

诺安优势行业灵活配置混合型
证券投资基金
2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 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：2019 年 1 月 21 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 2019 年 1 月 18 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	140,048,174.21 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</p>

	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。	
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	
下属分级基金的基金简称	诺安优势行业混合 A	诺安优势行业混合 C
下属分级基金的交易代码	000538	002053
报告期末下属分级基金的份额总额	140,047,421.56 份	752.65 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（2018年10月1日—2018年12月31日）	
	诺安优势行业混合 A	诺安优势行业混合 C
1. 本期已实现收益	-3,213,913.69	-16.96
2. 本期利润	-5,377,888.22	-28.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0377	-0.0373
4. 期末基金资产净值	173,604,765.90	932.22
5. 期末基金份额净值	1.240	1.239

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，详情请参阅相关公告。

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

诺安优势行业混合 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	-2.90%	0.33%	-6.41%	0.98%	3.51%	-0.65%

诺安优势行业混合 C

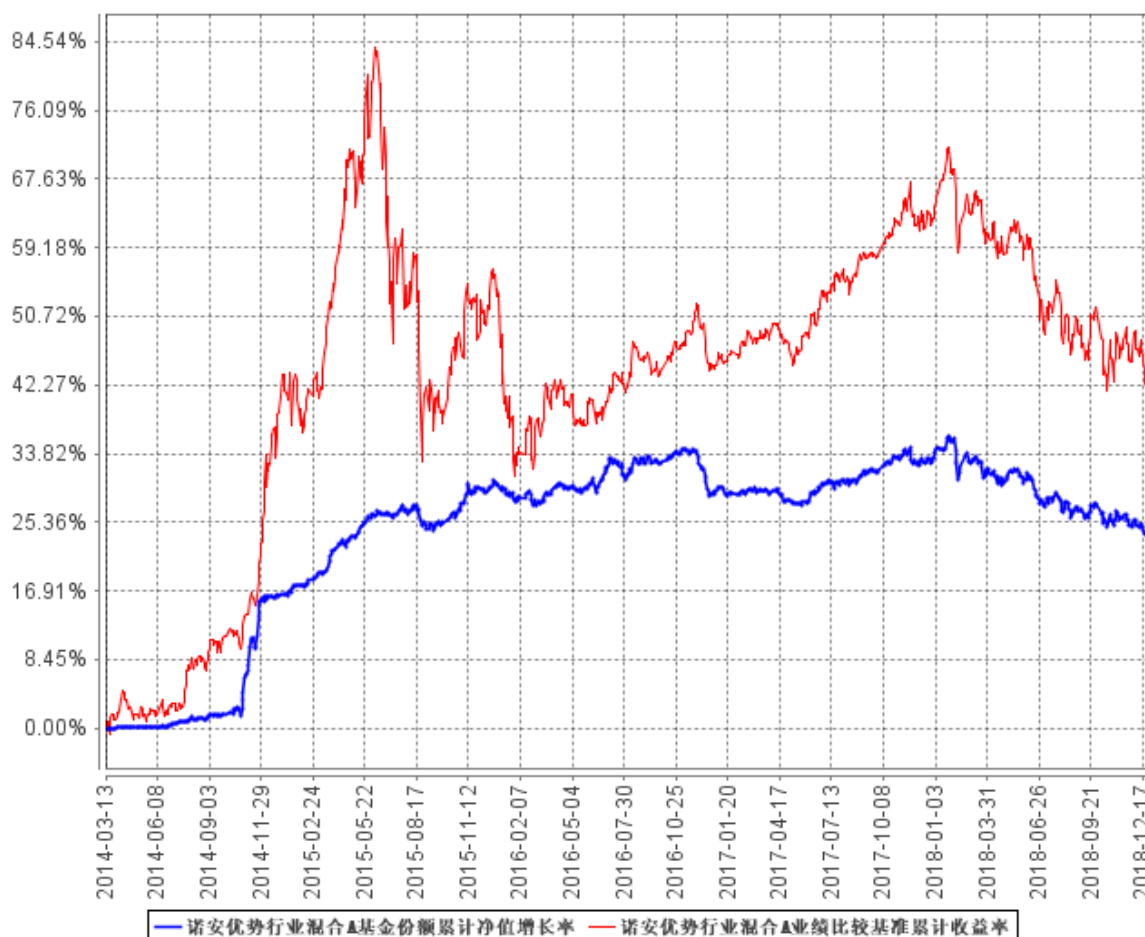
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.90%	0.33%	-6.41%	0.98%	3.51%	-0.65%

