

诺安灵活配置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	诺安灵活配置混合
交易代码	320006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	2,293,544,774.78 份
投资目标	积极调整, 稳健投资, 力图在将风险控制一定水平的基础上获得超过比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金实施积极主动的投资策略, 具体由资产配置策略, 股票投资策略, 债券投资策略和权证投资策略四部分组成。</p> <p>(1) 在资产配置方面, 本基金自上而下进行, 具体由类别资产配置和行业资产配置组成。</p> <p>(2) 在股票投资方面, 本基金综合运用优势企业增长策略、内在价值低估策略、景气回归上升策略这三种策略构建股票组合。</p> <p>(3) 在债券投资方面, 本基金将实施利率预测策略、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。</p> <p>(4) 在权证投资方面, 本基金主要运用的策略包括: 价</p>

	值发现策略、价差策略、对敲策略、卖出有担保的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。作为辅助性投资工具,本基金会结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	较高风险,较高收益。
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	180,565,587.10
2. 本期利润	186,512,827.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0829
4. 期末基金资产净值	4,973,404,869.50
5. 期末基金份额净值	2.168

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。

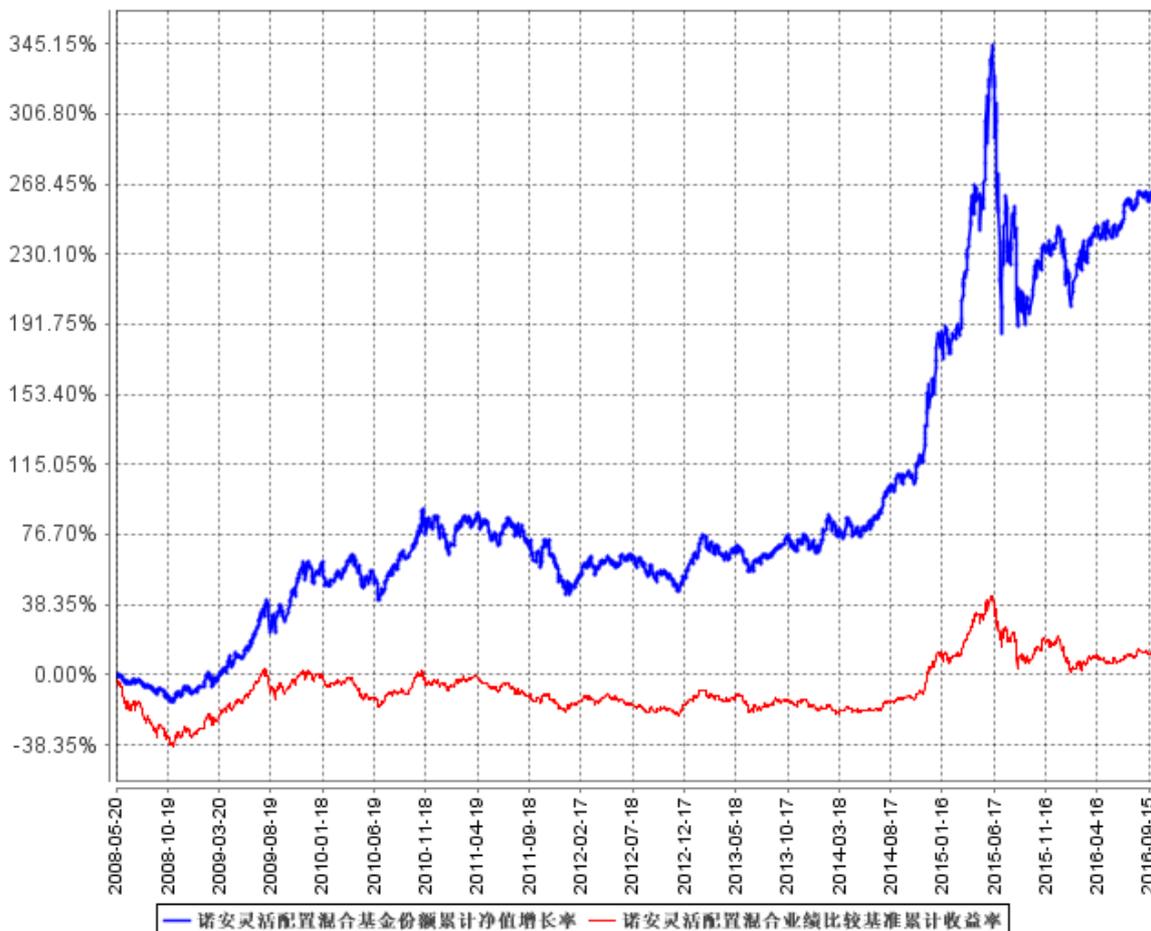
3.2 基金净值表现

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	3.93%	0.45%	2.46%	0.48%	1.47%	-0.03%

注:本基金的业绩比较基准为:60%×沪深 300 指数+40%×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		
夏俊杰	投资三部总监，诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2010年3月12日	-	11	硕士，具有基金从业资格。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合规守信情况的说明

