

诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 10 月 24 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 10 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 2014 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, 212, 267, 943. 77 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7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	17,451,518.73
2. 本期利润	22,481,714.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0145
4. 期末基金资产净值	1,233,862,464.07
5. 期末基金份额净值	1.018

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。

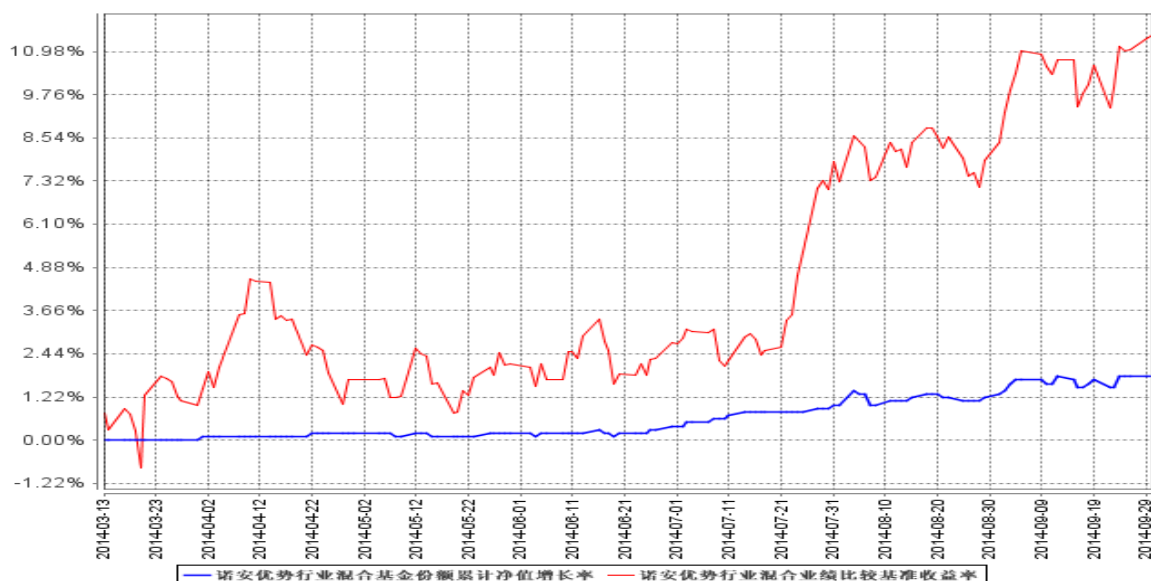
3.2 基金净值表现

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	1.39%	0.10%	8.46%	0.54%	-7.07%	-0.44%

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 9 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。

②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		
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	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 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，2014 年 9

	金经理				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。
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遵规守信情况的说明

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

9 月中采 PMI 指数录为 51.1%，与上月持平，经济尚未见显著起色。9 月汇丰 PMI 终值最终回调 0.3 至 50.2，与 8 月终值持平。外需的好转或对经济略有支撑，但暂难以弥补内需的持续萎缩，经济运行仍然偏弱，下行的压力仍在。四季度经济能否持续回稳，还要看政策的效力。从微观数据看，钢铁、水泥价格仍无起色，房地产销售增速仍在下滑。综合来看，除开 7 月份，我们能看到自 5 月份以来 PMI 与“客观荣枯线”的差距一直不大，因此经济一直呈现的都是弱稳定的态势。

地产新政放开限购、限贷松绑以解燃眉。新政适度扩大地产需求避免经济硬着陆，销售短期可能回升（10 月 5 日样本城市房屋销售极差），但房价如就此止跌，则需求释放不可持续，危机依然存在。且部分银行对地产的看法较为悲观，对利率下调则更不情愿；而另一方面，恒大、绿地、绿城等开发商却乘势发出提价通知。我们认为地产新政对经济更多的是一种拖底的效果，而不会形成新的推动力。

同时，近日国务院公布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》（下简称《意见》）和预算法修正案为地方政府举债融资、债务管理和运作勾勒出了新框架和规则。新框架也为地方政府存量债务的置换和重组奠定了基础，从而有助于增强地方政府财政可持续性、降低经济和金融体系面临的系统性风险。

从中期角度判断，产能过剩、地方债务问题、地产链条的去泡沫、企业的高负债率等风险依然显忧，中国经济未来的核心还是稳增长和调结构双轨并行的格局。

策略方面：结合上述稳增长、调结构的主线，经济的走势显现复杂、反复的态势或不可避免。现金、股票、债券等资产类别的配置上还会倾向于稳健+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，另外增加与政策维稳相关的投资主线，增加部分股票类资产。

