诺安先锋混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安先锋混合
交易代码	320003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年12月19日
报告期末基金份额总额	2,494,318,814.27份
投资目标	以中国企业的比较优势和全球化发展为视角,发掘最具投资价值的企业,获得稳定的中长期资本投资收益。在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担和控制市场风险的情况下,取得稳定的、优于业绩基准的中长期投资回报。
投资策略	本基金实施积极的投资策略。在资产类别配置层面,本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动,动态调整股票资产的配置比例;在此基础上本基金注重有中国比较优势和有国际化发展基础的优势行业的研究和投资;在个股选择层面,本基金通过对上市公司主营业务盈利能力和持续性的定量分析,挖掘具有中长期投资价值的股票;在债券投资方面,本基金将运用多种投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
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

注:1.自2015年8月6日起,原"诺安股票证券投资基金"变更为"诺安先锋混合型证券投资基金"。

2.自2018年1月22日起,本基金业绩比较基准由"80%×富时中国A600 指数+20%×富时中国国债全价指数"变更为"沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%"。

§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7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-232,747,981.96
2.本期利润	-92,092,479.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0367
4.期末基金资产净值	3,041,834,187.13
5.期末基金份额净值	1.2195

注:①上述基金业绩指标不包括持有人申购或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。

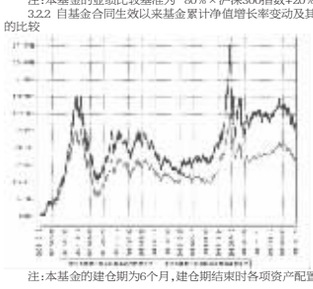
3.2 基金净值表现

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	-2.92%	1.30%	-1.29%	1.09%	-1.63%	0.21%

注:本基金的业绩比较基准为"80%×沪深300指数+20%×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: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		
杨谷	本基金基金经理	2006年6月22日	-	21	经济学硕士,CFA,具有基金从业资格。曾任职于平安证券公司综合研究所,西北证券公司资产管理部,2003年10月加入诺安基金管理有限公司,现任公司副总经理,权益投资事业部总经理,投资一部总监,曾于2006年11月至2007年11月任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2010年9月至2015年1月任诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理,2013年4月至2015年1月任诺安多策略股票型证券投资基金基金经理,2006年2月起任诺安先锋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公司作出决定并对外公告之日;

②证券从业的含义遵从行业协会《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,诺安先锋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《诺安先锋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,主要原因在于采用量化策略的投资组合调仓导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,在政府不断出台刺激政策的背景下,A股市场仍然延续了前期的下行趋势,以可选消费为代表的地产后周期板块跌幅尤为显著,投资者风险偏好持续下降。我们对当前市场普遍关心的问题做了一些思考。

一、短期基本面是否触底?整体而言,我们认为基本面短期下行压力较大,主要表现在两个方面,一是国内地产、基建处于短周期下降阶段,制造业投资并未出现此前所预期的显著回升;二是居民部门杠杆由于前两年的房价大幅上涨,处于高位,消费能力受到显著压制。因此,我们认为大多数行业的盈利预期在三季报之后都会出现下调。

二、中美贸易战等中长期悲观预期是否出现转机?坦率的讲,中美贸易战尚未出现明显转机的信号,但在从逻辑上推理,我们认为市场可能过于悲观了。原因主要在于中美之间的贸易结构互补性很强,美国作为产品消费国,短期离不开中国制造;长期来看,出口占我国GDP的比重会越来越小。

三、国内政策刺激空间有多大?自7月份以来,政府在财政与货币政策方面均采取了积极的态度,稳经济成为首要政策目标,相应地,去杠杆等政策也较之前有所放松,但从市场的反应来看,投资者可能在担忧政策刺激的空间。我们认为在政策刺激空间最大的制约在于外部,国美元不断加息带来的人民币汇率压力,且这个压制因素短期看不到消失的迹象。

因此,基于上述几点判断,诺安先锋混合在三季度总体延续了此前的均衡策略,且对组合仓位做了一定的下调。同时,展望未来一段时间,我们认为A股市场面临的内外部环境尽管仍较为严峻,但积极的因素亦在积累之中,以相对积极的心态去寻找有业绩趋势向上的板块与公司将是未来一段时间的主要投资策略。

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1.2195元。本报告期基金份额净值增长率为-2.92%,同期业绩比较基准收益率为-1.29%。