报告期间, 诺安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。

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 年的三季度，这短短几个月也许会成为很多人终身难忘的一段记忆，对于那些买房卖房人来讲，未来的人生轨迹可能就此改变！在这几个月中，房地产又成为了中国经济最炙手可热的“明星”，一线城市房价持续疯狂，很快投机之风像蝗虫一样迅速席卷了多个二三线城市，街头巷尾大家谈论的是房子，茶余饭后大家热议的还是房子，连续三个月个人房贷占信贷比例超过 50%，甚至达到了 100%，所有曾经看空房价的人再也抬不起头，所有警示地产泡沫的文章也只能静静的躺在朋友圈里转载，仅此而已！何为泡沫？其他不变，在价格上涨了数倍之后反而越发的认可当前的价格趋势，这就是泡沫。十一期间，多个城市密集出台了地产限制政策，或严或松，希望是亡羊补牢，但无论如何，在过去的数个月份里，需求显然已被透支，很多人的人生轨迹已然发生了改变。

三季度的股市完全被地产抢了风头，平淡无奇，窄幅震荡。十一假期之后或起波澜，很多人已憧憬地产被限之后，资金会重回股市，正所谓按下葫芦浮起瓢，未来一波轰轰烈烈的牛市值得期待，坦率的讲，在一个资产荒的年代，在一片乐观内心的预期下，股市确实可能会受到一定的提振，但我仍觉得即使如此，空间也十分有限，因为“房市限，股市涨”，这只是投资者简单粗暴的推演，他们之间是没有必然的逻辑关系的，影响股价的两个重要因子，一个是企业盈利，一个是无风险收益率；地产受限、经济下行会影响企业的盈利；而如果是用偏紧的货币政策来抑制资产泡沫的话，无风险收益率也未必下行；另外，从横向纵向的对比来看，也没有数据支持这一观点，因此，从中长期来看，“房市限，股市涨”很可能将是个伪命题。

基金操作上，本报告期仍是完全按照绝对收益的原则，谨慎投资。在控制整体股票仓位的同时，增加了电子、建筑、医药等板块的配置，减持了地产，整体组合仍保持着偏价值的投资风格，但欣喜的是，少量长期关注的成长性品种，也逐步进入了可投资的估值区间上限，未来有机会随

着股价的调整而加大配置。

总之，和过往一样，本基金仍会继续坚守“谨慎勤勉”的原则，注重“安全边际”，“用绝对收益理念赚时间的钱”，力争创造更稳定更优异的投资业绩，最后还是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 2.168 元。本报告期基金份额净值增长率为 3.93%，同期业绩比较基准收益率为 2.46%。

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	2,663,311,903.20	53.41
	其中：股票	2,663,311,903.20	53.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,352,472.90	0.65
	其中：债券	32,352,472.90	0.65
	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	1,445,871,608.80	28.99
	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	588,455,722.54	11.80
8	其他资产	256,722,258.79	5.15
9	合计	4,986,713,966.23	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	60,450,105.00	1.22
B	采矿业	100,494,000.00	2.02
C	制造业	1,189,354,854.62	23.91

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	349,489,604.83	7.03
E	建筑业	247,356,459.68	4.97
F	批发和零售业	71,111,957.15	1.43
G	交通运输、仓储和邮政业	393,661,875.26	7.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,816,768.36	0.44
J	金融业	81,709,936.73	1.64
K	房地产业	86,865,343.10	1.75
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	15,879,053.28	0.32
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	45,121,945.19	0.91
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,663,311,903.20	53.55

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	002241	歌尔股份	6,893,953	208,404,199.19	4.19
2	000876	新希望	24,000,000	193,440,000.00	3.89
3	600900	长江电力	14,003,102	186,241,256.60	3.74
4	600305	恒顺醋业	15,000,000	173,250,000.00	3.48
5	002267	陕天然气	15,913,311	163,111,437.75	3.28
6	600477	杭萧钢构	15,000,000	152,400,000.00	3.06
7	600897	厦门空港	5,066,589	108,728,999.94	2.19
8	000975	银泰资源	5,426,600	81,399,000.00	1.64
9	600009	上海机场	2,977,876	80,313,315.72	1.61
10	000623	吉林敖东	2,665,332	68,152,539.24	1.37

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（可交换债）	32,352,472.90	0.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,352,472.90	0.65

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	132006	16 皖新 EB	224,960	25,735,424.00	0.52
2	132005	15 国资 EB	17,480	2,007,403.20	0.04
3	120001	16 以岭 EB	10,550	1,241,102.00	0.02
4	132002	15 天集 EB	11,210	1,223,347.30	0.02
5	127003	海印转债	8,860	1,076,224.20	0.02

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	1,083,240.44
2	应收证券清算款	248,709,245.55
3	应收股利	-
4	应收利息	884,451.01
5	应收申购款	6,045,321.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	256,722,258.79

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	132002	15 天集 EB	1,223,347.30	0.02
2	113010	江南转债	853,844.70	0.02

5.11.5 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	000975	银泰资源	81,399,000.00	1.64	重大资产重组

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	2,270,694,707.91
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	410,297,987.52
减:报告期期间基金总赎回份额	387,447,920.65
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	2,293,544,774.78

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灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安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诺安灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第三季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安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。

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