同时，结合在 IPO 重启的契机，在下一阶段中，积极参与新股的申购，包括锁定 12 个月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，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。因此，债券还是会有配置的价值。不过经历了债市上半年的一波上涨，在下一阶段会更倾向利率债或者短融中票等品种。同时，会结合对股市的判断，增加部分可转债的一级、二级配置。

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 1.018 元。本报告期基金份额净值增长率为 1.39%，同期业绩比较基准收益率为 8.46%。

§ 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	36,371,204.76	2.92
	其中：股票	36,371,204.76	2.92
2	固定收益投资	562,827,161.30	45.25
	其中：债券	562,827,161.30	45.25
	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	500,000,000.00	40.20
	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	140,285,891.80	11.28
7	其他资产	4,421,544.79	0.36
8	合计	1,243,905,802.65	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	4,538,917.89	0.37

B	采矿业	-	-
C	制造业	27,539,411.38	2.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	634,709.36	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,191,823.25	0.26
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	97,353.00	0.01
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	368,989.88	0.03
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	36,371,204.76	2.95

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	002509	天广消防	885,577	10,866,029.79	0.88
2	000739	普洛药业	663,000	5,257,590.00	0.43
3	002321	华英农业	572,373	4,538,917.89	0.37
4	600511	国药股份	118,435	3,191,823.25	0.26
5	000766	通化金马	388,353	2,990,318.10	0.24
6	300039	上海凯宝	166,419	2,486,299.86	0.20
7	300326	凯利泰	64,966	2,028,238.52	0.16
8	603306	华懋科技	60,344	1,270,241.20	0.10
9	603606	东方电缆	117,440	963,008.00	0.08
10	300397	天和防务	6,480	681,112.80	0.06

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	8,443,875.00	0.68
	其中：政策性金融债	8,443,875.00	0.68
4	企业债券	69,591,205.80	5.64
5	企业短期融资券	305,370,000.00	24.75

6	中期票据	60,192,000.00	4.88
7	可转债	119,230,080.50	9.66
8	其他	-	-
9	合计	562,827,161.30	45.62

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	113005	平安转债	881,930	96,527,238.50	7.82
2	101456054	14 甬城投 MTN001	300,000	30,198,000.00	2.45
3	011499002	14 山水 SCP001	300,000	30,051,000.00	2.44
4	041461047	14 中电投 CP002	300,000	30,042,000.00	2.43
4	041468005	14 中环电子 CP001	300,000	30,042,000.00	2.43
5	071408006	14 东方证券 CP006	300,000	30,024,000.00	2.43

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，除中国平安外，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 10 月 15 日，中国平安保险（集团）股份有限公司董事会披露公告，中国平安保险（集团）股份有限公司控股子公司平安证券有限责任公司收到了中国证监会关于“万福生科”事件的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（〔2013〕48 号）。中国证监会决定责令平安证券改正及给予警告，没收其在万福生科（湖南）农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币 2,555 万元，并处以人民币 5,110 万元的罚款，暂停其保荐业务许可 3 个月。

截至本报告期末，平安转债（113005）为本基金前五名债券。我们认为，“万福生科”事件的处理有利于证券市场长远健康发展，但从投资的角度上看，由于平安证券的利润占整个平安保险的比例较低，投行业务在平安证券的利润占比又相对较小，而我们看好的是平安寿险一直以来形成的竞争力，平安证券受处罚不影响中国平安作为保险集团的价值。因此，本基金才继续持有中国平安。当然，后续我们会综合考虑保险市场的竞争、股票市场债券市场的走势以及中国平安的经营状况来及时调整我们对中国平安的持仓，以保护投资者权益。

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	188,447.41
2	应收证券清算款	186,444.44
3	应收股利	-
4	应收利息	3,956,672.54
5	应收申购款	89,980.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,421,544.79

5.11.4 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	113005	平安转债	96,527,238.50	7.82
2	110015	石化转债	11,993,300.00	0.97

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	002509	天广消防	10,866,029.79	0.88	重大事项停牌
2	300326	凯利泰	2,028,238.52	0.16	重大资产重组
3	603606	东方电缆	963,008.00	0.08	新股锁定

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	1,771,376,688.04
报告期期间基金总申购份额	30,163,089.30
减：报告期期间基金总赎回份额	589,271,833.57
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	1,212,267,943.77

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 年第三季度报告正文。

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 10 月 24 日