诺安聚利债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016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2016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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安聚利债券
交易代码	000736
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月13日
报告期末基金份额总额	580,535,912.26份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求较高的当期收益和长期回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上,以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心,自上而下地决定债券组合久期、动态调整各类金融资产比例,结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析,优化债券组合的期限结构和类属配置。 (1)组合久期配置策略 本基金通过对宏观经济形势、财政及货币政策、利率环境、债券市场资金供求等因素的分析,主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式,并据此确定固定收益资产组合的平均久期。原则上,利率处于上行通道时,缩短目标久期;利率处于下降通道时,则延长目标久期。 (2)期限结构配置策略 本基金在确定固定收益组合平均久期的基础上,将对债券市场收益率期限结构进行分析,预测收益率期限结构的变化方式,根据收益率曲线形态变化确定合理的组合期限结构,包括采用子弹策略、哑铃策略和梯形策略等,在长期、中期和短期债券间进行动态调整,以从收益率曲线的形变和不同期限债券价格的相对变化中获利。 (3)类属资产配置策略 受信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等不同因素的影响,国债、央票、金融债、企业债、公司债、短期融资券等不同类属的券种收益率变化特征存在明显的差异,并表现出不同的利差变化趋势。基金管理人将分析各类属券种的利差变化趋势,合理配置并适时调整不同类属券种在组合中的构成比例,通过对类属的合理配置力争获取超越基准的收益率水平。 2.债券个券投资策略 (1)利率策略 本基金将通过全面研究和分析宏观经济运行情况和金融市场资金供求状况变化趋势及结构,结合对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向的研判,从而预测出金融市场利率水平变动趋势。在此基础上,结合期限利差与凸度综合分析,制定出具体的利率策略。 (2)信用策略 信用品种收益率的主要影响因素为利率品种基准收益与信用利差。信用利差是信用产品相对国债,央行票据等利率产品获取较高收益的来源。信用利差主要受两方面的影响,一方面为债券所对应信用等级的市场平均信用利差水平,另一方面为发行人本身的信用状况。基金管理人将拟此制定相应的信用品种投资策略。 (3)动态增强策略 在以上债券投资策略的基础上,本基金还将根据债券市场的动态变化,运用骑乘收益率曲线策略、息差放大策略和换券策略等,进行增强性的主动投资,以提高债券组合的收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合指数(全价)。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金。
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	诺安聚利债券A	诺安聚利债券C
下属分级基金的交易代码	000736	000737
报告期末下属分级基金的份额总额	506,324,403.50份	74,211,508.76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(2015年10月1日-2015年12月31日)	
	诺安聚利债券A	诺安聚利债券C
1. 本期已实现收益	10,749,194.81	2,976,927.48
2. 本期利润	17,645,764.46	3,449,151.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0377	0.0179
4. 期末基金资产净值	558,152,458.81	81,300,754.74
5. 期末基金份额净值	1.102	1.096

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

诺安聚利债券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	3.57%	0.09%	1.81%	0.08%	1.76%	0.01%

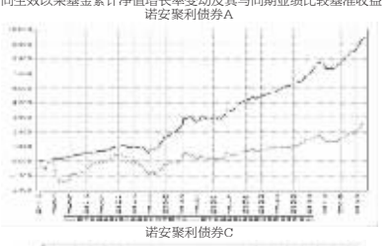
诺安聚利债券C

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	3.49%	0.10%	1.81%	0.08%	1.68%	0.02%

注:本基金的业绩比较基准为:中债综合指数(全价)

