

# 诺安利鑫保本混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 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：2017 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 2017 年 10 月 24 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	诺安利鑫保本混合
交易代码	002137
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 2 日
报告期末基金份额总额	3,587,450,207.46 份
投资目标	本基金通过投资组合保险策略，在确保保本周期到期时本金安全的基础上，力争实现基金资产的稳健增长。
投资策略	<p>本基金主要采取固定比例投资组合保险（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）策略，在保本周期中，基金管理人对稳健资产和风险资产的配置严格按照保本模型进行优化动态调整，确保投资者投资本金的安全和收益的锁定。同时，基金管理人在严格的风险控制基础上，通过积极稳健的投资策略，力争为投资人取得超额回报。</p> <p>本基金的投资策略由三部分组成：资产配置策略、稳健资产投资策略、风险资产投资策略。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金资产配置原则是：在有效控制风险的基础上，根据类别资产市场相对风险度，按照固定比例投资组合保险（CPPI）策略动态调整稳健资产和风险资产的比例。</p> <p>2、稳健资产投资策略</p> <p>本基金通过分析判断宏观经济运行趋势及其引致的财政货币政策变化，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，并综合考虑利率变化对不同债券品种的</p>

	<p>影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素，在确保基金资产收益安全性和稳定性的基础上，构造债券组合。</p> <p>3、风险资产投资策略</p> <p>(1) 股票投资策略</p> <p>本基金充分发挥管理人的研究优势，在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化、以及上市公司成长潜力的基础上，通过优选具有良好成长性、成长质量优良、定价相对合理的股票进行投资，以谋求超额收益。</p> <p>(2) 股指期货投资策略</p> <p>本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎性原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。</p> <p>(3) 权证投资策略</p> <p>本基金在权证投资方面主要运用的策略包括：价值发现策略和套利交易策略等。作为辅助性投资工具，本基金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	本基金的业绩比较基准为保本周期同期限的 2 年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

### § 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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	13,486,342.14
2. 本期利润	28,796,848.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0078
4. 期末基金资产净值	3,630,461,115.21
5. 期末基金份额净值	1.012

