

# 诺安优化配置混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	诺安优化配置混合
交易代码	006025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 20 日
报告期末基金份额总额	65,584,371.74 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>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资产配置策略，根据宏观经济运行态势、政策变化、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>本基金实施大类资产配置策略过程中还将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，动态优化投资组合，以规避或控制市场风险，提高基金收益率。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金采用 GARP (Growth at a Reasonable Price) 的投资策略，通过优选具有良好成长性、成长质量优良、估值相对合理的股票进行投资，以谋求超额收益。本基金采用“自下而上”的选股方法，充分发挥管理人的研究优势，对企业的内在价值进行深入细致的分析，本基金主要从公司的成长性与股票估值两个方面进行筛选。</p>

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>在预判市场风险较大时，应用股指期货对冲策略，即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低股票仓位后，在面临市场下跌时择机卖出股指期货合约进行套期保值，当股市好转之后再将期指合约空单平仓。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，通过对资产池结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、预估提前偿还率变化对资产支持证券未来现金流的影响，充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性，谨慎投资资产支持证券。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>未来，根据市场情况，基金可相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中债综合全价指数收益率*15%+金融机构人民币活期存款利率（税后）*5%
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（2020年1月1日—2020年3月31日）
--------	---------------------------

1. 本期已实现收益	1,246,497.59
2. 本期利润	-6,795,930.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1028
4. 期末基金资产净值	80,383,523.25
5. 期末基金份额净值	1.2257