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

诺安聚利债券A



诺安聚利债券C

注:①本基金建仓期为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	固定收益部总监、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、诺安信用债券一年定期开放债券基金经理、诺安固收益一年期定期开放债券基金经理、诺安泰鑫一年定期开放债券基金经理、诺安优化收益债券基金经理、诺安永鑫一年定期开放债券基金经理、诺安保本混合基金经理、诺安汇鑫保本混合基金经理、诺安聚利债券基金经理、诺安裕鑫收益定期开放债券基金经理、诺安利鑫保本混合基金经理、诺安景鑫保本混合基金经理、诺安景鑫保本混合基金经理	2014年11月13日	-	10	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型证券投资基金基金经理。2012年8月加入诺安基金管理有限公司,任投资经理,现任固定收益部总监、总裁助理。2013年5月起任诺安鸿鑫保本混合型证券投资基金及诺安纯债定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年6月起任诺安信用债券一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年8月起任诺安裕鑫收益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2013年11月起任诺安泰鑫一年定期开放债券基金经理,诺安永鑫一年定期开放债券基金经理,2013年12月起任诺安优化收益债券型证券投资基金基金经理,2014年6月起任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,2014年11月起任诺安保本混合型证券投资基金基金经理,诺安汇鑫保本混合型证券投资基金基金经理,2015年3月起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,2015年12月起任诺安利鑫保本混合型证券投资基金基金经理,诺安景鑫保本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,诺安聚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《诺安聚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环节。

投研研究方面,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预期和判断,确定基金资产在各类别资产间的分配比例,并随着各类证券风险收益特征的相对变化,动态调整组合中各类资产的比例,以规避或分散市场风险,为基金带来稳健回报。

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。

2.股票投资策略方面,本基金通过对上市公司盈利增长趋势以及市场价格趋势两个维度的综合考量,将好公司与好股票有机结合,前瞻性地把握个股市场中存在的具有综合趋势机会的个股,进一步结合对上市公司品质的评价构建最终的投资组合。

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、组合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,固在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低股票仓位前,在面临市场下跌时择机卖出股指期货合约进行套期保值,当股市好转之后再转期指合约交易平仓。

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、额化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。

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,图:80%×沪深300指数收益率+20%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种,其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	9,799,302.31
2.本期利润	252,625,231.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.3399
4.期末基金资产净值	819,264,237.47
5.期末基金份额净值	1.219

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	38.06%	2.56%	13.76%	1.34%	24.29%	1.22%

注:本基金的业绩比较基准为:80%×沪深300指数收益率+20%×中证全债指数收益率。

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		
史高飞	诺安新经济股票型证券投资基金基金经理、诺安成长混合型证券投资基金基金经理	2015年1月26日	-	7	硕士,具有基金从业资格。自2009年7月至2010年1月在中邮创业基金管理有限公司任研究员。2010年4月加入诺安基金管理有限公司任基金经理助理。2015年1月起任诺安新经济股票型证券投资基金基金经理,2015年4月起任诺安成长混合型证券投资基金基金经理。
刘魁	诺安新经济股票型证券投资基金基金经理、诺安主题精选混合型证券投资基金基金经理、诺安低碳经济股票型证券投资基金基金经理、诺安先进制造股票型证券投资基金基金经理	2015年1月26日	2015年11月21日	10	博士,曾先后任职于嘉实基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、富国基金管理有限公司,从事行业研究、投资及基金经理工作。曾于2012年5月至2014年1月任汉兴证券投资基金基金经理。2014年加入诺安基金管理有限公司,历任基金经理助理。2014年6月至2015年9月任诺安价值增长混合型证券投资基金基金经理。2015年1月至2015年11月任诺安新经济股票型证券投资基金及诺安主题精选混合型证券投资基金基金经理,2015年5月至2015年11月任诺安低碳经济股票型证券投资基金基金经理,2015年10月至2015年11月任诺安先进制造股票型证券投资基金基金经理。

注:①此处史高飞先生和刘魁先生的任职日期为基金合同生效之日,刘魁先生的离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《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,诺安新经济股票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《诺安新经济股票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根据目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

