

# 诺安汇利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 24 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	诺安汇利混合
交易代码	005901
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	3,232,094.10 份
投资目标	本基金在严格控制组合下行风险的基础上，通过积极的大类资产配置和个股个券精选，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金通过对国内外经济形势、宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平及信用风险等因素的研判，预测各大类资产在不同市场周期内的风险收益特征，并以此来调整基金资产在债券、股票、现金等大类资产之间的配置比例。</p> <p>2、类属资产配置策略</p> <p>受信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等不同因素的影响，国债、央票、金融债、企业债、公司债、短期融资券等不同类属的券种收益率变化特征存在明显的差异，并表现出不同的利差变化趋势。基金管理人将分析各类属券种的利差变化趋势，合理配置并灵活调整不同类属券种在组合中的构成比例，通过对类属的合理配置力争获取超越基准的收益率水平。</p> <p>3、普通债券投资策略</p>

	<p>本基金将采取利率策略、期限结构策略、信用策略、息差策略和个券选择策略，判断不同债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值，并确定不同债券在组合资产中的配置比例，实现组合的稳健增值。</p> <p><b>4、可转换债券投资策略</b></p> <p>本基金将积极参与公司发行条款较好、基本面优秀、申购收益高的可转债的一级市场申购，待其上市后依据对其正股的判断以及可转债合理定价水平决定继续持有或卖出；同时，本基金将综合运用多种投资策略在可转债二级市场上进行投资操作，力争在风险可控的前提下获取较高的投资收益。</p> <p><b>5、可交换债券投资策略</b></p> <p>可交换债券在换股期间用于交换的股票是发行人持有的其他上市公司（以下简称“目标公司”）的股票。可交换债券同样兼具股票和债券的特性。其中，债券特性与可转换债券相同，指持有至到期获取的票面利息和票面价值。股票特性则指目标公司的成长能力、盈利能力及目标公司股票价格的成长性等。本基金将通过可对可交换债券的纯债价值和目标公司的股票价值进行研究分析，综合开展投资决策。</p> <p><b>6、股票投资策略</b></p> <p>本基金可适当参与股票二级市场投资，增强基金资产收益。</p> <p>股票投资主要采用自上而下与自下而上相结合，定性分析与定量分析相结合。充分借鉴内部和外部研究观点，动态跟踪行业景气度和估值水平，优先选择具备完善的法人治理结构和有效的激励机制、明显受益于行业景气提升、根据市盈率（P/E）、市净率（P/B）和折现现金流（DCF）等指标衡量的估值水平相对偏低的上市公司</p> <p><b>7、资产支持证券投资策略</b></p> <p>资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p><b>8、国债期货投资策略</b></p> <p>本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性</p>
--	---

	<p>好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。</p> <p>9、权证投资策略</p> <p>在严格控制风险的前提下，本基金可适度进行权证投资。投资权证的目的为控制下跌风险和实现基金资产增值。</p> <p>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	沪深 300 指数收益率×30%+中证综合债指数收益率×70%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。	
基金管理人	诺安基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	诺安汇利混合 A	诺安汇利混合 C
下属分级基金的交易代码	005901	005902
报告期末下属分级基金的份额总额	2,806,862.12 份	425,231.98 份

### §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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	诺安汇利混合 A	诺安汇利混合 C
1. 本期已实现收益	143,796.96	25,029.73
2. 本期利润	170,601.16	27,279.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0402	0.0468
4. 期末基金资产净值	3,180,736.61	488,135.92
5. 期末基金份额净值	1.1332	1.1479

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

诺安汇利混合 A

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	3.37%	0.57%	0.95%	0.28%	2.42%	0.29%

