

诺安中小盘精选混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安中小盘精选混合
交易代码	320011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	345,054,099.53 份
投资目标	通过对具备良好成长潜力及合理估值水平的中小市值股票的投资,在有效控制组合风险的基础上,力图实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金的投资策略分为四部分:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。</p> <p>1、资产配置策略 本基金将运用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法,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,力图通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。</p> <p>2、股票投资策略 本基金的股票投资策略分三步进行,首先是确定基本股票池,其次是进行个股基本面鉴别,最后是股票组合最终确认。</p> <p>3、债券投资策略 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(Interest rate anticipation)、收益</p>

	率曲线预测策略、溢价分析策略(Yield spread analysis)以及个券估值策略(Valuation analysis)等。 4、权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括:价值发现策略和价差策略。作为辅助性投资工具,本基金结合自身资产状况审慎投资于权证资产,力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	中证 700 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
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“诺安中小盘精选股票型证券投资基金”变更为“诺安中小盘精选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 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	32,514,682.35
2. 本期利润	34,470,530.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0891
4. 期末基金资产净值	883,081,492.83
5. 期末基金份额净值	2.559

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

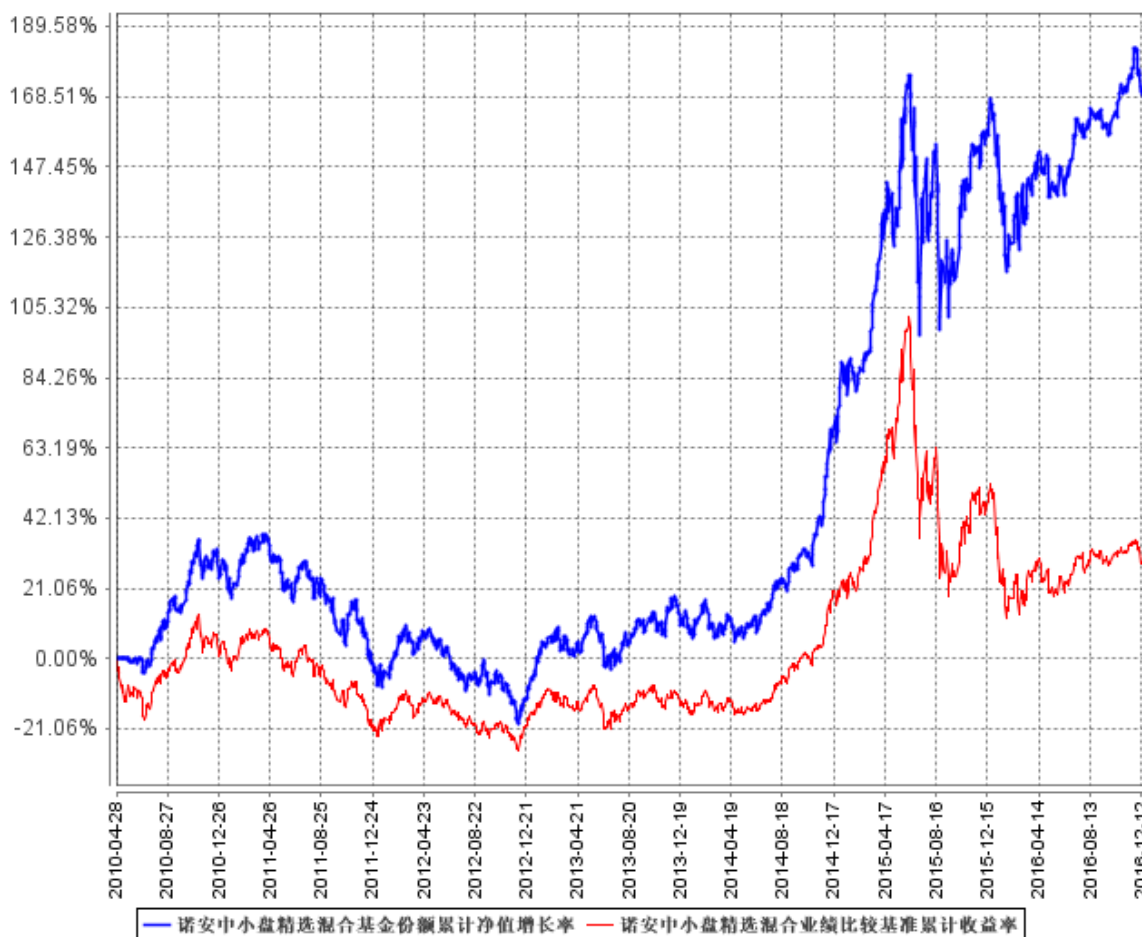
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.86%	0.60%	-0.93%	0.64%	4.79%	-0.04%

注:自 2015 年 8 月 7 日起,本基金的业绩比较基准由原来的“(60%×天相中盘指数+40%×天相

小盘指数)×80%+20%×中证全债指数”，变更为“中证 700 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%”。

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：①本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

②自 2015 年 8 月 7 日起，本基金的业绩比较基准由原来的“(60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数)×80%+20%×中证全债指数”，变更为“中证 700 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%”。

§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		
韩冬燕	投资二部 执行总监， 诺安先进	2016 年 9 月 13 日	-	13	硕士，曾任职于华夏基金管理有限公司，先后从事于基金清算、

	制造股票型证券投资基金基金经理、诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金经理。				行业研究工作。 2010 年 1 月加入诺安基金管理有限公司，从事行业研究工作，现任投资二部执行总监。2015 年 11 月起任诺安先进制造股票型证券投资基金基金经理，2016 年 9 月起任诺安中小盘精选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本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。

