

诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 25 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 2016 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺安创新驱动混合
交易代码	001411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,035,995,582.23 份
投资目标	本基金采取大类资产配置策略，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期稳健增值。
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>（1）创新驱动型相关主题上市公司的界定</p> <p>创新型相关企业是指拥有自主知识产权的核心技术、知名品牌，具有良好的创新管理和文化，整体技术水平在同行业居于先进地位，在市场竞争中具有优势和持续发展能力的企业。创新驱动型公司可以简单的理</p>

解为传统行业在技术、品牌、管理文化等方面往新兴行业、朝阳行业转型的公司，也可以是部分新兴行业类公司在原有技术、文化的基础上进一步的突破。

创新驱动型企业往往具备一定的特征：如以研究开发为企业的核心职能之一；集研发、生产、销售三位一体；较早且富于想象地确定一个潜在市场；关注潜在市场，努力培养、帮助用户；有着高效的协调研究与开发、生产和销售的企业家精神；与客户和保持密切联系，紧且市场需求；结合国家新兴发展战略、拓展产业布局；通过外延或内部激励，实现效率的提高等等。

符合上述特征的企业，我们可以看成是创新驱动型企业。创新驱动型企业大多分布在高科技行业、消费品行业、知识密集型服务或国家政策倡导的新行业：如新能源汽车、工业机器人、智能建筑等。创新驱动型企业是一个国家最有活力的企业，应该成为政府重点扶植的对象，也是本基金未来重点的投资对象。

(2) 公司基本面评价

在创新驱动型公司中，本基金将重点投资于满足基金管理人以下分析标准的公司。

1) 公司所处行业市场空间相对于公司目前收入体量足够大

本基金主要通过行业数据以及公司披露等信息，对公司所处行业未来的市场容量判断，重点投资于行业处于蓝海阶段的公司。但在红海类行业里，如公司具备相关优势且有足够能力抢占竞争对手份额的，也是本基金投资的方向。

2) 公司所在行业景气度较高，最好具备一定的政策扶持

本基金主要通过密切关注国家相关产业政策、规划动态，同时深入进行上、下游产业链调研，适时对各行业景气度变化情况进行研判，重点投资于行业景气度较高且、有政策支持、未来成长具有可持续性的公司。

3) 公司所在行业竞争格局良好，有竞争优势

本基金主要通过密切跟踪行业集中度、行业内主要竞争对手策略及各公司产品（或服务）的市场份额、以及公司自身的竞争优势，判断公司所处行业格局，重点投资于处于行业龙头地位或具备成为龙头潜力的优势公司。

4) 公司自身具备一定的壁垒或者优势

通过密切跟踪、调研相关公司以及竞争对手，了解公司在技术、管理、销售、资金等方面是否有对手不可复制的壁垒，以该特点出发评估公司的竞争力以及长期成长性，对具备壁垒的公司会给予重点投资。

5) 公司管理层素质较高

选择管理层素质较高的公司，如高管管理团队具备较强的研发能力或者营销能力；公司已建立起完善的法人治理结构；激励与利益分配机制设置合理；公司长期愿景清晰；企业文化积极向上，具备大的蓝图和发展战略。

（3）估值水平分析

本基金将根据上市公司的行业特性及公司本身的特点，选择合适的股票估值方法。可供选择的估值方法包括市盈率法（P/E）、市净率法（P/B）、市盈率—长期成长法（PEG）、企业价值/销售收入（EV/SALES）、企业价值/息税折旧摊销前利润法（EV/EBITDA）、自由现金流贴现模型（FCFF, FCFE）或股利贴现模型（DDM）等。

通过估值水平分析，基金管理人力争发掘出价值被低估或估值合理的股票。

（4）股票组合的构建与调整

在估值分析的基础上，本基金将建立投资组合。当行业或公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基金将对股票组合适时进行调整。

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。

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。

5、股指期货投资策略

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。

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。

6、资产支持证券投资策略

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。

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。

业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数与中证全债指数的混合指数，即：沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%	
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	
下属分级基金的基金简称	诺安创新驱动混合 A	诺安创新驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	001411	002051
报告期末下属分级基金的份额总额	201,344,097.08 份	834,651,485.15 份

