

诺安价值增长混合型证券投资基金

2015 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：2015年10月27日

§1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金托管人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法律责任。

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2015年10月23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、基金托管人、基金销售机构均承诺，基金投资有风险，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。

本报告期内基金未发生诉讼、仲裁事项。

本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安价值增长混合
交易代码	320006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月21日
报告期末基金份额总额	2,091,380,013.62份
投资目标	依托中国GDP的高速增长和资本市场快速增长，发掘中国经济长期持续增长的机会，在有效控制风险的前提下追求基金资产的长期增值。
投资策略	在资产配置方面，根据国内外宏观经济形势、资本市场中长期的走势、宏观自上而下的方法、合理调整基金资产中股票投资比例，并针对以上市场趋势和现实投资，在股票、债券、货币工具上的配置综合考虑，在股票资产中，重点投资于具有良好成长性、高盈利能力和高成长性的股票，并适度配置债券资产，分散投资风险，降低组合波动率，力求获取高于市场平均水平的投资回报。
业绩比较基准	80%× 富时中国A600指数+20%× 富时中国国债全价指数
风险收益特征	本基金属于混合型基金，预期风险与收益高于股票型基金，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：自2015年8月6日起，原“诺安价值增长股票证券投资基金”变更为“诺安价值增长混合型证券投资基金”。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2015年7月1日～2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-51,577.60
2.本期利润	-674,619,634.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3162
4.期末基金资产净值	2,146,636,317.46
5.期末基金份额净值	1.0262
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据。	
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。	

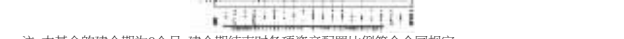
3.2 基金净值表现

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-22.67%	3.08%	-23.42%	2.66%	0.74%	0.42%

注：本基金的业绩比较基准为：80%× 富时中国A600 指数+20%× 富时中国国债全价指数。

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

姓名	职务	在本基金的投资管理部门任职日期	证券从业资格	说明
刘阳	诺安价值增长混合型证券投资基金基金经理	2011年2月17日	-	11
王亚伟	诺安价值增长混合型证券投资基金基金经理	2014年6月27日	2015年9月2日	10

注：①上述基金经理的任职日期和离职日期为公司作出决定并对外公告之日。

②证券投资基金业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，诺安价值增长混合型证券投资基金严格遵循了《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《诺安价值增长混合型证券投资基金合同》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(《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《诺安基金管理公司公平交易制度》。制度的范围包括场内上市股票、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；在投资范围内，对具有全市场投资资格的股票、债券、货币工具等，按照组合管理原则进行统一配置。

交易执行方面，对于场内交易，基金管理人将交易系统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，并且其价格指令等价时，由开发交易系统自动将该证券的每笔交易都自动按比例分配到各个投资组合；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，在参与申购之前，各投资组合经理独立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，则根据报价比例按照申购数量进行比例分配；对于银行间市场交易，按照成交确认、交易对手公允、交易对手信用、交易对手流动性、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所。

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。本基金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不存在超过该证券当日成交量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

本报告期内，A股市场出现了大幅震荡，系统性风险得到集中释放，在本报告期内，基金保持了股票持仓比例，减持了科技类个股，持仓集中在业绩相对稳定的医药、金融等行业，在A股市场，基金逐步向部分低估值的价格类个股。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0262元，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前阶段，股票市场系统性风险已经得到了集中释放，危机阶段已经过去。但是在去杠杆的背景下，外溢资金在继续退出A股市场，而经济目前还没有明显好转的迹象，因此我们判断后续市场仍将存在一定压力，二、三级蓝筹有望获得相对收益。因此，本组合将择机调整股票持仓，持仓将继续向医药、消费类一二蓝筹等股票倾斜。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.7 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.8 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.9 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.10 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.11 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.12 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.13 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.14 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.15 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.16 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.17 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.18 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.19 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.20 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.21 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.22 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.23 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

4.24 基金管理人对于报告期内基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金持有人数为10262人，本报告期基金份额净值增长率为-22.68%，同期业绩比较基准收益率为-23.42%。

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。

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.2 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,710,661,874.33	79.86
1.1	其中:股票	1,710,661,874.33	79.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
3.1	其中:债券	-	-
3.2	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
6.1	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	434,763,888.22	20.04
8	其他资产	29,341,963.29	1.10
9	合计	2,169,347,718.04	100.00

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	168,761,708.43	7.86
C	制造业	1,364,647,288.94	63.57
D	电力、热力、燃气及生产供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储和邮政业	29,330,000.00	1.37
G	信息传输、软件和信息技术服务业	29,749,489.00	1.39
H	金融业	41,804,000.00	1.96
J	房地产业	70,364,416.70	3.31
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	6,394,883.36	0.25
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		1,710,661,874.33	79.86

5.4 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	000566	海南橡胶	7,000,000	210,140,000.00	9.79
2	600006	青岛啤酒	3,000,000	96,420,000.00	4.49
3	600276	恒瑞医药	2,034,638	99,979,922.22	4.38
4	600458	贵研铂业	5,627,289	87,331,166.20	4.07
5	600594	锦伟股份	5,499,923	87,283,770.01	4.07
6	600651	中信证券	3,866,420	86,426,000.00	3.98
7	600197	中国石化	30,289,941	84,788,514.43	3.95
8	000528	白云机场	1,322,817	84,724,280.00	3.95
9	000896	双汇发展	4,811,627	84,694,632.00	3.94
10	000581	威孚高科	3,963,861	84,677,154.73	3.94

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

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

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

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

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.11 报告期末本基金投资的期权投资情况

5.12 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.13 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.14 报告期末本基金投资的期权投资情况

5.15 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.16 报告期末本基金投资的期权投资情况

5.17 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.18 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.19 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.20 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.21 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.22 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.23 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.24 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.25 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.26 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.27 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.28 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.29 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.30 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.31 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.32 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.33 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.34 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.35 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.36 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.37 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.38 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.39 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.40 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.41 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.42 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.43 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.44 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.45 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.46 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.47 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.48 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.49 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.50 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.51 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.52 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.53 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.54 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.55 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.56 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.57 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.58 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.59 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.60 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.61 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.62 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.63 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.64 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.65 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.66 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.67 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.68 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.69 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

5.70 报告期末本基金投资的资产支持证券明细

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：2015年10月27日

基金管理人、基金托管人及基金托管人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法律责任。

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2015年10月23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、基金托管人、基金销售机构均承诺，基金投资有风险，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。

本报告期内基金未发生诉讼、仲裁事项。

本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

本报告