

诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金 2014年第2季度报告

2014年6月30日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014年7月19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 2014 年 7 月 16 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺安优势行业混合
交易代码	000538
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 13 日
报告期末基金份额总额	1, 771, 376, 688. 04 份
投资目标	本基金通过积极大类资产配置及全面深入的研究，发掘优势行业，精选行业个股，力图在不同的市场环境下均可突破局限，在长期内获得超过比较基准的超额收益。
投资策略	<p>本基金将实施积极主动的投资策略，具体由大类资产配置策略，股票投资策略，债券投资策略、权证投资策略四部分组成。</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资产配置策略，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，本基金的股票投资策略由行业配置策略、个股筛选策略两部分组成。</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>
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

§ 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（2014年4月1日—2014年6月30日）
1. 本期已实现收益	3,638,685.20
2. 本期利润	5,410,631.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032
4. 期末基金资产净值	1,777,638,271.24
5. 期末基金份额净值	1.004

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。

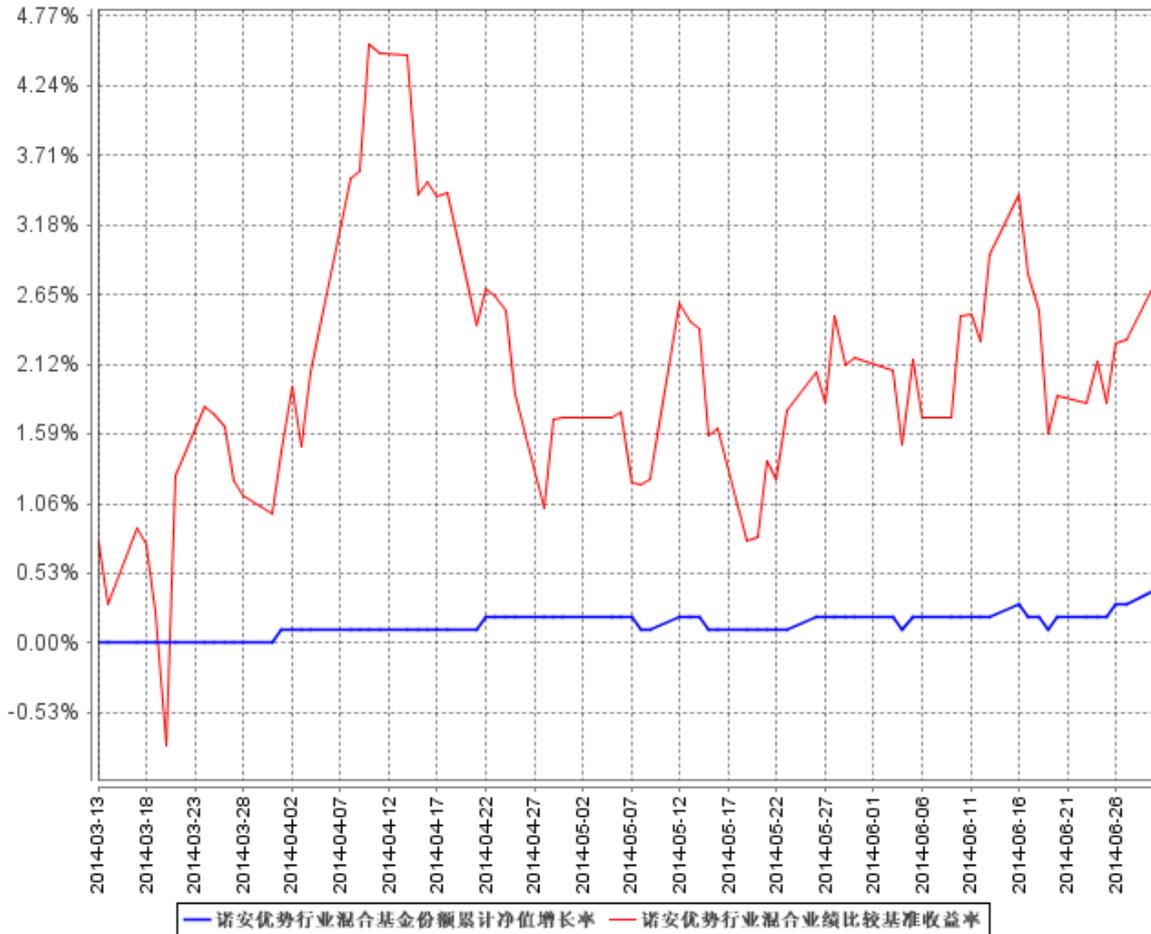
3.2 基金净值表现

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	0.40%	0.05%	1.75%	0.52%	-1.35%	-0.47%

注：本基金的业绩比较标准为：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



注：①本基金基金合同于 2014 年 3 月 13 日生效，截至 2014 年 6 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。