§ 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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	诺安创新驱动混合 A	诺安创新驱动混合 C
1. 本期已实现收益	2,588,432.49	11,427,668.30
2. 本期利润	1,303,723.55	5,619,955.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.0055
4. 期末基金资产净值	208,564,208.86	863,040,451.67
5. 期末基金份额净值	1.036	1.034

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自 2015 年 11 月 18 日起，本基金分设为两级基金份额：A 类基金份额和 C 类基金份额，详情请见相关公告。

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

诺安创新驱动混合 A

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	0.58%	0.09%	2.82%	0.48%	-2.24%	-0.39%

诺安创新驱动混合 C

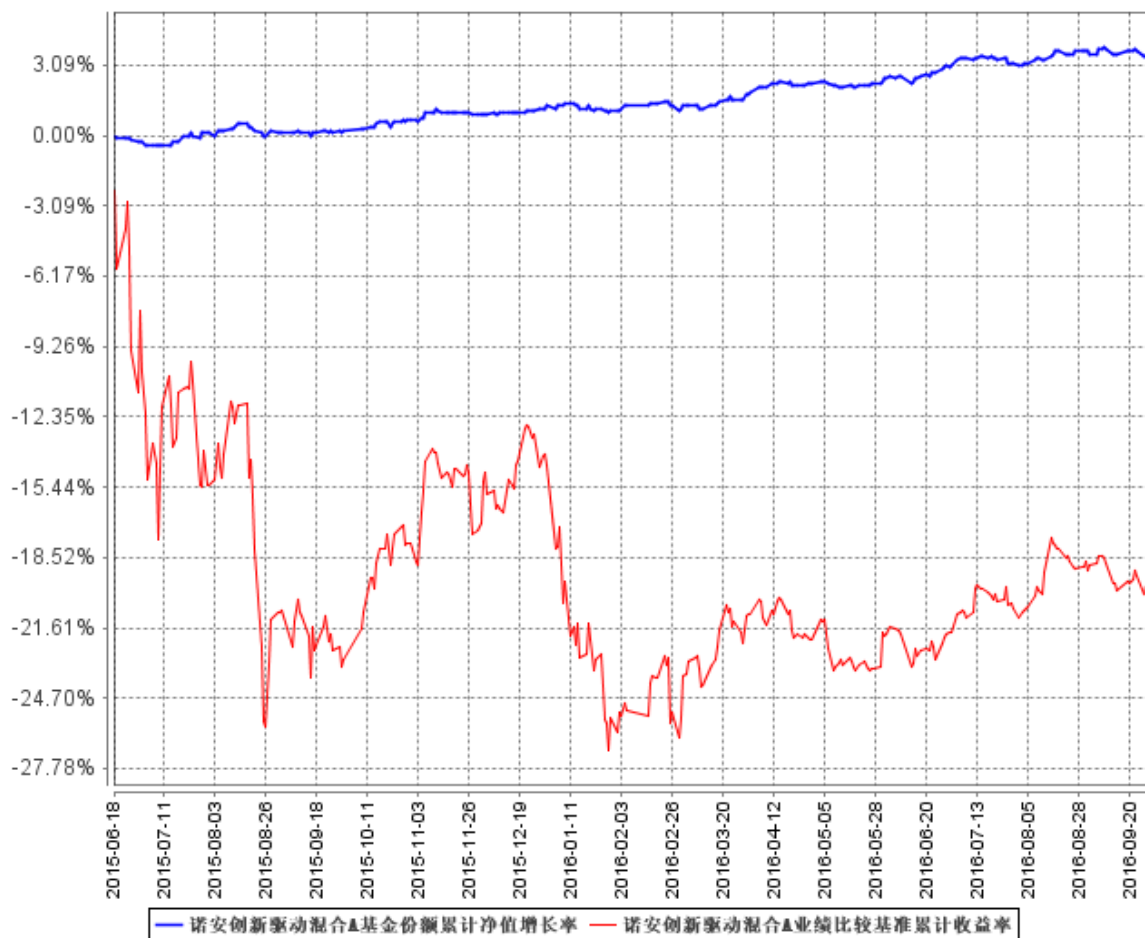
阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	0.49%	0.09%	2.82%	0.48%	-2.33%	-0.39%