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	2,527,495,501.73	82.27
	其中:股票	2,527,495,501.73	82.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	265,549,569.03	8.64
	其中:债券	265,549,569.03	8.64
	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	-	-
	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	261,215,006.20	8.50
8	其他资产	17,785,327.44	0.58
9	合计	3,072,045,404.40	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	35,875,965.51	1.18
B	采矿业	150,264,711.67	4.94
C	制造业	1,312,850,161.38	43.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,085,645.44	2.34
E	建筑业	24,282,490.13	0.80
F	批发和零售业	74,924,408.35	2.46
G	交通运输、仓储和邮政业	48,299,396.95	1.59
H	住宿和餐饮业	741,300.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	72,932,643.50	2.40
J	金融业	571,135,177.60	18.78
K	房地产业	27,705,977.20	0.91
L	租赁和商务服务业	41,979,819.46	1.38
M	科学研究和技术服务业	17,506,923.54	0.58
N	水利、环境和公共设施管理业	30,281,054.84	1.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,916.64	0.00
Q	卫生和社会工作	8,069,857.24	0.26
R	文化、体育和娱乐业	35,727,882.59	1.17
S	综合	3,833,169.69	0.13
	合计	2,527,495,501.73	83.09

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	601601	中国太保	6,028,497	214,071,928.47	7.04
2	601336	新华保险	3,746,122	189,104,238.56	6.22
3	600276	恒瑞医药	1,036,436	65,813,686.00	2.16
4	002415	海康威视	1,496,445	43,007,829.30	1.41
5	601857	中国石油	3,771,087	34,580,857.79	1.14
6	600426	华鲁恒升	2,004,841	34,503,313.61	1.13
7	603993	洛阳钼业	7,223,542	32,939,351.52	1.08
8	600028	中国石化	4,599,517	32,748,561.04	1.08
9	601166	兴业银行	1,805,959	28,805,046.05	0.95
10	002460	赣锋锂业	833,997	27,096,562.53	0.89

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	265,549,569.03	8.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	265,549,569.03	8.73

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	127005	长证转债	187,048	17,885,529.76	0.59
2	127006	敖东转债	154,987	15,074,035.62	0.50
3	123001	蓝标转债	149,853	14,005,261.38	0.46
4	128016	雨虹转债	129,119	12,777,616.24	0.42
5	132015	18中油EB	117,450	11,763,792.00	0.39

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持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末持有股指期货。

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,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 本基金本报告期投资的前十名股票中没有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	1,031,621.00
2	应收证券清算款	16,040,996.96
3	应收股利	-
4	应收利息	663,398.12
5	应收申购款	49,311.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,785,327.44

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	127005	长证转债	17,885,529.76	0.59
2	127006	敖东转债	15,074,035.62	0.50
3	123001	蓝标转债	14,005,261.38	0.46
4	128016	雨虹转债	12,777,616.24	0.42
5	113019	玖盛转债	10,767,790.40	0.35
6	110031	航信转债	10,310,439.60	0.34
7	123003	蓝思转债	10,024,239.22	0.33
8	128018	时达转债	10,010,254.64	0.33
9	127003	海印转债	9,948,173.40	0.33
10	128037	岩土转债	9,791,503.92	0.32
11	128023	亚太转债	9,664,237.17	0.32
12	127004	模塑转债	9,579,351.36	0.31
13	128013	洪涛转债	9,538,009.74	0.31
14	128036	金农转债	9,515,046.65	0.31
15	128020	水晶转债	9,461,263.49	0.31
16	113014	林洋转债	9,177,489.80	0.30
17	113505	杭电转债	9,072,615.00	0.30
18	128038	利欧转债	9,054,492.15	0.30
19	113017	吉视转债	8,987,905.80	0.30
20	123007	道氏转债	8,944,424.00	0.29
21	110040	生益转债	7,506,972.00	0.25
22	128032	双环转债	7,402,051.44	0.24
23	128015	久其转债	5,982,395.04	0.20
24	113015	隆基转债	5,542,869.60	0.18
25	110042	航电转债	3,795,256.00	0.12
26	128025	特一转债	3,770,844.00	0.12
27	128026	众兴转债	3,428,971.04	0.11
28	128028	赣锋转债	2,766,736.57	0.09

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	2,518,460,892.51
报告期期间基金总申购份额	8,579,550.51
减:报告期期间基金总赎回份额	32,721,628.75
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	2,494,318,814.27

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股票证券投资基金募集的文件。

②《诺安先锋混合型证券投资基金基金合同》。

③《诺安先锋混合型证券投资基金托管协议》。

④《诺安基金管理有限公司关于诺安股票证券投资基金变更基金名称及类型并相应修订基金合同部分条款的公告》。

⑤基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑥诺安先锋混合型证券投资基金2018年第三季度报告正文。