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, 诺安中小盘精选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《诺安中小盘精选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

四季度在经济企稳的大背景下，政策发生了比较明显的转向，政府先后把抑制资产泡沫、控制金融风险放在了更重要的位置。与之相对应，四季度的 A 股市场在较大程度上反映了经济政策对市场运作的规则与条件改变的力量。与“抑制资产泡沫”相对应的“预期正向变化”的结果，一是改革预期的增强，二是从大类资产配置角度来看，股市投资价值逐渐提升。市场呈现出来显著的“政策相关”结构性机会，一度震荡上行到 3300 点左右。预期的反应程度难以精确量化，大致的判断是预期已经提升到了比较一致乐观的程度，后续需要等待验证或者边际的催化，在四季度末由于债市的资金面持续紧张和信用事件的出现，对 A 股市场流动性和风险偏好表现出一定的负面影响。

我们在四季度的投资操作遵循了本基金一贯的稳健理念，努力做到谨慎而不保守，动态地考虑市场周期和市场阶段进行仓位管理，结构上重点配置在有较大长期发展空间的医药和消费品制造、国企改革领域，综合考虑公司竞争力、成长性和估值匹配度、收益风险比等方面精选中小市值个股。

每一次对短期市场的判断，都不能脱离对长期趋势的把握，而做到对长期方向的精准预判又几乎不可能，所以始终保持开放的框架、动态的研判，这需要我们在判断未来时不但要看到周期的轮回，还要看到演化的力量，迂回的曲折，以及偶然性，并对每一种可能尽力做好“过程”的跟踪和运用。悲观的观点认为终究还是需要市场出清来完成周期的轮回，乐观的观点认为在出

清之前改革先行并将周期逆转，我们观察到改革在这段时间称得上布局先行，但执行节奏和效果以及其它不确定的力量能否将周期逆转尚未可知，仍然需要边走边看。

我们暂时保持市场震荡向上的判断，但会对易变性流出足够的余地，重点在有较大长期发展空间的消费品制造和医药，改革涉及领域例如电信、农业、石油石化等行业精选中小市值个股并作适时的进出。

为越来越多的持有人实现持续的复利增长是我们的职业情愫，为此我们将精勤不倦。衷心感谢持有人把投资的任务托付给我们！

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 2.559 元。本报告期基金份额净值增长率为 3.86%，同期业绩比较基准收益率为-0.93%。

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	623,381,083.33	66.98
	其中：股票	623,381,083.33	66.98
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	-	-
	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	306,529,628.33	32.93
8	其他资产	852,313.05	0.09
9	合计	930,763,024.71	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	48,920,243.20	5.54
B	采矿业	20,703,438.92	2.34
C	制造业	389,668,278.26	44.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	169,993.66	0.02
E	建筑业	151,904.85	0.02
F	批发和零售业	131,108,539.20	14.85
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	383,540.42	0.04
J	金融业	375,797.44	0.04
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	-	-
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	31,889,888.70	3.61
S	综合	-	-
	合计	623,381,083.33	70.59

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	000538	云南白药	979,128	74,560,597.20	8.44
2	000869	张裕A	1,604,112	57,748,032.00	6.54
3	600597	光明乳业	4,399,790	57,461,257.40	6.51
4	600993	马应龙	2,799,852	55,913,044.44	6.33
5	600598	北大荒	4,009,856	48,920,243.20	5.54
6	000963	华东医药	608,844	43,879,387.08	4.97
7	002353	杰瑞股份	1,999,967	40,599,330.10	4.60
8	002294	信立泰	1,261,711	36,892,429.64	4.18
9	600271	航天信息	1,799,854	35,907,087.30	4.07
10	601928	凤凰传媒	2,999,907	31,409,026.29	3.56

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，除北大荒外，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。

黑龙江北大荒农业股份有限公司于 2016 年 8 月 29 日收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（[2016]102 号），主要是因为公司全资子公司北大荒鑫亚经贸有限责任公司虚增了 2011 年度利润，导致北大荒 2011 年年度报告存在虚假陈述，违反了《证券法》第六十三条关于

“上市公司依法披露的信息，必须真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏”的规定，构成《证券法》第一百九十三条第一款所述信息披露违法行为，中国证券监督管理委员会依法对公司相关当事人做出了处罚决定。

截至本报告期末，北大荒（600598）为本基金前十大重仓股。从投资的角度看，我们认为该公司估值和成长匹配，农业供给侧改革有助于进一步提升公司的长期发展空间，上述行政处罚措施将使得公司更加规范的经营和管理，有持续增长和提升长期竞争力的潜力，因此本基金继续持有北大荒。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	436,265.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	64,861.93
5	应收申购款	351,185.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	852,313.05

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	349,672,716.25
报告期期间基金总申购份额	130,555,555.59
减:报告期期间基金总赎回份额	135,174,172.31
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	345,054,099.53
-------------	----------------

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 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2016 年 11 月 15 日在《中国证券报》发布了《诺安基金管理有限公司关于督察长变更的公告》、《诺安基金管理有限公司关于增聘高级管理人员的公告》的公告。自 2016 年 11 月 15 日起，陈勇不再担任公司督察长，转任公司副总经理。自 2016 年 11 月 15 日起，马宏任公司督察长。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- ①中国证券监督管理委员会批准诺安中小盘精选股票型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安中小盘精选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中小盘精选股票型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诺安中小盘精选混合型证券投资基金 2016 年第四季度报告正文。
- ⑦报告期内诺安中小盘精选混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 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
2017 年 1 月 19 日