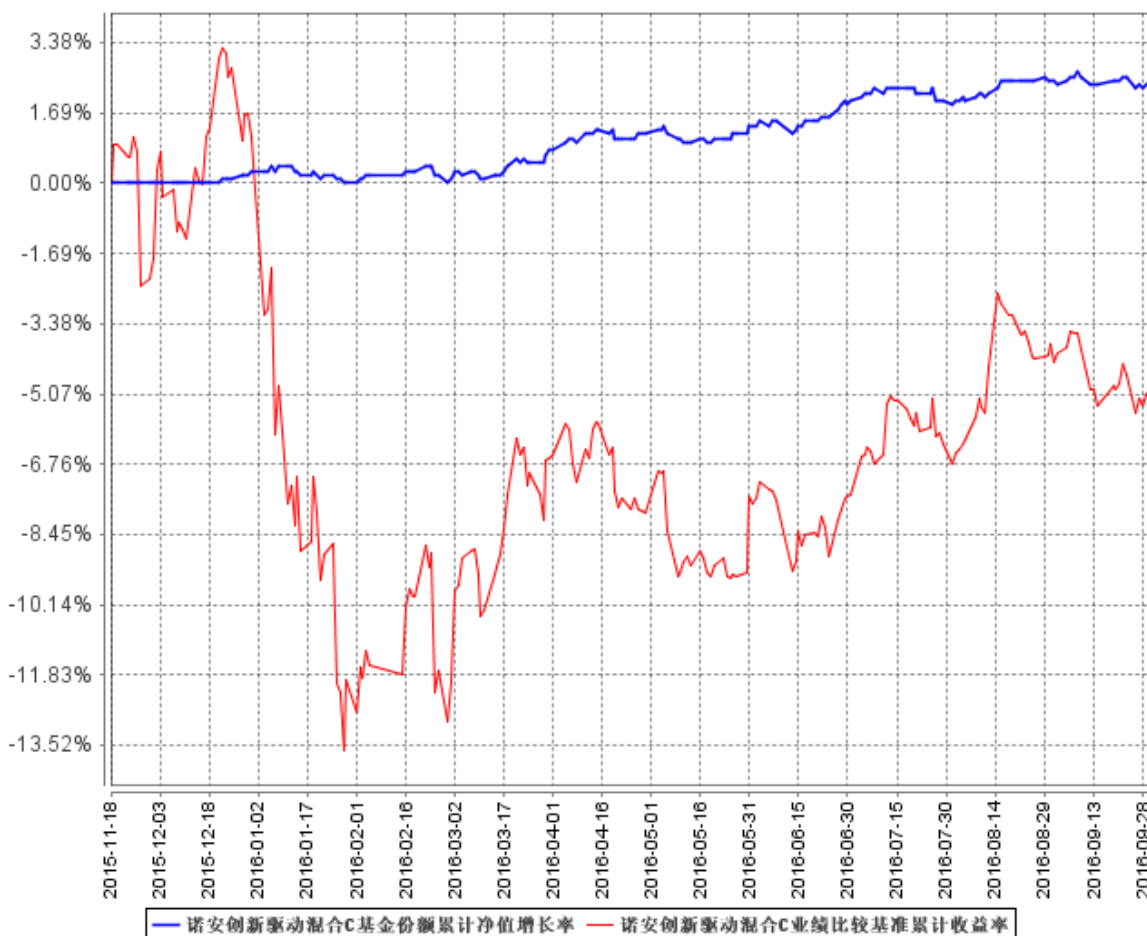
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

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

诺安创新驱动混合 A



诺安创新驱动混合 C



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		
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、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	2015年6月18日	-	8	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。

	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基金合同生效之日；

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，诺安创新驱动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《诺安创新驱动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 报告期内基金投资策略和运作分析

制造业 PMI 走平，非制造业持续扩张。9 月制造业 PMI 为 50.4%，与上月持平，预期 50.4%，仍是近两年的高点，显示经济景气度依然较高，生产、需求保持扩张态势，原材料价格指数回升，库存指数出现回落；非制造业 PMI 为 53.7%，前值 53.5%，持续保持扩张，建筑业和服务业指数均出现回升。