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。

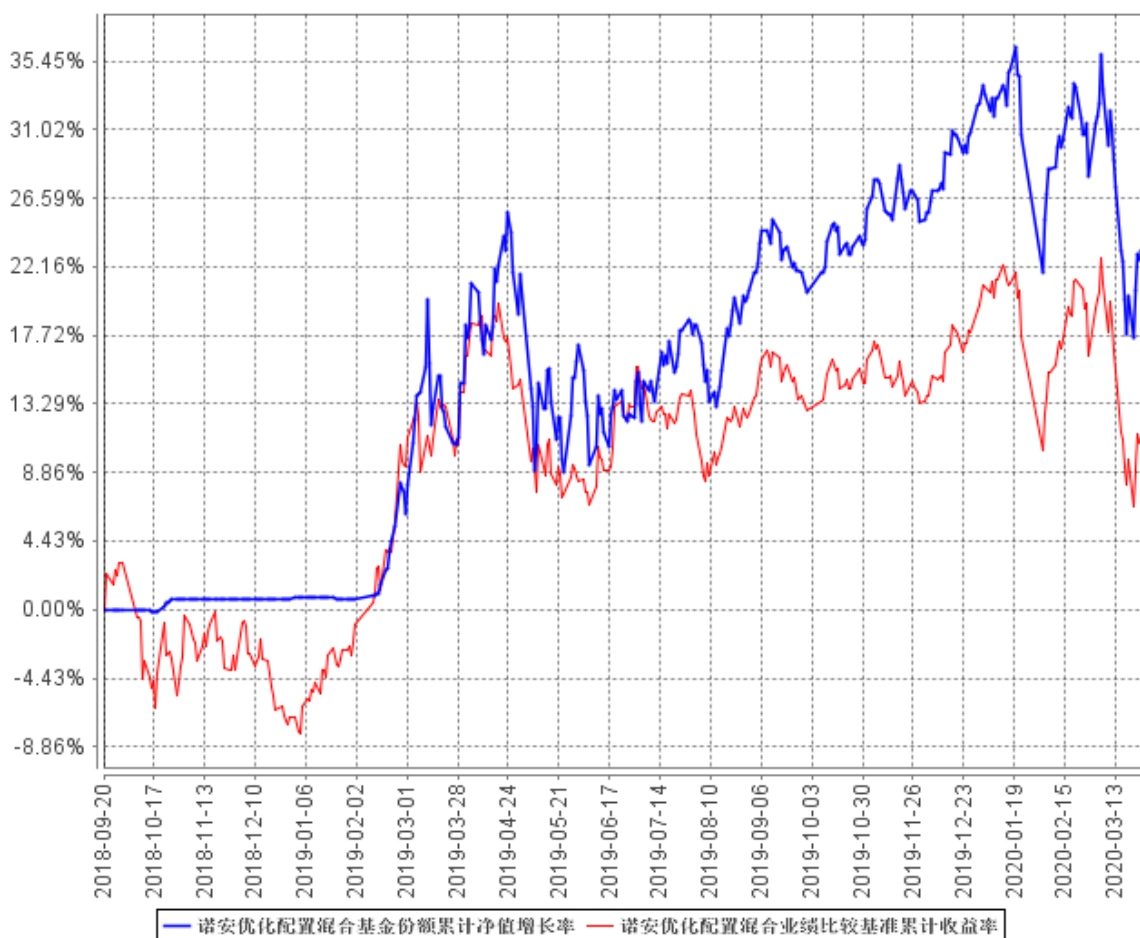
## 3.2 基金净值表现

### 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	-7.61%	1.68%	-7.67%	1.56%	0.06%	0.12%

注：本基金的业绩比较基准为“80%×沪深 300 指数+15%×中债综合全价指数+5%×金融机构人民币活期存款利率（税后）”。

### 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		
杨琨	本基金基金经理	2019 年 1 月 22 日	-	12	硕士，曾先后任职于益民基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、安邦人寿保险股份有限公司，从事行业研究、投资工作。2014 年 6 月 7 日至 2015 年 7 月 8 日任诺安新动力灵活配置混合型证券投资

					基金基金经理。2017 年 5 月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理。2017 年 8 月任诺安改革趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 1 月起任诺安优化配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 2 月起任诺安新经济股票型证券投资基金基金经理，2020 年 3 月起任诺安新兴产业混合型证券投资基金基金经理及诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理。
吴博俊	本基金基金经理	2019 年 9 月 11 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，诺安优化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《诺安优化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

2020 年 3 月 27 日统计局公布工业企业利润：1-2 月全国规模以上工业企业利润同比下降 38.3%，其中国有控股企业利润同比下降 32.9%，股份制企业利润同比下降 33.6%，外商及港澳台商投资企业利润同比下降 53.6%，私营企业利润同比下降 36.6%。我国 1-2 月受疫情影响工业企业生产经营受到严重的冲击，工业企业利润下降明显，生产销售大幅下降。同时 2 月份我国疫情防控仍处于关键时期，工业企业复工复产受到不同程度的制约，从企业所有制来看，港澳台及外

商投资企业利润下降最大，主要是此类企业多集中与进出口贸易领域；从行业来看，中游行业利润下降最为明显，主要是受供需两端同时收缩的挤压，导致此类行业利润空间被大幅压缩。国家卫健委在本月中旬宣布我国本轮疫情流行高峰期已经过去，同时复工复产的速度明显加快，工业企业利润有望迎来边际改善，但是当前海外疫情扩散加重，各国均在不断加大防控力度，全球的社会和经济活动被不断压缩，进出口型企业面临订单减少或取消的新一轮风险，未来一段时间内工业企业利润或有改善但仍将维持弱势。2020 年政策将延续宽松、稳字当头、保持定力，地方政府积极性有望回升，也会更加重视改革、科技创新和区域政策，“宽财政+松货币+扩消费+促产业+改制度+稳就业”组合拳可期，其中：稳增长尚需宽财政，主抓手仍是扩基建、平滑隐性债务和专项债；房地产调控严中有松，各地有望差异化松动。

结合国内外宏观情况，股票投资方面，优质蓝筹股以及低估值业绩增长的成长股都还会是我们投资的方向，国企改革、战略新兴产业、云游戏、新能源汽车、等政策主题投资依然值得跟踪关注。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，本基金份额净值为 1.2257 元；本报告期基金份额净值增长率为-7.61%，同期业绩比较基准收益率为-7.67%。