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。

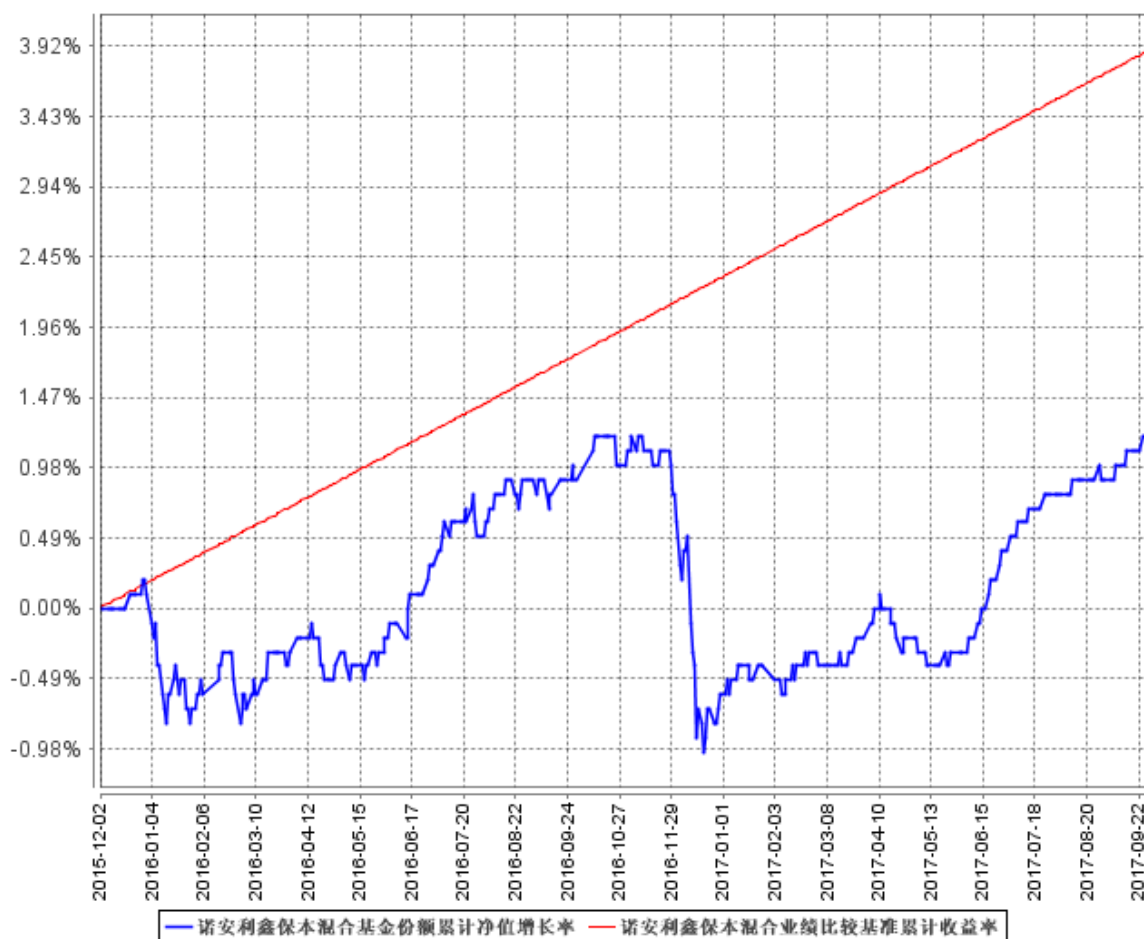
### 3.2 基金净值表现

#### 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	0.80%	0.04%	0.54%	0.00%	0.26%	0.04%

注：本基金的业绩比较基准为：保本周期同期限的 2 年期银行定期存款税后收益率。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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		
谢志华	固定收益事业部 副总经理、总裁助 理, 诺安纯债定期 开放债券基金经 理、诺安鸿鑫保本 混合基金经理、诺 安优化收益债券 基金经理、诺安行 业轮动混合基金 经理、诺安汇鑫保 本混合基金经理、 诺安聚利债券基 金经理、诺安利鑫 保本混合基金经 理、诺安景鑫保 本混合基金经理、 诺安益鑫保本混 合基金经理、诺安 安鑫保本混合基 金经理、诺安理 财宝货币基金经 理、诺安聚鑫宝 货币基金经理、 诺安货币基金经 理、诺安和鑫保 本混合基金经 理。	2015 年 12 月 2 日	-	11	理学硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于华泰证券有限责任公司、招商基金管理有限公司，从事固定收益类品种的研究、投资工作。曾于 2010 年 8 月至 2012 年 8 月任招商安心收益债券基金经理，2011 年 3 月至 2012 年 8 月任招商安瑞进取债券基金经理。2012 年 8 月加入诺安基金管理有限公司，任投资经理，现任固定收益事业部副总经理、总裁助理。2013 年 11 月至 2016 年 2 月任诺安泰鑫一年定期开放债券基金经理，2015 年 3 月至 2016 年 2 月任诺安裕鑫收益两年定期开放债券基金经理，2013 年 6 月至 2016 年 3 月任诺安信用债券一年定期开放债券基金经理，2014 年 6 月至 2016 年 3 月任诺安永鑫收益一年定期开放债券基金经理，2013 年 8 月至 2016 年 3 月任诺安稳固收益一年定期开放债券基金经理。2014 年 11 月至 2017 年 6 月任诺安保本混合基金经理。2013 年 5 月起任诺安鸿鑫保本混合及诺安纯债定期开放债券基金经理，2013 年 12 月起任诺安优化收益债券基金经理，2014 年 11 月起任诺安汇鑫保本混合及诺安聚利债券基金经理，2015 年 12 月起任诺安利鑫保本混合及诺安景鑫保本混合基金经理，2016 年 1 月起任诺安益鑫保本混合基金经理，2016 年 2 月起任诺安安鑫保本混合、诺安理财宝货币、诺安聚鑫宝货币及诺安货币基金经理，2016 年 4 月任诺安和鑫保本混合基金经理，2017 年 6 月任诺安行业轮动混合基金经理。

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合规守信情况的说明

报告期间, 诺安利鑫保本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《诺安利鑫保本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