过去三个月	-2.82%	0.33%	-6.41%	0.98%	3.59%	-0.65%
-------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

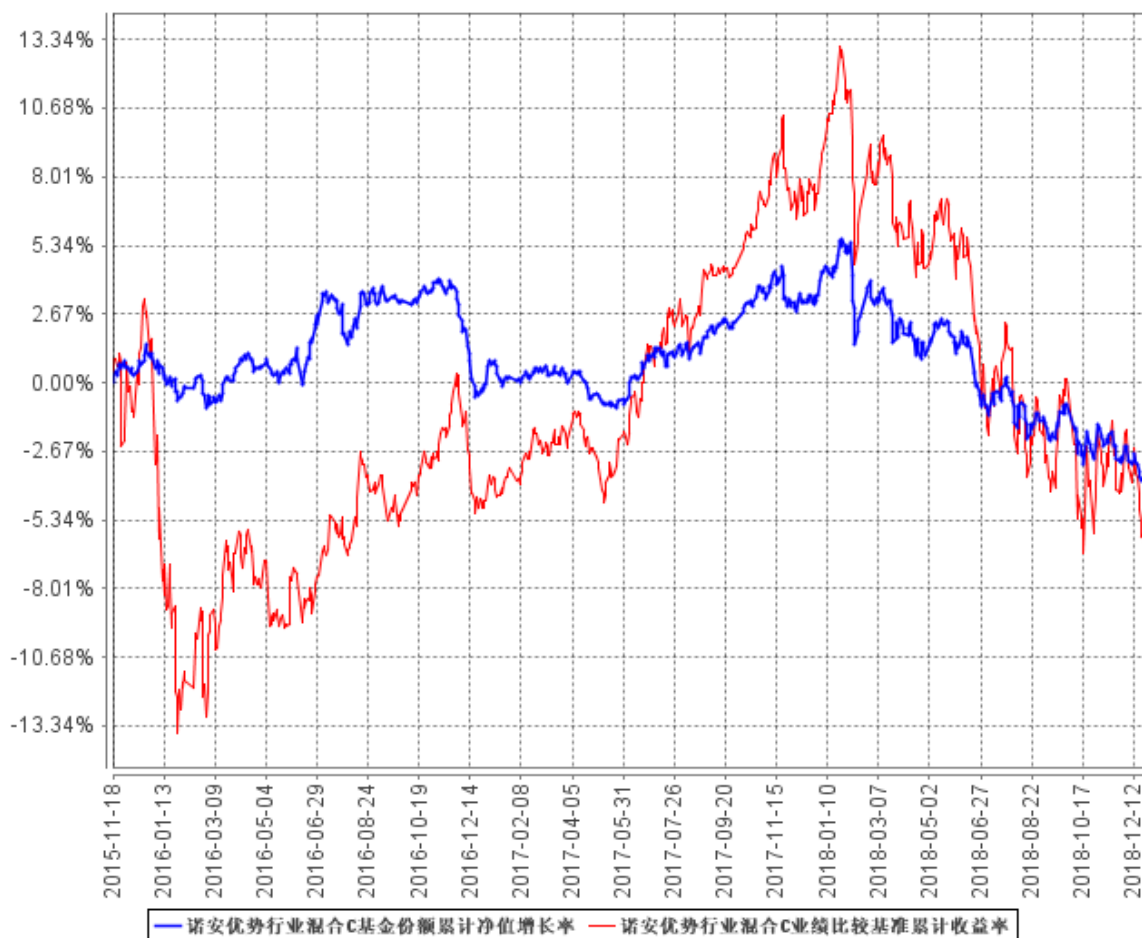
注：本基金的业绩比较标准为：60%×沪深 300 指数+40%×中证全债指数。

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

诺安优势行业混合 A



诺安优势行业混合 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		
吴博俊	本基金基金经理	2014 年 6 月 14 日	-	11	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。
裴禹翔	本基金基金	2016 年 8	-	7	硕士，曾先后任职于华融湘江银

	经理	月 26 日		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。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 8 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，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及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，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。
--	----	--------	--	---

