

诺安双利债券型发起式证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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 2020 年 10 月 27 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 7 月 1 日起至 9 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	503,052,797.85 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 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 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 (1) 个股精选策略 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。 (2) 组合动态调整策略 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，同时设置止损止损点，在组合获利达到既定目标时及时兑现，</p>

	<p>以实现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。</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	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（2020年7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	73,308,332.47
2. 本期利润	70,788,718.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1491
4. 期末基金资产净值	1,199,736,108.01
5. 期末基金份额净值	2.385

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。

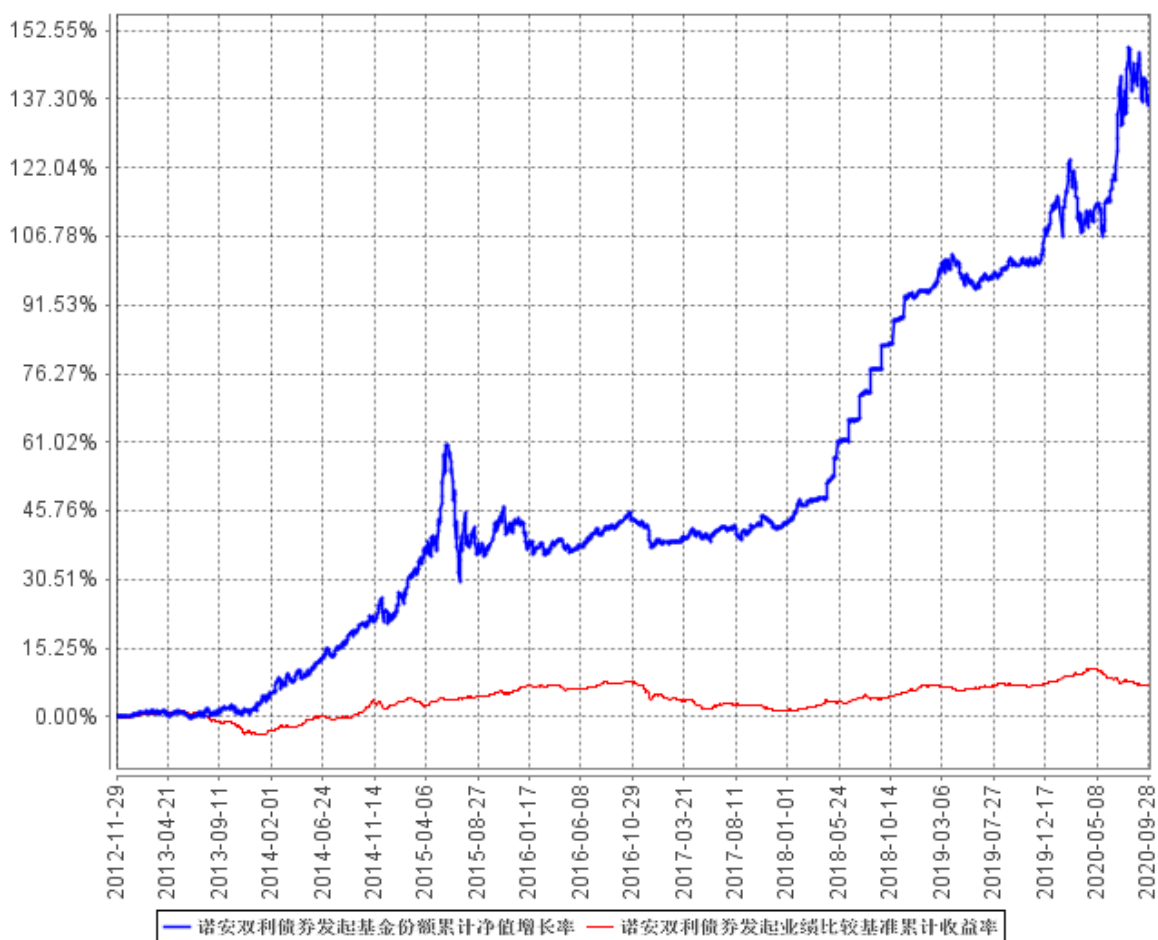
3.2 基金净值表现

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	7.63%	0.99%	-1.48%	0.08%	9.11%	0.91%
过去六个月	14.66%	0.82%	-2.50%	0.10%	17.16%	0.72%
过去一年	19.07%	0.73%	-0.09%	0.09%	19.16%	0.64%
过去三年	67.60%	0.54%	4.21%	0.07%	63.39%	0.47%
过去五年	72.70%	0.47%	2.00%	0.08%	70.70%	0.39%
自基金合同 生效起至今	138.50%	0.52%	6.95%	0.08%	131.55%	0.44%