②本基金建仓期为 6 个月，截至 2014 年 6 月 30 日止，本基金成立未满 6 个月。

§ 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		
周心鹏	诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安中小盘精选股票	2014 年 3 月 13 日	-	13	金融学硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券投资银行部、长盛基金研究部和华夏基金机构投资部。2010 年 1

	型证券投资基金基金经理及诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理				月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理。于 2010 年 10 月起任诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理，2011 年 3 月起任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理，2014 年 3 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。
吴博俊	诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014 年 6 月 14 日	-	6	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。

注：①此处周心鹏先生的任职日期为基金合同生效之日，吴博俊先生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合规守信情况的说明

报告期间，诺安优势行业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《诺安优势行业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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

年初以来政府持续出台了一系列的定向调控措施，以试图使经济增速保持在合理的运行区间（GDP 在 7.5% 左右），从近期 GDP、PMI、进出口等一系列数据分析，定向宽松政策措行对实体经济的维稳起到一定的积极作用。

我们认为稳增长、调结构的格局在未来比较长的一个阶段内，都会是政策的主基调，而经济的发展脉络将持续显现复杂、反复的态势。在这样的宏观背景下，现金、股票、债券等资产类别的配置上，近期还会以债券、现金为主，且倾向于稳健+成长的组合。

在股票投资方面，将侧重于医药等业绩确定的板块以及部分与改革相关的主题投资。同时，结合在 IPO 重启的契机，我们判断在新规下，新股定价将普遍较低，且在大量拟上市新股中不乏资质优良，具备高成长潜力的股票。因此，在下一阶段中，积极参与新股的申购，包括有锁定期

的优质新股，会是我们投资策略中的主要方向。

债券与现金组合投资方面，我们认为中长期利率中枢将下行，流动性处于相对宽松的局面，经济虽然面临一些长期隐忧，但大面积的企业毁约风险应该可控。按大类资产配置顺序，债券市场将可能迎来缓慢上涨行情。加大债券配置，继续以利率债、高等级信用债、部分现金的搭配构建组合，也会是本产品投资策略的重要组成部分。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.004 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.40%，同期业绩比较基准收益率为 1.75%。

§ 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	39,377,983.05	2.20
	其中：股票	39,377,983.05	2.20
2	固定收益投资	72,905,173.90	4.07
	其中：债券	72,905,173.90	4.07
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	1,380,900,000.00	77.13
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	175,267,448.68	9.79
7	其他资产	121,852,789.69	6.81
8	合计	1,790,303,395.32	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	-	-
C	制造业	27,492,830.80	1.55
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	3,115,169.50	0.18
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	2,179,711.61	0.12
J	金融业	1,967,000.00	0.11
K	房地产业	4,623,271.14	0.26
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	39,377,983.05	2.22

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	600185	格力地产	551,703	4,623,271.14	0.26
2	000739	普洛药业	663,000	4,223,310.00	0.24
3	600429	三元股份	568,599	4,110,970.77	0.23
4	002475	立讯精密	114,133	3,741,279.74	0.21
5	002465	海格通信	175,000	2,787,750.00	0.16
6	600511	国药股份	118,435	2,688,474.50	0.15
7	002030	达安基因	134,425	2,614,566.25	0.15
8	600329	中新药业	164,825	2,553,139.25	0.14
9	600731	湖南海利	338,987	2,457,655.75	0.14
10	300386	飞天诚信	37,757	2,179,711.61	0.12

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	13,470,258.70	0.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	59,434,915.20	3.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	72,905,173.90	4.10

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	122036	09 沪张江	150,000	15,055,500.00	0.85
2	122229	12 国控 01	150,000	14,872,500.00	0.84
3	018001	国开 1301	82,500	8,439,750.00	0.47
4	122151	12 国电 01	82,680	8,098,506.00	0.46
5	122152	12 国电 02	80,000	7,848,000.00	0.44

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。除了中新药业外,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。

2013 年 9 月 22 日,天津中新药业集团股份有限公司收到中国证券监督管理委员会天津证监局出具的《行政监管措施决定书》,主要是因为公司网站提前发布中期业绩数据。天津证监局要求信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体,不得以新闻发布会或者答记者问等任何形式代替应当履行的报告、公告义务,不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务,应加强信息披露事务管理等。

截至本报告期末,中新药业(600329)为本基金前十大重仓股。从投资的角度看,我们认为该公司估值较低,有恢复增长的潜力,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中新药业。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	38,380.03
2	应收证券清算款	119,520,252.47
3	应收股利	-
4	应收利息	1,810,413.35
5	应收申购款	483,743.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	121,852,789.69

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

报告期期初基金份额总额	1,685,443,136.07
报告期期间基金总申购份额	237,899,593.21
减：报告期期间基金总赎回份额	151,966,041.24
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	1,771,376,688.04

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没有运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- ①中国证券监督管理委员会批准诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金公开募集的文件。
- ②《诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安优势行业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诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金 2014 年第二季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安优势行业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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 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
2014 年 7 月 19 日