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

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。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超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 1 次，主要原因在于投资组合采用的投资策略导致。经检查未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年 12 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，比上月回落 0.6 个百分点，低于临界点，创下 2016 年 3 月以来新低。年底进入生产淡季，生产指数继续回落；需求低迷，新订单指数降至临界点以下，创年内新低，为 49.7%，比上月下降 0.7 个百分点。进出口景气度持续走低，新出口订单指数和进口指数分别为 46.6% 和 45.9%，环比下降 0.4 和 1.2 个百分点，均持续位于临界点以下。价格指数持续回落，主要原材料购进价格指数和出厂价格指数为年内低点。综合来看，我们认为目前被动加库存的迹象依然较为明显，主要表现为原材料库存下降，但是生产

和产成品降幅不明显。另外贸易争端的负面影响开始逐步体现，需求仍无明显好转，实体经济的改善不足，下行压力不可忽视，尤其外需对制造业的负面影响将令经济继续承压。

就大类资产配置而言，我们认为“震荡”将成为未来的关键词，风险偏好的变化可能成为影响资产配置的关键因素，大类资产配置整体以防守为主。经济存在一些下行压力，如基建、房地产等政策放松对冲经济下滑态势或有利于稳定市场信心，逆转市场的弱势格局。在现金、股票、债券、新股申购等资产类别的配置上继续维持稳健+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、新兴制造业等政策主导投资依然值得重点跟踪关注。债券方面，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，诺安优势行业混合 A 的基金份额净值为 1.240 元。本报告期基金份额净值增长率为-2.90%，同期业绩比较基准收益率为-6.41%。

截至报告期末，诺安优势行业混合 C 的基金份额净值为 1.239 元。本报告期基金份额净值增长率为-2.82%，同期业绩比较基准收益率为-6.41%。

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	26,224,642.00	13.75
	其中：股票	26,224,642.00	13.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	121,574,400.00	63.76
	其中：债券	121,574,400.00	63.76
	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	16,000,000.00	8.39
	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	24,525,944.53	12.86
8	其他资产	2,359,879.49	1.24

9	合计	190,684,866.02	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	641,410.00	0.37
B	采矿业	2,275,267.31	1.31
C	制造业	10,096,921.43	5.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,486,501.59	0.86
F	批发和零售业	1,725,689.00	0.99
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	1,588,870.34	0.92
J	金融业	3,131,383.51	1.80
K	房地产业	2,618,783.82	1.51
L	租赁和商务服务业	1,734,181.40	1.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	249.60	0.00
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	925,384.00	0.53
S	综合	-	-
	合计	26,224,642.00	15.11

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	601888	中国国旅	28,807	1,734,181.40	1.00
2	601390	中国中铁	212,631	1,486,290.69	0.86
3	002867	周大生	43,600	1,204,668.00	0.69
4	002146	荣盛发展	144,439	1,148,290.05	0.66
5	000063	中兴通讯	57,423	1,124,916.57	0.65
6	601318	中国平安	19,145	1,074,034.50	0.62
7	601688	华泰证券	63,900	1,035,180.00	0.60
8	300760	迈瑞医疗	9,200	1,004,824.00	0.58
9	600305	恒顺醋业	92,724	964,329.60	0.56
10	600028	中国石化	168,350	850,167.50	0.49

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	11,048,400.00	6.36
	其中：政策性金融债	11,048,400.00	6.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	110,526,000.00	63.66
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	121,574,400.00	70.03

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	011801779	18 中原高速 SCP004	150,000	15,055,500.00	8.67
1	011801787	18 宏泰国资 SCP002	150,000	15,055,500.00	8.67
2	018005	国开 1701	110,000	11,048,400.00	6.36
3	041800203	18 常城建 CP002	100,000	10,123,000.00	5.83
4	011806755	18 淮北矿业 SCP001	100,000	10,078,000.00	5.81
5	011800736	18 威海国资 SCP002	100,000	10,076,000.00	5.80

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	110,782.54
2	应收证券清算款	497,029.15
3	应收股利	-
4	应收利息	1,752,067.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,359,879.49

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

项目	诺安优势行业混合 A	诺安优势行业混合 C
报告期期初基金份额总额	147,517,319.98	752.65
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	7,469,898.42	-
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	140,047,421.56	752.65
-------------	----------------	--------

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 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。							

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 2018 年第四季度报告正文。

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。

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 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2019 年 1 月 21 日