

诺安稳健回报灵活配置混合型
证券投资基金
2019 年第 4 季度报告

2019 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：2020 年 1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安稳健回报混合
交易代码	000714
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	577,601,187.65 份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置，把握投资市场的变化趋势，力求在有效分散风险的同时获得长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金将采用“自上而下”的多因素分析决策策略，结合定性分析和定量分析进行大类资产的配置。具体而言，首先利用经济周期理论，对宏观经济的经济周期进行预测，在此基础上形成对不同资产市场表现的预测和判断，确定基金资产在各类别资产间的分配比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整组合中各类资产的比例，以规避或分散市场风险，为基金带来稳健回报。</p> <p>1、大类资产配置策略方面，本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的策略，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，力图通过时机选择构建在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。</p> <p>2、股票投资策略方面，本基金通过对上市公司盈利增长趋势以及市场价格趋势两个维度的综合考量，将好公司与好股票有机结合，前瞻性</p>

	地把握 A 股市场中存在的具有综合趋势机会的个股，进一步结合对上市公司品质的评价构建最终的投资组合。 3、债券投资策略方面，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、收益率曲线预测策略、溢价分析策略以及个券估值策略。 4、权证投资策略方面，本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略等。作为辅助性投资工具，我们将结合自身资产状况审慎投资，力图获得最佳风险调整收益。 5、股指期货投资策略 本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，本着谨慎的原则，参与股指期货的投资，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。	
业绩比较基准	60%沪深 300 指数+40%中证全债指数	
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	
下属分级基金的基金简称	诺安稳健回报混合 A	诺安稳健回报混合 C
下属分级基金的交易代码	000714	002052
报告期末下属分级基金的份额总额	5,891,239.25 份	571,709,948.40 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10月1日—2019年12月31日）	
	诺安稳健回报混合 A	诺安稳健回报混合 C
1. 本期已实现收益	131,178.09	13,163,734.23
2. 本期利润	231,749.23	23,023,476.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0344	0.0327
4. 期末基金资产净值	7,861,831.36	745,694,938.15
5. 期末基金份额净值	1.334	1.304

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自 2015 年 11 月 8 日起, 本基金分设两级基金份额: A 类基金份额和 C 类基金份额, 详情请参阅相关公告。

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

诺安稳健回报混合 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	2.59%	0.12%	4.96%	0.44%	-2.37%	-0.32%

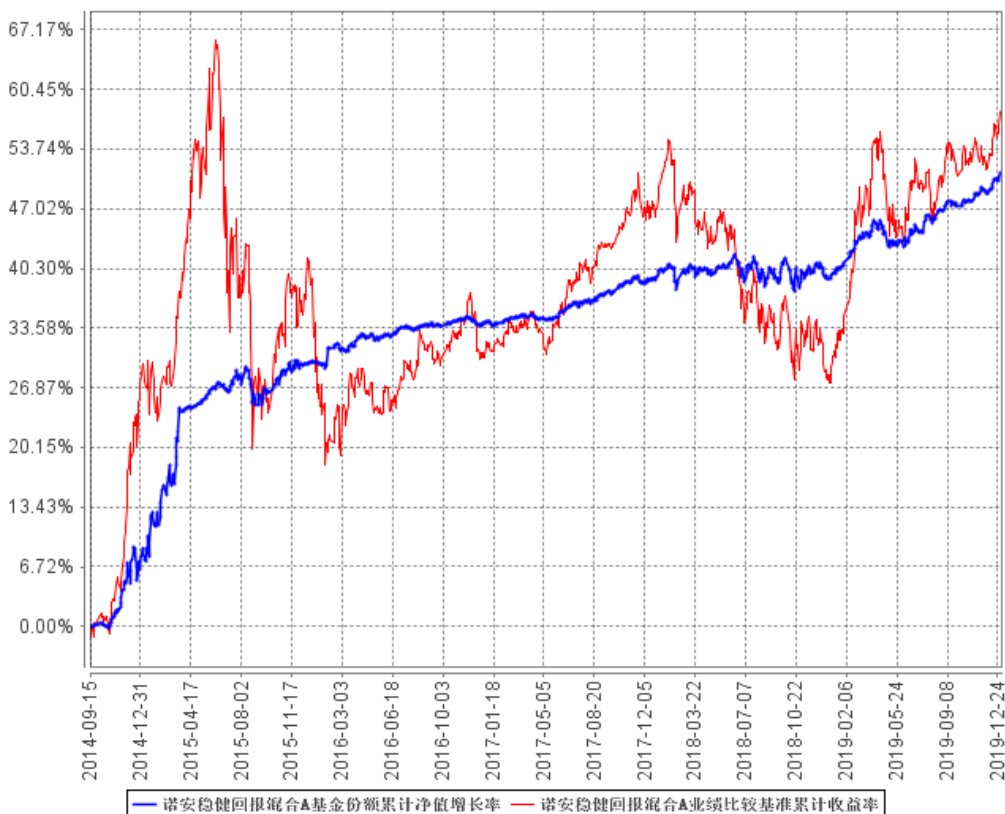
诺安稳健回报混合 C

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	2.57%	0.12%	4.96%	0.44%	-2.39%	-0.32%