⑦报告期内诺安先锋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
2018年10月26日

诺安增利债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安增利债券
交易代码	320008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月27日
报告期末基金份额总额	54,095,517.27份
投资目标	本基金通过在核心固定收益类资产上进行增强型配置,力图在获得稳定收益的同时增加长期资本增值的能力,使基金资产在风险可控的基础上得到最大化增值。
投资策略	本基金的投资策略分为核心类资产配置策略和增强类资产配置策略两大部分。 1.核心类资产配置策略 国债、金融债、短期融资券、企业债、公司债、可转债、央行票据、回购、资产支持证券等较低风险高流动性固定收益类资产为本基金的核心资产,此部分资产力图在控制组合风险的前提下获取市场平均收益,而非追逐承受风险溢价下的超额收益。 2.增强类资产配置策略 股票(包括新股申购)、权证等非固定收益类金融工具为本基金的增强类资产,此部分资产在承担合理风险的基础上追求超越基准的最大化增值。增强类资产配置策略由股票投资策略和权证投资策略组成。
业绩比较基准	中证综合债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。
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	诺安增利债券A 诺安增利债券B
下属分级基金的交易代码	320008 320009
报告期末下属分级基金的份额总额	50,478,954.74份 3,616,562.53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7月1日 - 2018年9月30日)	
	诺安增利债券A	诺安增利债券B
1. 本期已实现收益	-176,268.21	-20,562.62
2. 本期利润	493,986.13	28,551.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0075
4. 期末基金资产净值	66,767,929.71	4,537,794.98
5. 期末基金份额净值	1.323	1.255

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

诺安增利债券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	0.76%	0.09%	1.32%	0.06%	-0.56%	0.03%

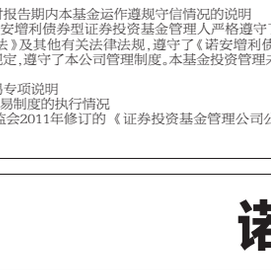
诺安增利债券B

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	0.64%	0.09%	1.32%	0.06%	-0.68%	0.03%

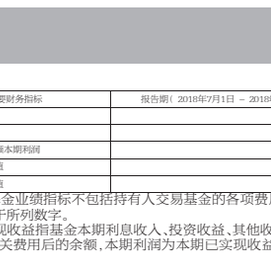
注:本基金的业绩比较基准为:中证综合债指数。

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

诺安增利债券A



诺安增利债券B



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		
裴禹翔	本基金基金经理	2016年2月20日	-	7	硕士,曾先后任职于华融湘江银行股份有限公司,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月起任诺安稳丽收益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2016年9月起任诺安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基金经理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月起任诺安丽鑫定期开放债券型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。

注:①此处基金经理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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》等相关规定。

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,诺安增利债券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《诺安增利债券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,主要原因在于采用量化策略的投资组合调仓导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年3季度,纯债市场表现较好,受到财政发力、经济数据走弱、资金面宽松等因素影响,中高等级信用债的收益率显著下行,短端下行幅度更大,期限利差走阔,信用利差基本维持。利率债2季度时已先于信用债下行,3季度涨跌互现,主要的制约因素是9月地方债供给放量和美债收益率显著上行。股票、转债多数下跌,转债的溢价率整体上升。综合看3季度纯债表现优于转债、股票。

3季度基金规模缩小,管理人主要减持信用债,产品维持中高等级中短久期信用债和偏债性转债为主的持仓结构;另一方面积极开展长久期利率债操作,以增加组合的收益弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,诺安增利债券A基金份额净值为1.323元,本报告期基金份额净值增长率为0.76%,同期业绩比较基准收益率为1.32%;

截至报告期末,诺安增利债券B基金份额净值为1.255元,本报告期基金份额净值增长率为0.64%,同期业绩比较基准收益率为1.32%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	61,954,918.44	85.99
	其中:债券	61,954,918.44	85.99
	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	-	-
	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	5,892,528.89	8.18
8	其他资产	4,198,331.02	5.83
9	合计	72,045,778.35	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	7,292,495.20	10.23
	其中:政策性金融债	7,292,495.20	10.23
4	企业债券	1,405,099.40	1.97
5	企业短期融资券	35,282,000.00	49.48
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	17,975,323.84	25.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,954,918.44	86.89

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	011801028	18武汉旅游SCP001	50,000	5,045,000.00	7.08
2	011801115	18华电租赁SCP001	50,000	5,043,500.00	7.07
3	011801022	18川能投SCP002	50,000	5,040,500.00	7.07
3	011801112	18昊中经投SCP003	50,000	5,040,500.00	7.07
4	011801047	18中储发展SCP001	50,000	5,039,500.00	7.07
5	011801062	18桐乡城投SCP002	50,000	5,037,500.00	7.06

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 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,833.41
2	应收证券清算款	3,483,708.26
3	应收股利	-
4	应收利息	698,704.43
5	应收申购款	2,084.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,198,331.02

5.10.4 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	128018	时达转债	3,341,988.56	4.69
2	128023	亚太转债	3,034,162.32	4.26
3	113009	广汽转债	1,879,945.20	2.64
4	128027	崇达转债	1,492,875.00	2.09
5	110031	航信转债	1,028,496.60	1.44
6	128038	利欧转债	848,149.72	1.19
7	128020	水晶转债	723,593.34	1.01

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分