

诺安双利债券型发起式证券投资基金 2017年第2季度报告

2017年6月30日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2017年7月20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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 19 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 诺安双利债券发起 |
| 交易代码 | 320021 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012 年 11 月 29 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 238,229,324.17 份 |
| 投资目标 | 本基金力图在获得稳定收益的同时增加长期资本增值的能力，使基金资产在风险可控的基础上得到最大化增值。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金 80%以上的基金资产投资于债券等固定收益类金融工具，本基金股票投资比例上限不超过 20%，以便控制市场波动风险。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金将在保持组合低波动性的前提下，运用多种积极管理增值策略，追求绝对回报。绝对回报投资组合的目标在于资本金保值、持续性地以绝对正回报的方式实现增值。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>(1) 个股精选策略</p> <p>本基金将主要采取自下而上的个股精选策略，投资于具备稳定内生增长、能给股东创造经济价值(EVA)的股票。</p> <p>(2) 组合动态调整策略</p> <p>本基金将根据市场波动性及其走向趋势，采用时间平均法调整建仓节奏，控制建仓成本，同时设置止赢止损点，在组合获利达到既定目标时及时兑现，以实现</p> |

| | |
|--------|---|
| | <p>基金每年的绝对收益目标。</p> <p>4、权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，把握市场的短期波动，进行积极操作，追求在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。</p> <p>5、股指期货投资策略 股指期货投资用于对冲股市系统性风险，根据诺安大盘的定量分析模型和投资决策委员会的定性结论，选取适当期限的股指期货合约对冲大盘中短期下跌的风险；具体对冲比例应由历史回归方法所确定的 Beta 值和短线择时模型共同决定。 未来，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。</p> |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为中债综合指数(全价) |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期收益和风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 诺安基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招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（ 2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日 ） |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | 4,983,183.86 |
| 2. 本期利润 | 5,356,547.55 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0194 |
| 4. 期末基金资产净值 | 338,106,335.80 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.419 |