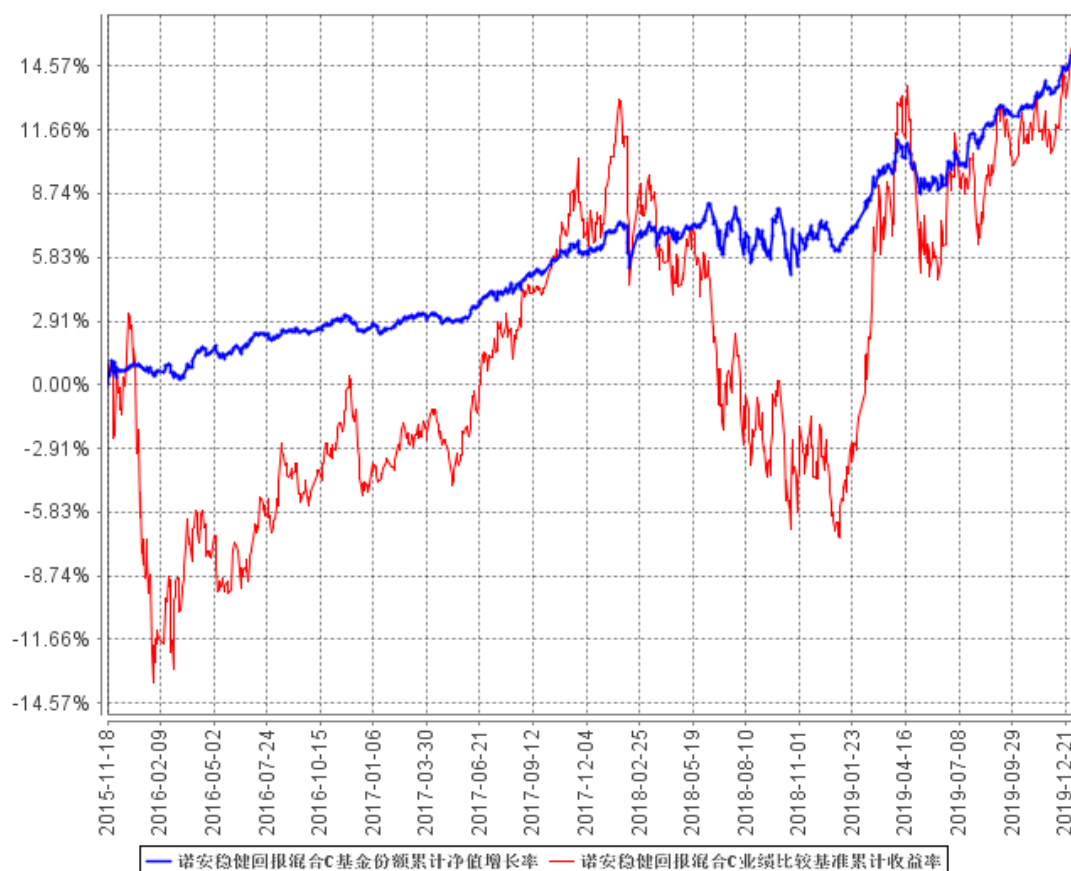
注: 本基金的业绩比较基准为: 60%×沪深 300 指数+40%×中证全债指数。

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

诺安稳健回报混合 A



诺安稳健回报混合 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		
吴博俊	本基金基金经理	2015 年 6 月 4 日	-	12	硕士，2008 年加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2014 年 6 月起任诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 6 月起任诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理及诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 1 月起任诺安益鑫灵活

					配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 9 月起任诺安优化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《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，诺安稳健回报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《诺安稳健回报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

12 月制造业 PMI 显示生产继续改善、需求保持稳定，经济企稳概率进一步上升。制造业 PMI 与上月持平，连续两月保持今年 3 月以来最好水平，反映当前经济确实是边际改善，有所企稳。当前房地产建安投资对于需求有一定支撑，且政策支持下基建也在逐步发力。钢材库存降至近年来低位，与需求的边际改善相印证。11 月工业企业利润总额同比 5.4%，较此前明显改善；随着 PPI 环比的逐步回升，工业企业盈利增速也将边际改善。需要注意的是当前企业仍处于去库存阶段，制造业投资也相对偏弱，经济内生动力依然相对较弱。国外来看，新出口订单指数为连续两个月回升，11 月数据与圣诞节海外订单增加有关，但从 12 月制造业 PMI 来看，日本（48.8）德国（43.4）、法国（50.3），海外经济已经呈现相对企稳状态，显示外需边际好转，对于出口有一定支撑。从高频数据来看，挖掘机、沥青混凝土摊铺机等销量连续多个月处于高位，部分也印证了基建投资的改善。当前基建投资的问题可能在于资金，此前期财政部提前下达了 2020 年部分新增专项债务限额 1 万亿元，预计近期也将逐步开始发行，逆周期调节下 2020 年基建增速前高后低，Q1 基建有望迎来年内高点。