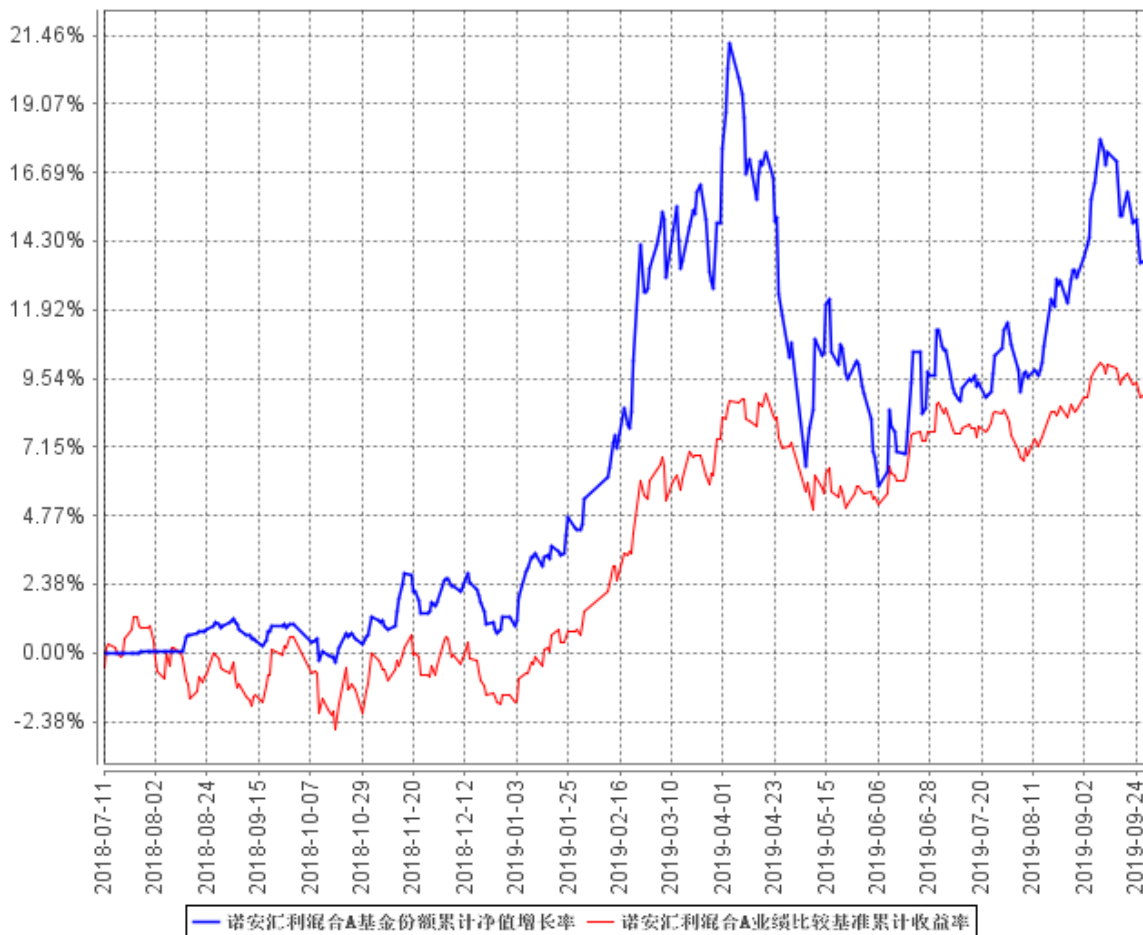
诺安汇利混合 C

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	3.09%	0.57%	0.95%	0.28%	2.14%	0.29%

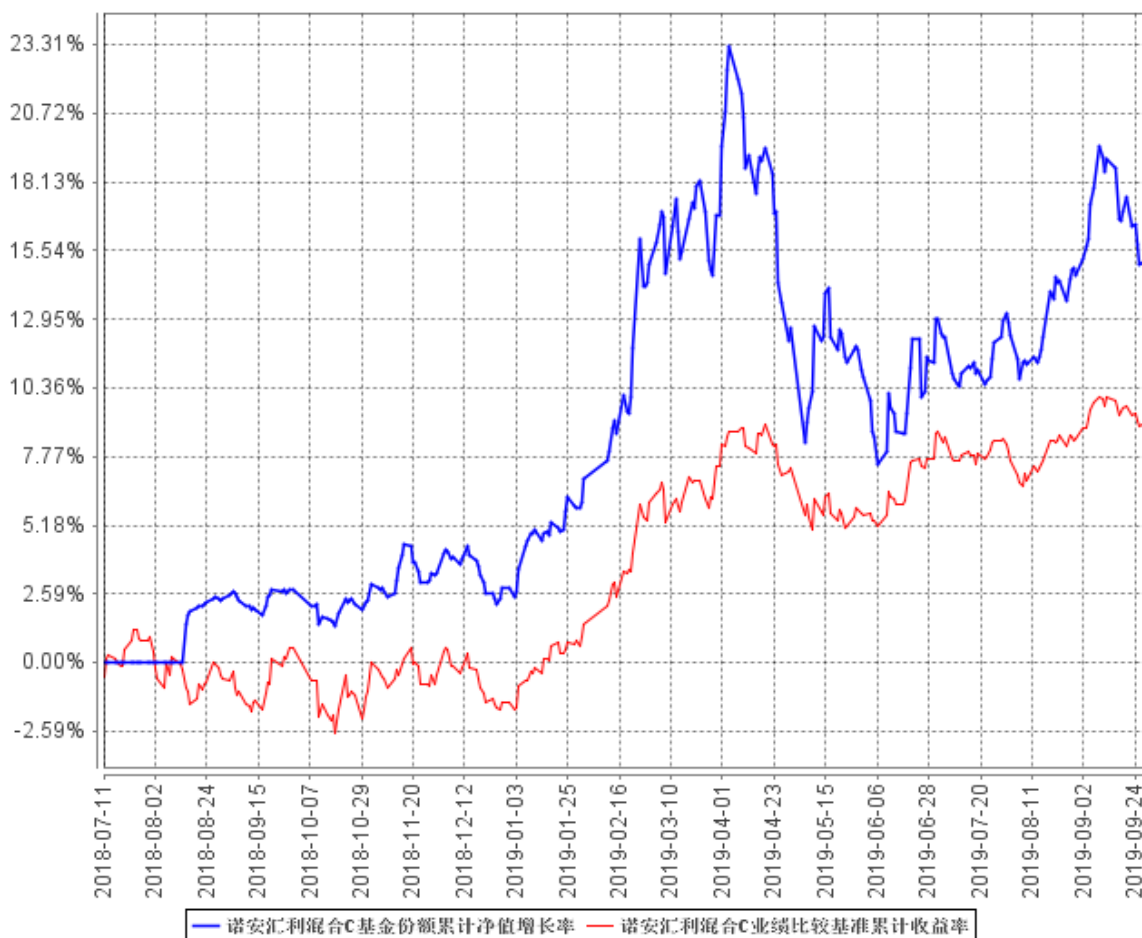
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×30%+中证综合债指数收益率×70%。