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		
裴禹翔	本基金基金经理	2017 年 8 月 30 日	-	9	<p>硕士，曾先后任职于华融湘江银行股份有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司，任投资经理。</p> <p>2015 年 12 月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理，从事债券投资工作。2016 年 2 月至 2017 年 4 月任诺安裕鑫收益两年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2016 年 2 月至 2018 年 5 月任诺安天天宝货币市场基金基金经理，2017 年 8 月至 2019 年 9 月任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。</p> <p>2016 年 2 月起任诺安增利债券型证券投资基金基金经理，2016 年 3 月起任诺安稳固收益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2016 年 8 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，2016 年 9 月起任诺安进取回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 8 月起任诺安双利债券型发起式证券投资基金</p>

					<p>基金经理，2018 年 1 月起任诺安圆鼎定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2018 年 2 月起任诺安鑫享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2018 年 11 月起任诺安浙享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2020 年 9 月起任诺安精选回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
杨琨	本基金基金经理	2020 年 3 月 24 日	-	12	<p>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 月至 2015 年 7 月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。2019 年 1 月至 2020 年 4 月任诺安优化配置混合型证券投资基金基金经理。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 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、诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理。</p>

夏荣尧	本基金基金经理	2020 年 10 月 10 日	-	9	硕士，具有基金从业资格，曾就职于中国农业银行股份有限公司客户经理、鹏元资信评估有限公司信用评级分析师、生命保险资产管理有限公司信用评级分析师，2016 年 2 月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、投资经理。2020 年 7 月起任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理。
-----	---------	------------------	---	---	--

注：①此处基金经理的任职日期均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

2020 年 3 季度，在主要国家政策的推动下，全球经济从上半年的大衰退中有所复苏，但经济复苏的基础仍然很脆弱，近期欧美疫情出现了反复，以巴西、印度为代表的新兴市场疫情仍然颇为严重，全球经济仍面临较大的不确定性。

国内经济则继续延续第二季度的 V 型反转，在疫情得到有效控制的情况下，国内生产率先恢复，规模以上工业增加值持续回升，制造业 PMI 中的生产指数仍处于扩张区间；终端需求在三季度也得到了显著的修复，基建投资受制于地方财力的不足等因素略低于预期，而地产投资韧性贯穿于今年前三季度，是国内经济快速恢复的中坚力量；制造业投资受益于企业利润端的回暖以及政策的大力支持降幅收窄；消费在疫情有效控制条件下呈现出恢复性增长；今年前三季度出口表现持续超预期，主要是海外受疫情压制，相反国内则有效控制疫情，生产快速恢复。CPI 持续回落，PPI 是入回升区间，但短期仍难走出负区间。

政策面上，无论是 730 政治局会议还是央行的货币政策报告都强调了“保持货币供应量和社会融资规模合理增长”，货币政策由上半年应对疫情的宽松向常态化回归，更加强调“精准导向”，这一基调相较此前略为趋紧，但不存在大幅收紧的预期。

全球资本市场在三季度延续向好的趋势，MSCI 全球指数在此期间创了新高，国内权益市场先扬后抑，整体仍保持强劲，债市表现承压，可转债指数跟随权益市场也获得一定的涨幅。

本季度组合规模有所上升，纯债仓位有所降低，转债仓位有所提升，股票仓位有所下降，组合卖出了部分涨幅过高的转债，同时增配了部分低价以及偏债型的转债，组合杠杆有所下降。

展望四季度，全球经济环境更加复杂化，国内经济增长的确定性在全球动荡的环境中尤显得难能可贵，当前股债性价比较为均衡，债券的配置价值在逐步提升，但介入时机可能尚需时日；可转债在三季度经历了一轮较为充分的调整，整体上估值回到历史平均水平之下，结构性的机会仍然较多。下一阶段我们将继续采取稳健的投资策略，在注重债性保护的基础上，适当选择确定性高的股性转债作为重点配置品种，努力降低组合波动的同时获得更好的投资回报。

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 2.385 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.63%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