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。

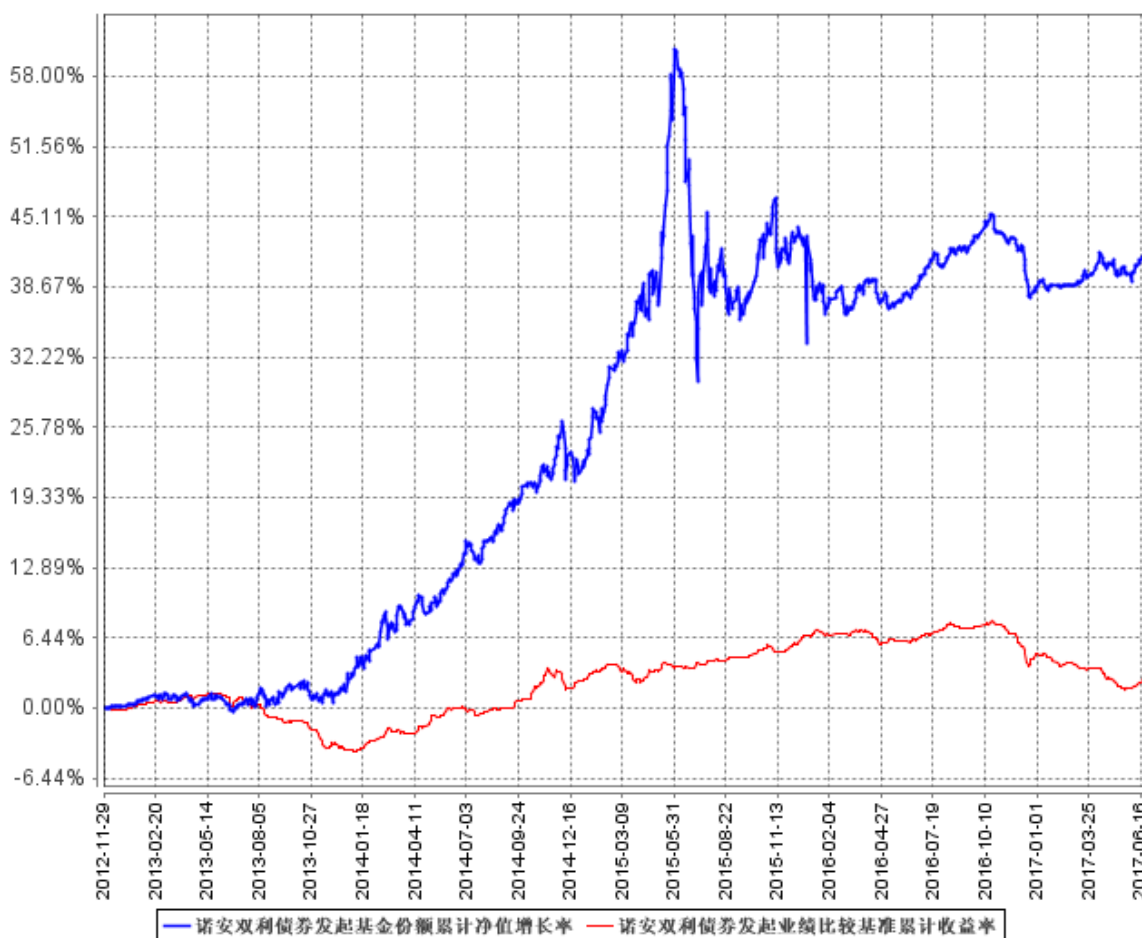
3.2 基金净值表现

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 | 1.43% | 0.21% | -0.88% | 0.08% | 2.31% | 0.13% |

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合指数(全价)。

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约定。

§ 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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|----|--|-----------------|---|---|---|
| 程卓 | 诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理、诺安信用债券一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、诺安永鑫收益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、诺安泰鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金经理 | 2016 年 2 月 20 日 | - | 9 | FRM, 武汉大学金融工程专业硕士。2009 年至 2012 年曾任招商银行总行金融市场部高级信用研究员、交易员, 期间独立负责招商银行总行资产管理部和金融市场部全部信用资产的评级及风险控制工作。2012 年 9 月加入诺安基金管理有限公司, 先后任固定收益部高级信用及策略研究员、基金经理助理。2016 年 1 月起任诺安泰鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2016 年 2 月起任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理, 2016 年 3 月起任诺安信用债券一年定期开放债券型证券投资基金及诺安永鑫收益一年定期开放债券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合规守信情况的说明

报告期间, 诺安双利债券型发起式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《诺安双利债券型发起式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

2 季度债券市场跌宕起伏。收益率先上后下，波段修复。4 月银监会“三三四”监管，对银行同业理财、资管委外等业务强势监管、并组织现场检查，导致市场恐慌加剧，大行“委外”赎回等不利消息充斥债市，引发抛售。5 月开始，央行在资金市场持续维稳，监管检查节奏放缓，市场流动性改善，中长期债券交易热度提升。

在操作上，面对市场前期的调整，本组合前期整体选择防守策略，以“零杠杆”和短久期应对市场波动。5 月中旬考虑到回购成本较低，现券票息具备配置价值，开始尝试性介入中等期限信用债，博高组合静态收益率。股票方面，依然精选成长型个股长期持有策略，变化不大。

总体而言，2 季度操作是防守反击。综合考量：未来资金面再度大幅恶化可能性不大，去杠杆监管有节奏推进，经济数据表现韧性尚未出现大幅下行征兆等多空因素，后期考虑以中等期限、静态收益率较高券种为增配方向，并进一步等待市场更确定机会。

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 1.419 元。本报告期基金份额净值增长率为 1.43%，同期业绩比较基准收益率为-0.88%。

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 | 36,882,103.29 | 10.53 |
| | 其中：股票 | 36,882,103.29 | 10.53 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 305,444,029.40 | 87.20 |
| | 其中：债券 | 305,444,029.40 | 87.20 |
| | 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 | 1,653,112.95 | 0.47 |
| 8 | 其他资产 | 6,295,932.93 | 1.80 |
| 9 | 合计 | 350,275,178.57 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | - | - |
| C | 制造业 | 36,879,147.16 | 10.91 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 1,405.53 | 0.00 |
| 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 | 1,550.60 | 0.00 |
| 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 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 36,882,103.29 | 10.91 |