#### 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

诺安汇利混合 A



诺安汇利混合 C



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		
谢志华	本基金基金经理	2018 年 7 月 11 日	-	13	理学硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于华泰证券有限责任公司、招商基金管理有限公司，从事固定收益类品种的研究、投资工作。曾于 2010 年 8 月至 2012 年 8 月任招商安心收益债券基金经理，2011 年 3 月至 2012 年 8 月任招商安瑞进取债券基金经理。2012 年 8

				<p>月加入诺安基金管理有 限公司，任投资经理， 现任固定收益事业部副 总经理、总裁助理。</p> <p>2013 年 11 月至 2016 年 2 月任诺安泰鑫一年定 期开放债券基金经理， 2015 年 3 月至 2016 年 2 月任诺安裕鑫收益两 年定期开放债券基金经 理，2013 年 6 月至 2016 年 3 月任诺安信用债券 一年定期开放债券基金 经理，2014 年 6 月至 2016 年 3 月任诺安永鑫 收益一年定期开放债券 基金经理，2013 年 8 月 至 2016 年 3 月任诺安稳 固收益一年定期开放债 券基金经理，2014 年 11 月至 2017 年 6 月任诺安 保本混合基金经理， 2015 年 12 月至 2017 年 12 月任诺安利鑫保本混 合及诺安景鑫保本混合 基金经理，2016 年 1 月 至 2018 年 1 月任诺安益 鑫保本混合基金经理， 2016 年 2 月至 2018 年 3 月任诺安安鑫保本混 合基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 1 月任诺安 利鑫混合基金经理， 2016 年 4 月至 2018 年 5 月任诺安和鑫保本混 合基金经理，2014 年 11 月至 2018 年 6 月任诺安 汇鑫保本混合基金经 理，2017 年 12 月至 2018 年 7 月任诺安景鑫 混合基金经理，2017 年 6 月至 2019 年 1 月任诺 安行业轮动混合基金经 理，2013 年 5 月至 2019 年 6 月任诺安鸿鑫保本</p>
--	--	--	--	---



					混合基金经理。2013 年 5 月起任诺安纯债定期开放债券基金经理，2013 年 12 月起任诺安优化收益债券基金经理，2014 年 11 月起任诺安聚利债券基金经理，2016 年 2 月起任诺安理财宝货币、诺安聚鑫宝货币及诺安货币基金经理，2018 年 5 月起任诺安天天宝货币基金经理，2018 年 7 月起任诺安汇利灵活配置混合基金经理，2019 年 3 月任诺安鼎利混合基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日；

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，诺安汇利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《诺安汇利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

三季度债券收益率先下后上，市场呈现震荡格局。经济增长延续下行趋势，但体现了一定的韧性。猪肉价格涨幅较大，通胀预期有所升温。海外利率整体走低，中美贸易战一波三折。货币政策方面，央行虽然降准，但政策导向保持定力。市场资金面总体平稳。信用利差有所收窄。权益市场震荡为主，转债指数震荡上行。

投资运作上，诺安汇利混合以可转债投资为主，进行了波段操作。

下一阶段，诺安汇利混合将继续积极把握转债市场机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末诺安汇利混合 A 基金份额净值为 1.1332 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.37%；截至本报告期末诺安汇利混合 C 基金份额净值为 1.1479 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.09%；同期业绩比较基准收益率为 0.95%。

#### 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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元和基金份额持有人数量不满二百人的情形。基金管理人将积极与基金托管人协商解决方案，包括但不限于持续营销、转换运作方式、与其他基金合并等，并适时根据法律法规及基金合同约定的程序进行。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,664,905.08	91.14
	其中：债券	3,664,905.08	91.14
	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	346,760.43	8.62
8	其他资产	9,426.12	0.23
9	合计	4,021,091.63	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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）	3,664,905.08	99.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,664,905.08	99.89

