

# 诺安双利债券型发起式证券投资基金

2021年第三季度报告

2021年09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:2021年10月27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2021年10月26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2021年07月01日起至2021年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	诺安双利债券发起
基金主代码	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	635,396,904.90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</p>

	<p>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，以实现基金每年的绝对收益目标。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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</p> <p>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（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	52,024,273.65
2. 本期利润	52,035,489.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0929
4. 期末基金资产净值	1,674,438,439.68
5. 期末基金份额净值	2.635

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 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	3.78%	0.32%	0.83%	0.06%	2.95%	0.26%
过去六个月	7.42%	0.30%	1.28%	0.05%	6.14%	0.25%
过去一年	10.48%	0.52%	2.13%	0.04%	8.35%	0.48%
过去三年	44.30%	0.55%	4.80%	0.07%	39.50%	0.48%
过去五年	83.62%	0.49%	1.62%	0.07%	82.00%	0.42%
自基金合同生效起至今	163.50%	0.52%	9.23%	0.08%	154.27%	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

诺安双利债券型发起式证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年11月29日-2021年09月30日)



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		
裴禹翔	本基金基金经理	2017年08月30日	-	10年	硕士，具有基金从业资格。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。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，2016年8月至2021年9月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。
夏荣尧	本基金基金经理	2020年 07月10日	-	10年	硕士，具有基金从业资格，曾任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。
曲泉儒	本基金基金经理	2021年 04月22日	-	9年	硕士，具有基金从业资格，曾任远策投资管理有限公司研究员、长盛基金管理有限公司投资经理。2016年加入诺安基金管理有限公司，任投资经理。2019年4月至2020年7月任诺安益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019年4月起任诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021年3月起任诺安平衡证券投资基金

					基金经理，2021年4月起任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理、诺安鼎利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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年3季度，受到德尔塔变异病毒的影响，疫情反复，全球经济恢复动能有所减弱，摩根大通全球综合PMI数据连续出现下滑。美联储近期暗示年内Taper的概率提升，可能引发全球货币政策环境的转向，值得重点关注。

各项数据表明国内经济增长动能进一步放缓，外需强于内需，社融数据持续走弱，PPI-CPI的剪刀差持续创新高，流动性保持合理充裕，季初在全面降准的推动下，债市快速走强。本季度权益市场波动较大，呈现出先抑后扬的特征，前期受“双减”政策的影响，市场整体出现了较大幅度的回调，后期逐步修复。转债市场本季度表现强势，估值有明显的扩张，投资价值显著的降低。

本季度组合规模有所增长，前期随着转债市场的上涨，组合降低了可转债的仓位，后期转债市场有所回调，组合回补了转债仓位，季末与季初的转债仓位基本维持不变，持仓结构有所调整，在个券的配置上选择了偏中低价的、具备防御属性的个券；权益仓位基本维持不变，纯债仓位有所提升，组合杠杆小幅增加。

展望未来，供需两端均面临一定的压力，叠加“双控”政策的影响，基本面对债市相对有利，但货币政策更趋向结构性调节，更大力度的宽松政策有待进一步观察，预计短期债市维持低位震荡；信用债方面，各类信用利差普遍仍处于历史低分位水平，利差保护相对不足，进一步压缩的空间有限，而防范信用风险仍然是下一阶段的重点；对于权益市场，我们认为传统周期板块在地产周期下行的背景下难以继续上行，而油类资产受益于低库存以及资本开支的不足，可能仍有进一步向上的弹性；长期而言，我们仍看好科技及新能源板块的机会，但需要在长期空间、中期景气度以及估值之间寻求平衡。

此外，我们还重点关注大众消费领域估值合理、数据改善的方向。可转债市场整体估值仍高，仓位不宜激进，后续可能仍以挖掘结构性的机会为主。

下一阶段，我们将延续稳健的投资策略，控制产品回撤的同时努力争取更高的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末诺安双利债券发起基金份额净值为2.635元，本报告期内，基金份额净值增长率为3.78%，同期业绩比较基准收益率为0.83%。

