 4.35 |
| 2 | 300017 | 网宿科技 | 988,000 | 68,962,400.00 | 4.04 |
| 3 | 002508 | 老板电器 | 1,322,361 | 54,573,838.47 | 3.20 |
| 4 | 000568 | 泸州老窖 | 1,500,000 | 46,620,000.00 | 2.73 |
| 5 | 300115 | 长盈精密 | 1,380,113 | 38,353,340.27 | 2.25 |
| 6 | 300156 | 神雾环保 | 1,370,350 | 34,738,372.50 | 2.04 |
| 7 | 002519 | 银河电子 | 1,201,200 | 29,609,580.00 | 1.74 |
| 8 | 002531 | 天顺风能 | 4,170,029 | 28,064,295.17 | 1.64 |
| 9 | 002503 | 搜于特 | 2,030,527 | 27,655,777.74 | 1.62 |
| 10 | 002007 | 华兰生物 | 709,527 | 26,664,024.66 | 1.56 |

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 | 334,381,000.00 | 19.60 |
| | 其中：政策性金融债 | 324,203,000.00 | 19.00 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 215,127.50 | 0.01 |

| | | | |
|----|------|----------------|-------|
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 334,596,127.50 | 19.61 |

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 | 140220 | 14 国开 20 | 1,200,000 | 122,352,000.00 | 7.17 |
| 2 | 150201 | 15 国开 01 | 500,000 | 50,780,000.00 | 2.98 |
| 3 | 150417 | 15 农发 17 | 500,000 | 50,450,000.00 | 2.96 |
| 4 | 160208 | 16 国开 08 | 300,000 | 29,973,000.00 | 1.76 |
| 5 | 140225 | 14 国开 25 | 200,000 | 20,370,000.00 | 1.19 |

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,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。

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 | 1,103,573.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,004,875.55 |
| 5 | 应收申购款 | 45,094.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,153,543.22 |

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债换债券。

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 | 2,015,258,076.56 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 8,656,175.10 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 43,158,587.75 |
| 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 | 1,980,755,663.91 |

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平衡证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安平衡证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安平衡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诺安平衡证券投资基金 2016 年第三季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安平衡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