**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	113011	光大转债	2,750	312,180.00	8.51
2	110053	苏银转债	2,000	216,880.00	5.91
3	128034	江银转债	1,985	210,092.40	5.73
4	113517	曙光转债	1,710	194,375.70	5.30
5	123021	万信转 2	1,450	160,138.00	4.36

**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，除光大银行外，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。

光大银行于 2018 年 11 月 9 日受到了中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监银罚决

字〔2018〕10号)主要违法违规事实为：(一)内控管理严重违反审慎经营规则；(二)以误导方式违规销售理财产品；(三)以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品；(四)违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务；(五)同业投资违规接受担保；(六)通过同业投资或贷款虚增存款规模。行政处罚决定为没收违法所得 100 万元，罚款 1020 万元，合计 1120 万元。

截至本报告期末，光大转债(113011)为本基金前十大重仓。从投资的角度看，我们认为处罚对公司净利润影响较小，上述行政监管措施并不影响公司的长期竞争力。因此本基金才继续持有光大转债。本基金对该债券的投资符合法律法规和公司制度。

### 5.11.2 本基金本报告期末未持有股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	698.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,536.46
5	应收申购款	1,191.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,426.12

### 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	113011	光大转债	312,180.00	8.51
2	110053	苏银转债	216,880.00	5.91
3	128034	江银转债	210,092.40	5.73
4	113517	曙光转债	194,375.70	5.30
5	123021	万信转 2	160,138.00	4.36
6	123019	中来转债	154,338.60	4.21
7	128053	尚荣转债	138,190.00	3.77
8	128055	长青转 2	135,596.50	3.70
9	123010	博世转债	126,578.10	3.45
10	128057	博彦转债	121,012.20	3.30
11	110052	贵广转债	119,377.90	3.25
12	127005	长证转债	116,220.00	3.17
13	128048	张行转债	106,720.00	2.91
14	113013	国君转债	105,705.00	2.88

15	113519	长久转债	97,110.00	2.65
16	128027	崇达转债	96,453.68	2.63
17	113515	高能转债	92,232.00	2.51
18	113522	旭升转债	80,521.00	2.19
19	110046	圆通转债	80,348.80	2.19
20	127007	湖广转债	78,232.00	2.13
21	110047	山鹰转债	76,857.50	2.09
22	113516	苏农转债	74,823.00	2.04
23	113529	绝味转债	73,741.20	2.01
24	123016	洲明转债	68,689.60	1.87
25	110054	通威转债	67,243.00	1.83
26	123017	寒锐转债	64,200.60	1.75
27	113508	新凤转债	62,526.00	1.70
28	113518	顾家转债	57,620.00	1.57
29	127011	中鼎转 2	54,330.00	1.48
30	110051	中天转债	53,310.00	1.45
31	123007	道氏转债	52,745.00	1.44
32	113020	桐昆转债	47,316.00	1.29
33	128058	拓邦转债	34,686.00	0.95
34	110033	国贸转债	33,015.00	0.90
35	123002	国祯转债	25,710.00	0.70
36	123011	德尔转债	21,252.00	0.58
37	128044	岭南转债	9,278.10	0.25
38	127012	招路转债	7,508.20	0.20

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

项目	诺安汇利混合 A	诺安汇利混合 C
报告期期初基金份额总额	5,130,367.02	673,346.84
报告期期间基金总申购份额	32,875.03	42,873.53
减：报告期期间基金总赎回份额	2,356,379.93	290,988.39
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	2,806,862.12	425,231.98

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。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	1	2019.07.01-2019.08.20	1,764,978.31	-	1,764,978.31	-	0.00%
产品特有风险							
本报告期内，本基金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，敬请投资者留意可能由此产生的包括但不限于大额赎回可能引发的净值波动风险、基金流动性风险等风险事项。							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人于 2019 年 8 月 22 日发布了《诺安基金管理有限公司关于董事长代为履行总经理职务的公告》，经本公司第五届董事会第十七次临时会议决定，停止奥成文先生担任的诺安基金管理有限公司总经理职务，由董事长秦维舟先生代为履行总经理职务，且代为履职的期限为 90 日。于 2019 年 8 月 28 日发布了《诺安基金管理有限公司关于副总经理变更的公告》，经本公司第五届董事会第十七次临时会议决定，免去曹园先生担任的诺安基金管理有限公司副总经理职务。本公司已按相关规定将前述事项向监管机构备案。

## §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汇利灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
- ② 《诺安汇利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

- ③《诺安汇利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诺安汇利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第三季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安汇利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。

## 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](http://www.lionfund.com.cn) 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2019 年 10 月 25 日