三季度国内经济走势平稳，数据上边际略走弱，但仍体现出较强的韧性。分项来看，投资增速有所下降，消费保持平稳，出口增长好于预期。海外方面，外围经济总体走势良好。

货币政策方面，央行公开市场以削峰填谷为主，银行体系流动性维持紧平衡局面，资金利率维持高位。

三季度债券收益率维持震荡格局，期限利差和信用利差均较窄。

投资运作上，诺安利鑫保本混合降低了债券仓位，持仓品种上以短久期高等级信用债为主，剩余资金进行了逆回购和存款操作。

展望四季度，预计经济运行仍将保持相对平稳。货币政策方面，央行预计仍将维持削峰填谷思路，资金面将维持紧平衡状态，资金利率中枢仍将维持相对高位。四季度我们将密切关注基本面变化、监管落地进程以及海外货币政策动态。

下一阶段，诺安利鑫保本混合将逐步减仓，应对四季度到期转型。

#### 4.5 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 1.012 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.54%。

#### 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	21,162,332.00	0.58
	其中：股票	21,162,332.00	0.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,990,407,093.40	54.71
	其中：债券	1,990,407,093.40	54.71
	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	1,586,779,180.17	43.61
	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	4,554,692.07	0.13
8	其他资产	35,494,958.11	0.98
9	合计	3,638,398,255.75	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	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
J	金融业	21,162,332.00	0.58
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	21,162,332.00	0.58

### 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	601318	中国平安	138,900	7,522,824.00	0.21
2	601336	新华保险	128,000	7,253,760.00	0.20
3	601628	中国人寿	230,200	6,385,748.00	0.18

### 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	388,180,000.00	10.69
	其中：政策性金融债	388,180,000.00	10.69
4	企业债券	435,803,000.00	12.00
5	企业短期融资券	632,690,000.00	17.43
6	中期票据	523,096,000.00	14.41
7	可转债（可交换债）	10,638,093.40	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,990,407,093.40	54.83

### 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	170401	17 农发 01	2,000,000	199,720,000.00	5.50
2	160210	16 国开 10	1,000,000	91,680,000.00	2.53
3	1282479	12 京基投 MTN2	500,000	50,460,000.00	1.39
4	011752021	17 珠海华发 SCP001	500,000	50,260,000.00	1.38
5	011754038	17 金隅 SCP002	500,000	50,250,000.00	1.38

### 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，除新华保险外，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。**

本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，除新华保险外，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。

2016 年 12 月 30 日新华人寿保险股份有限公司三明中心支公司收到中国保监会福建监管局行政处罚决定书，主要是因为：（一）财务不真实。该公司在编号为 100002502 等 17 份财务凭证中分别列支业务宣传费 19385 元、印刷费 14100 元、邮电费 13872 元、公杂费 13303 元、业务招待费 11997 元、差旅费 6512 元、会议费 2000 元，总金额共计 81169 元，上述凭证列支的经济事项与实际支出情况不符。（二）、唆使、诱导保险代理人进行违背诚信义务的活动。该公司 2015 年 7 月 28 日召开的培训对象为代理人的主管培训班材料中使用的《新<国十条>后保险备受关注，频繁利好信息印证行业美好未来》课件简单把保险等同于银行存款进行加减计算。上述违法事实违反了《保险法》（2015 年修正）相关规定，分别处以 14 万元罚款、6000 元罚款，并责令改正。

截至本报告期末，新华保险（601336）为本基金前十大重仓股。从投资的角度看，我们认为新华保险经营稳健，作为国内几大保险公司之一，内部风控严格，上述处罚行属于个别分支公司的个别行为，不影响公司的长期稳健经营。因此本基金才继续持有新华保险（601336），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	34,897.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,460,060.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	35,494,958.11

#### 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	113011	光大转债	7,907,477.40	0.22
2	110034	九州转债	871,062.80	0.02
3	120001	16 以岭 EB	494,062.80	0.01
4	127003	海印转债	114,310.80	0.00

#### 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	3,840,680,317.24
报告期期间基金总申购份额	31,060.27
减：报告期期间基金总赎回份额	253,261,170.05
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	3,587,450,207.46

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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		20%的时间区间					
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。							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- ①中国证券监督管理委员会批准诺安利鑫保本混合型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安利鑫保本混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安利鑫保本混合型证券投资基金托管协议》。
- ④《诺安利鑫保本混合型证券投资基金保证合同》。
- ⑤基金管理人业务资格批件、营业执照。
- ⑥诺安利鑫保本混合型证券投资基金 2017 年第三季度报告正文。
- ⑦报告期内诺安利鑫保本混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

### 9.3 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

2017 年 10 月 25 日