就大类资产配置而言，我们认为“震荡上行”是 2020 年的关键词，风险偏好的变化可能成为影响资产配置的关键因素，但需要关注可能的黑天鹅事件的突发，大类资产配置整体维持稳健为主。股票投资方面，2020 年优质蓝筹股以及低估值业绩增长的成长股都依然会是我们投资的主要方向。另外云游戏、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药、房地产后周期等还是值得重点关注。同时关注政策放松的机会。债券配置方面，震荡市中，我们会适当加大在高等级、短期限的债券的配置比例以期获取稳定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，诺安稳健回报混合 A 基金份额净值为 1.334 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.59%；截至本报告期末，诺安稳健回报混合 C 基金份额净值为 1.304 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.57%；同期业绩比较基准收益率为 4.96%。

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	155,894,828.95	19.75
	其中：股票	155,894,828.95	19.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	402,653,500.00	51.01
	其中：债券	402,653,500.00	51.01
	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	74,000,126.00	9.37
	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	151,875,804.03	19.24
8	其他资产	5,011,269.38	0.63
9	合计	789,435,528.36	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	2,051,027.00	0.27
C	制造业	106,579,182.93	14.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,004.16	0.00
E	建筑业	3,315,238.00	0.44
F	批发和零售业	7,808,759.20	1.04
G	交通运输、仓储和邮政业	6,425,577.00	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	476,450.24	0.06
J	金融业	16,317,382.38	2.17
K	房地产业	6,049,840.00	0.80
L	租赁和商务服务业	6,832,790.00	0.91

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
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	155,894,828.95	20.69

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	600176	中国巨石	1,891,182	20,613,883.80	2.74
2	601318	中国平安	143,624	12,274,107.04	1.63
3	601877	正泰电器	418,000	11,202,400.00	1.49
4	300146	汤臣倍健	544,150	8,864,203.50	1.18
5	002859	洁美科技	199,970	6,920,961.70	0.92
6	002027	分众传媒	1,091,500	6,832,790.00	0.91
7	000860	顺鑫农业	127,100	6,695,628.00	0.89
8	600298	安琪酵母	200,050	6,135,533.50	0.81
9	300124	汇川技术	200,000	6,128,000.00	0.81
10	000002	万科A	188,000	6,049,840.00	0.80

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	240,473,500.00	31.91
6	中期票据	162,180,000.00	21.52
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	402,653,500.00	53.43

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	101800344	18 厦钨 MTN001	300,000	30,912,000.00	4.10
2	101673006	16 中国水务 MTN001	300,000	30,528,000.00	4.05
3	101900983	19 广核电力 MTN002	300,000	30,192,000.00	4.01
4	011901756	19 大同煤矿 SCP016	300,000	30,126,000.00	4.00

5	011901723	19 南京医药 SCP003	300,000	30,096,000.00	3.99
---	-----------	----------------	---------	---------------	------

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	80,959.51
2	应收证券清算款	11,871.23
3	应收股利	-
4	应收利息	4,903,462.68

5	应收申购款	14,975.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,011,269.38

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

项目	诺安稳健回报混合 A	诺安稳健回报混合 C
报告期期初基金份额总额	6,966,372.75	715,404,528.96
报告期期间基金总申购份额	325,833.32	5,419.44
减：报告期期间基金总赎回份额	1,400,966.82	143,700,000.00
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	5,891,239.25	571,709,948.40

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	1	2019.10.08-2019.12.31	715,286,836.81	-	143,700,000.00	571,586,836.81	98.96%

构							
个人	-	-		-	-		-
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

(1) 本基金管理人于 2019 年 11 月 9 日发布了《诺安基金管理有限公司关于增聘高级管理人员的公告》，2019 年 11 月 8 日起，聘任田冲先生为公司副总经理兼首席信息官。

(2) 本基金管理人于 2019 年 11 月 23 日发布了《诺安基金管理有限公司关于总经理代任和离任的公告》，在拟任总经理任职资格获得证监会批准前，由董事长秦维舟先生继续代为履行总经理职务。2019 年 11 月 21 日起，奥成文先生不再担任公司总经理职务。

(3) 本基金管理人于 2019 年 12 月 27 日在《中国证券报》披露了《诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第二次分红公告》，实现了 2019 年度的第二次分红。

(4) 本基金管理人于 2020 年 1 月 4 日发布了《诺安基金管理有限公司关于总经理任职的公告》，2020 年 1 月 2 日起，聘任齐斌先生为公司总经理。

§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稳健回报灵活配置混合型证券投资基金公开募集的文件。
- ② 《诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- ③ 《诺安稳健回报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 诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第四季度报告正文。
- ⑥ 报告期内诺安稳健回报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 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2020 年 1 月 20 日