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 | 002567 | 唐人神 | 3,569,872 | 36,876,777.76 | 10.91 |
| 2 | 002139 | 拓邦股份 | 220 | 2,369.40 | 0.00 |
| 3 | 002713 | 东易日盛 | 69 | 1,405.53 | 0.00 |
| 4 | 300178 | 腾邦国际 | 67 | 857.60 | 0.00 |
| 5 | 600358 | 国旅联合 | 99 | 693.00 | 0.00 |

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 | 17,505,153.20 | 5.18 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 70,084,172.70 | 20.73 |
| 5 | 企业短期融资券 | 69,257,000.00 | 20.48 |
| 6 | 中期票据 | 118,942,000.00 | 35.18 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 294,703.50 | 0.09 |
| 8 | 同业存单 | 29,361,000.00 | 8.68 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 305,444,029.40 | 90.34 |

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 | 011599179 | 15 山水 SCP001 | 800,000 | 39,216,000.00 | 11.60 |
| 2 | 101559060 | 15 光明 MTN003 | 300,000 | 29,616,000.00 | 8.76 |
| 3 | 111714059 | 17 江苏银行 CD059 | 300,000 | 29,361,000.00 | 8.68 |
| 4 | 1080125 | 10 镇江交投债 | 200,000 | 20,420,000.00 | 6.04 |
| 5 | 1282244 | 12 豫交投 MTN1 | 200,000 | 20,204,000.00 | 5.98 |

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国债期货交易情况说明**5.9.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 43,957.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,251,975.87 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,295,932.93 |

5.10.4 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。

5.10.5 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 | 002567 | 唐人神 | 36,876,777.76 | 10.91 | 重大事项 |

| | | | | | |
|---|--------|------|--------|------|------|
| 2 | 600358 | 国旅联合 | 693.00 | 0.00 | 重大事项 |
|---|--------|------|--------|------|------|

5.10.6 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 | 335,757,614.93 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 97,528,290.76 |
| 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 | 238,229,324.17 |

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未运用固有资金投资本基金情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例 (%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例 (%) | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------|
| 基金管理人固有资金 | 10,003,200.00 | 4.20 | 10,003,200.00 | 4.20 | 三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,003,200.00 | 4.20 | 10,003,200.00 | 4.20 | 三年 |

注：该固有资金为本发起式基金认购期内认购金额。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况

| 投资者类 | 报告期内持有基金份额变化情况 | 报告期末持有基金情况 |
|------|----------------|------------|
|------|----------------|------------|

| 别 | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
|---|----|-------------------------|------|------|------|------|------|
| 机构 | - | - | - | - | - | - | - |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，敬请投资者留意。 | | | | | | | |

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

(1) 本报告期内，本基金管理人于 2017 年 4 月 29 日于《证券时报》、《上海证券报》及《中国证券报》发布了《诺安基金管理有限公司关于旗下基金改聘会计师事务所的公告》的公告，自 2017 年 4 月 29 日起，旗下基金的会计师事务所由德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）变更为毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）。

(2) 诺安基金管理有限公司（以下简称“本公司”）代表诺安双利债券型发起式基金起诉山东山水水泥集团有限公司债券纠纷一案，广东省深圳市中级人民法院受理并作出本公司胜诉的一审判决，判决山东山水水泥集团有限公司向本公司支付债券本金、违约金、案件受理费、保全费等。广东省高级人民法院已作出终审判决，维持一审判决，本公司获得胜诉并申请执行程序。本公司将继续努力，以最大限度维护基金份额持有人的利益。相信随着我国的司法体制改革全面推向深入，司法的公信力及执行力的不断提高，基金份额持有人的利益会得到最大限度的保障。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- ① 中国证券监督管理委员会批准诺安双利债券型发起式证券投资基金募集的文件。
- ② 《诺安双利债券型发起式证券投资基金基金合同》。
- ③ 《诺安双利债券型发起式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 诺安双利债券型发起式证券投资基金 2017 年第二季度报告正文。
- ⑥ 报告期内诺安双利债券型发起式证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

10.3 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 7 月 20 日