#### 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	69,462,643.80	86.18
	其中：股票	69,462,643.80	86.18
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	10,940,326.18	13.57
8	其他资产	201,017.13	0.25
9	合计	80,603,987.11	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	1,647,009.00	2.05
C	制造业	19,388,239.91	24.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	976,885.00	1.22
E	建筑业	2,635,751.00	3.28
F	批发和零售业	19,147.31	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	5,370,756.32	6.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	571,590.00	0.71
J	金融业	36,100,165.28	44.91
K	房地产业	1,458,747.00	1.81
L	租赁和商务服务业	1,276,800.00	1.59
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.02
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	69,462,643.80	86.41

## 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	601318	中国平安	104,400	7,221,348.00	8.98
2	600519	贵州茅台	6,200	6,888,200.00	8.57
3	600036	招商银行	158,000	5,100,240.00	6.34
4	601816	京沪高铁	906,536	5,094,732.32	6.34
5	600276	恒瑞医药	34,800	3,202,644.00	3.98
6	601166	兴业银行	197,700	3,145,407.00	3.91
7	600030	中信证券	112,000	2,481,920.00	3.09
8	600016	民生银行	394,800	2,254,308.00	2.80

9	600887	伊利股份	67,300	2,009,578.00	2.50
10	600000	浦发银行	191,500	1,943,725.00	2.42

#### 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持有股指期货。

##### 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持有股指期货。

#### 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,除招商银行,民生银行和浦发银行外,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。**

2019年7月8日,全国银行间同业拆借中心对招商银行发出了通报批评。主要原因是,2019年7月2日,招商银行在银行间债券回购市场达成DR001为0.09%的异常利率交易,为银行

交易员操作失误所致。全国银行间同业拆借中心现对招商银行进行通报批评，要求其加强风险控制和内部管理，并暂停招商银行相关交易员的银行间本币市场交易员资格 1 年。

截至本报告期末，招商银行（600036）为本基金前十大重仓股。从投资的角度看，我们认为上述行政监管措施并不影响公司的长期竞争力。因此本基金继续持有招商银行。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

2020 年 2 月 10 日，中国民生银行股份有限公司收到中国人民银行出具的《银罚字【2020】1 号》的相关处罚：1.未按规定履行客户身份识别义务；2.未按规定保存客户身份资料和交易记录；3.未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告；4.与身份不明的客户进行交易。

截至本报告期末，民生银行（600016）为本基金前十大重仓股。我们相信公司会严格整顿并改正上述不规范经营行为。从投资角度，公司 PB 估值较低，也具备长期竞争力，本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

2019 年 6 月 24 日，上海浦东发展银行股份有限公司收到中国银行保险监督管理委员会出具的《银保监罚决字【2019】7 号》的相关处罚：1.对成都分行授信业务及整顿情况严重失察；2、重大审计发现未向监管部门报告；3、轮岗制度执行不力。

截至本报告期末，浦发银行（600000）为本基金前十大重仓股。我们相信公司会严格整顿并改正上述不规范经营行为。从投资角度，公司 PB 估值较低，也具备长期竞争力，本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

### 5.11.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	37,751.07
2	应收证券清算款	14,093.54
3	应收股利	-
4	应收利息	2,214.02
5	应收申购款	146,958.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	201,017.13

### 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

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	601816	京沪高铁	5,094,732.32	6.34	新股流通受限

### 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	66,454,986.85
报告期期间基金总申购份额	4,690,265.18
减：报告期期间基金总赎回份额	5,560,880.29
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	65,584,371.74

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	-	2020.01.02-2020.03.31	31,200,426.96	-	-	31,200,426.96	47.57%
	-	2020.01.02-2020.03.31	31,200,426.96	-	-	31,200,426.96	47.57%
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 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。

(2) 根据中国证监会 2019 年 9 月 1 日生效的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规，本基金管理人于 2020 年 1 月 21 日对本基金《基金合同》《托管协议》的相关条款进行了修订，更新后的《基金合同》《托管协议》同日在本基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站披露。

## §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优化配置混合型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安优化配置混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安优化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诺安优化配置混合型证券投资基金 2020 年第一季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安优化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

2020 年 4 月 22 日