#### 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	172,742,994.72	9.26
	其中：股票	172,742,994.72	9.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,633,433,311.47	87.52
	其中：债券	1,633,433,311.47	87.52
	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	12,027,728.71	0.64
8	其他资产	48,223,336.19	2.58
9	合计	1,866,427,371.09	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	27,367,552.80	1.63
C	制造业	127,710,712.54	7.63
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	10,717,383.38	0.64
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	-	-
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	6,947,346.00	0.41
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	172,742,994.72	10.32

## 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	002353	杰瑞股份	1,158,900	56,113,938.00	3.35
2	601808	中海油服	1,699,848	27,367,552.80	1.63
3	002236	大华股份	1,101,600	26,129,952.00	1.56
4	000423	东阿阿胶	369,381	12,935,722.62	0.77
5	002557	洽洽食品	272,400	12,661,152.00	0.76
6	601021	春秋航空	196,361	10,717,383.38	0.64

7	605376	博迁新材	123,000	9,180,720.00	0.55
8	002044	美年健康	936,300	6,947,346.00	0.41
9	300294	博雅生物	187,000	6,563,700.00	0.39
10	688189	南新制药	145,624	4,125,527.92	0.25

#### 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	16,012,800.00	0.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	161,942,000.00	9.67
	其中：政策性金融债	121,546,000.00	7.26
4	企业债券	38,153,800.00	2.28
5	企业短期融资券	166,189,500.00	9.93
6	中期票据	974,183,000.00	58.18
7	可转债（可交换债）	276,952,211.47	16.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,633,433,311.47	97.55

#### 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	210205	21国开05	500,000	51,470,000.00	3.07
2	102002108	20成华国资MTN001	500,000	51,025,000.00	3.05
3	101801271	18中粮地产MTN003	500,000	50,480,000.00	3.01
4	210201	21国开01	500,000	50,030,000.00	2.99
5	123111	东财转3	321,879	49,897,682.58	2.98

#### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体，除中信银行外，本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。

2021年2月5日，中国人民银行因中信银行股份有限公司（简称“中信银行”）未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，对其出具了行政处罚决定书（银罚字〔2021〕1号），对中信银行处以罚款2890万元。

截至本报告期末，21中信银行永续债为本基金前十大重仓。从投资的角度看，上述行政处罚对中信银行的影响很小，并不影响该公司的偿债能力。因此本基金才继续持有21中信银行永续债。本基金对该证券的投资符合法律法规和公司制度。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	189,228.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,890,589.20
5	应收申购款	26,143,518.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	48,223,336.19

### 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	110053	苏银转债	19,265,400.00	1.15

2	110047	山鹰转债	18,319,450.00	1.09
3	128078	太极转债	17,181,742.30	1.03
4	123077	汉得转债	16,052,245.48	0.96
5	128081	海亮转债	15,618,420.00	0.93
6	127006	敖东转债	11,382,430.85	0.68
7	128057	博彦转债	10,655,329.58	0.64
8	113046	金田转债	9,195,817.70	0.55
9	123105	拓尔转债	8,965,599.53	0.54
10	110075	南航转债	7,930,000.00	0.47
11	127020	中金转债	6,585,841.92	0.39
12	128133	奇正转债	6,105,500.00	0.36
13	113603	东缆转债	5,658,800.00	0.34
14	123100	朗科转债	5,071,600.00	0.30
15	128014	永东转债	4,453,600.00	0.27
16	113591	胜达转债	3,752,355.60	0.22
17	127025	冀东转债	3,474,409.68	0.21
18	127012	招路转债	3,052,588.75	0.18

#### 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	552,380,085.32
报告期期间基金总申购份额	191,134,886.13
减：报告期期间基金总赎回份额	108,118,066.55
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	635,396,904.90

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

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,003,200.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,003,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.57

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

## § 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	1.57%	10,003,200.00	1.57%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,003,200.00	1.57%	10,003,200.00	1.57%	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

本基金管理人于2021年8月27日披露了《诺安基金管理有限公司关于董事长任职的公告》，自2021年8月26日起，李强先生担任公司董事长。

## § 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2021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指定媒介上披露的各项公告。

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

诺安基金管理有限公司

2021年10月27日