大型企业与中小企业分化加剧。9 月，大型企业 52.6%，较上月上升 0.8 个百分点，继续扩张，而中、小型企业分别为 48.2%、46.1%，分别较上月下降了 0.7 和 1.3 个百分点，持续收缩；大型企业与中小企业缺口扩大，反映了大型国有企业是推动经济企稳的主要力量，而民间投资依旧疲软，经济平稳但隐忧犹存。

国庆期间，北京、杭州、南京、天津等地密集出台房产限购、限贷政策，提高购房门槛，信贷供、需均会受到一定程度的抑制，地产政策边际收紧态势将对需求、生产产生制约，经济或因此而承压。

展望 2016 年余下时间，稳增长作为今年经济政策主基调，宽松政策下基建投资回升与房地产投资改善将带动整体投资持续复苏，推动经济企稳态势逐步确立。国企改革、十三五规划的逐渐明朗、改革调结构也会陆续赋予新的内容与方向。在现金、股票、债券、新股申购等资产类别的配置上我们继续维持稳健+成长的组合。

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、互联网+、十三五规划等政策主题投资依然值得跟踪关注。同时，静待注册制推出的契机。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

截至报告期末，诺安创新驱动混合 A 的基金份额净值为 1.036 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.58%，同期业绩比较基准收益率为 2.82%。

截至报告期末，诺安创新驱动混合 C 的基金份额净值为 1.034 元。本报告期基金份额净值增

长率为 0.49%，同期业绩比较基准收益率为 2.82%。

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	84,782,133.13	7.88
	其中：股票	84,782,133.13	7.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	512,756,341.84	47.68
	其中：债券	512,756,341.84	47.68
	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	409,331,894.00	38.06
	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	62,812,385.61	5.84
8	其他资产	5,766,722.95	0.54
9	合计	1,075,449,477.53	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	4,186,190.40	0.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	47,209,870.93	4.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,944,620.00	0.27
E	建筑业	23,065,373.03	2.15
F	批发和零售业	32,547.63	0.00
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	1,595,639.28	0.15
J	金融业	2,742,223.18	0.26
K	房地产业	3,005,668.68	0.28

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	84,782,133.13	7.91

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	600209	罗顿发展	936,650	11,061,836.50	1.03
2	002781	奇信股份	204,545	7,504,756.05	0.70
3	002792	通宇通讯	116,432	6,017,205.76	0.56
4	002791	坚朗五金	121,285	5,935,687.90	0.55
5	300106	西部牧业	241,140	4,186,190.40	0.39
6	000546	金圆股份	325,300	3,705,167.00	0.35
7	600720	祁连山	443,100	3,159,303.00	0.29
8	600900	长江电力	221,400	2,944,620.00	0.27
9	600330	天通股份	200,000	2,786,000.00	0.26
10	601009	南京银行	250,000	2,565,000.00	0.24

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	40,260,000.00	3.76
	其中：政策性金融债	40,260,000.00	3.76
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	461,120,000.00	43.03
6	中期票据	10,300,000.00	0.96
7	可转债（可交换债）	1,076,341.84	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	512,756,341.84	47.85

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	041564081	15 申江两岸 CP002	500,000	50,320,000.00	4.70

2	011699898	16 国药控股 SCP003	500,000	50,130,000.00	4.68
3	011699783	16 大唐发电 SCP004	500,000	50,105,000.00	4.68
4	011699788	16 东航股 SCP010	500,000	50,100,000.00	4.68
5	041664022	16 京能电力 CP001	500,000	50,095,000.00	4.67

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,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。

5.11.2 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	88,638.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,678,083.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,766,722.95

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	600209	罗顿发展	11,061,836.50	1.03	重大资产重组
2	002781	奇信股份	7,504,756.05	0.70	新发流通受限
3	002792	通宇通讯	6,017,205.76	0.56	新发流通受限
4	002791	坚朗五金	5,935,687.90	0.55	新发流通受限
5	600330	天通股份	2,786,000.00	0.26	重大资产重组

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

项目	诺安创新驱动混合 A	诺安创新驱动混合 C
报告期期初基金份额总额	240,788,143.51	1,034,651,485.15

报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	39,444,046.43	200,000,000.00
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	201,344,097.08	834,651,485.15

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创新驱动灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安创新驱动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诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第三季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安创新驱动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
2016 年 10 月 25 日