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	149,667,645.86	12.11
	其中：股票	149,667,645.86	12.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,015,493,321.77	82.14
	其中：债券	1,015,493,321.77	82.14
	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	59,108,479.09	4.78
8	其他资产	12,049,223.20	0.97
9	合计	1,236,318,669.92	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	8,798,954.00	0.73
C	制造业	110,181,452.12	9.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	6,797,789.10	0.57
J	金融业	5,986,410.00	0.50
K	房地产业	552,552.00	0.05
L	租赁和商务服务业	1,716,638.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	11,566,940.00	0.96
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	4,066,910.64	0.34
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	149,667,645.86	12.48

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	300751	迈为股份	98,900	33,506,331.00	2.79
2	300296	利亚德	2,796,700	21,506,623.00	1.79
3	000725	京东方 A	2,638,400	12,954,544.00	1.08
4	603259	药明康德	113,960	11,566,940.00	0.96
5	300725	药石科技	59,200	7,252,592.00	0.60
6	300010	豆神教育	342,700	6,315,961.00	0.53
7	600519	贵州茅台	3,700	6,173,450.00	0.51
8	600028	中国石化	1,532,600	5,992,466.00	0.50
9	601318	中国平安	78,500	5,986,410.00	0.50
10	000100	TCL 科技	789,600	4,856,040.00	0.40

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	10,489,500.00	0.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,025,000.00	8.34
	其中：政策性金融债	100,025,000.00	8.34
4	企业债券	23,638,800.00	1.97
5	企业短期融资券	19,986,000.00	1.67
6	中期票据	122,626,800.00	10.22
7	可转债（可交换债）	738,727,221.77	61.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,015,493,321.77	84.64

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	110059	浦发转债	654,410	66,952,687.10	5.58
2	113543	欧派转债	381,540	57,162,322.80	4.76
3	200306	20 进出 06	500,000	49,730,000.00	4.15
4	110053	苏银转债	406,480	45,062,372.80	3.76
5	123055	晨光转债	308,682	40,949,754.12	3.41

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	144,365.77
2	应收证券清算款	5,936,807.62
3	应收股利	-
4	应收利息	5,152,934.53
5	应收申购款	815,115.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,049,223.20

5.10.4 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	110059	浦发转债	66,952,687.10	5.58
2	113543	欧派转债	57,162,322.80	4.76
3	110053	苏银转债	45,062,372.80	3.76
4	113011	光大转债	27,408,466.60	2.28
5	128067	一心转债	22,525,539.92	1.88
6	128102	海大转债	22,151,250.00	1.85
7	128034	江银转债	18,589,064.13	1.55
8	113032	桐 20 转债	18,146,799.90	1.51
9	128078	太极转债	14,666,605.70	1.22
10	113020	桐昆转债	13,651,629.20	1.14
11	127005	长证转债	13,580,471.52	1.13
12	123025	精测转债	11,759,299.20	0.98
13	123017	寒锐转债	10,712,931.00	0.89
14	128018	时达转债	10,598,352.82	0.88
15	113021	中信转债	10,451,754.50	0.87

16	113026	核能转债	9,338,094.00	0.78
17	113027	华钰转债	5,764,500.00	0.48
18	113562	璞泰转债	2,638,257.60	0.22
19	113537	文灿转债	1,664,597.50	0.14

5.10.5 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。

5.10.6 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	435,314,266.23
报告期期间基金总申购份额	237,616,248.62
减：报告期期间基金总赎回份额	169,877,717.00
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	503,052,797.85

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 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	1.99	10,003,200.00	1.99	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	1.99	10,003,200.00	1.99	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	-	-	-	-	-	-	-
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) 本基金管理人于 2020 年 8 月 7 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》，2020 年 8 月 5 日起，杨文先生不再担任公司副总经理。

(2) 本基金管理人于 2020 年 8 月 8 日发布了《诺安基金管理有限公司关于深圳办公地址临时变更的公告》，自 2020 年 8 月 10 日起，诺安基金管理有限公司（以下简称“本公司”）深圳总部的办公地址临时搬迁至“深圳市福田区中心益田路 5033 号平安国际金融中心 85 层”，本公司原深圳总部办公地址恢复办公的时间将另行公告。

§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 2020 年第三季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安双利债券型发起式证券投资基金在中国证监会基金电子披露网站上披露的各

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

2020 年 10 月 28 日