本基金与诺安中小盘混合证券投资基金为投资风格相似的投资组合。报告期内,本基金的净值增长率为38.06%,诺安中小盘混合证券投资基金的净值增长率为21.89%,两者相差16.16个百分点。具体而言,在报告期内,本基金仓位为88.11%,重仓配置的前三大行业是医药、TMT和军工,各行业平均持有市值占资产净值的比重分别为22.03%、18.44、14.30%;从2015年三季度股市走势看,结构性大幅杀跌成为市场主要趋势,因此仓位比例和结构配置是决定两只基金差异的主要原因。

4.4.2 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1.219元。本报告期基金份额净值增长率为38.06%,同期业绩比较基准收益率为13.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济数据四季度略有好转,改革战略提出后剔落地始终缺乏持续性,资本市场在大跃进式的折腾结束后进入疲弱震荡期。四季度的焦点事件是注册制的确定推出,保险资金加杠杆以及中央经济工作会议提出的供给侧改革。总体看,资本市场制度漏洞百出,经济角度短期刺激之后缺乏可持续增长动力,强力的改革政策出台依旧只停留在口头,市场指数暴涨暴跌后进入震荡阶段。从趋势上讲,目前遇到的任何问题都是历史积累形成的,克服这些问题正是本轮市场趋势向上的内在逻辑,从表象上看,流动性的持续涌入代表的民间资金配置股市时代这一现象不会昙花一现,短期打击非法加杠杆的政策正是为了让这种趋势能正常演进而非一时之爆。我们相信,历史的潮流是向前的,回潮只是短暂现象,随着反腐败政策的持续发酵,国内经济的持续发展更加将依赖改革和创新。我们始终认为,没有危机的倒逼,改革大门无法顺利开启,这轮经济下滑的根源是经济要素效率低下的问题,在不解决效率提升的问题之前,放松带来的只会是恶果而不是成果。当然,在危机爆发之前,防范危机恐怕是影响指数的最重要的因素。

综合国内外形势,我们认为:对可持续增长的担忧依然是压制市场的关键因素,但这种担忧导致的低估值已经让市场具备了内生的价值,当前的资金涌入A股市场的趋势在阶段性终止后面临重新涌入的可能。展望未来,暴涨暴跌后的市场进入了生态修复期,2016年一季度国便反弹可期但空间有限,从长期看,除非市场显著低估且有强有力的改变基本面政策出台,否则长线资金再度进入股市非常困难。回避风险以及如何度过漫长熊市恐怕是未来投资者所不得不面对的痛苦任务。

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

诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016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2016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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安稳健回报混合
交易代码	000714
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月15日
报告期末基金份额总额	2,352,751,813.78份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置,把握投资市场的变化趋势,力求在有效分散风险的同时获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用"自上而下"的多因素分析决策策略,结合定性分析和定量分析进行大类资产的配置,具体而言,首先利用经济周期理论,对宏观经济的经济周期进行预测,在此基础上形成对不同资产市场表现的预期和判断,确定基金资产在各类别资产间的分配比例,并随着各类证券风险收益特征的相对变化,动态调整组合中各类资产的比例,以规避或分散市场风险,为基金带来稳健回报。 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。 2.股票投资策略方面,本基金通过对上市公司盈利增长趋势以及市场价格趋势两个维度的综合考量,将好公司与好股票有机结合,前瞻性地把握个股市场中存在的具有综合趋势机会的个股,进一步结合对上市公司品质的评价构建最终的投资组合。 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、组合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。 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、额化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。
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	诺安稳健回报混合A	诺安稳健回报混合C
下属分级基金的交易代码	000714	002062
报告期末下属分级基金的份额总额	420,759,541.76份	1,931,992,272.02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(2015年10月1日-2015年12月31日)	
	诺安稳健回报混合A	诺安稳健回报混合C
1. 本期已实现收益	10,979,331.99	588,670.56
2. 本期利润	15,115,165.39	8,346,632.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0357	0.0077
4. 期末基金资产净值	546,503,469.13	2,508,344,632.74
5. 期末基金份额净值	1.299	1.298

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3日起,本基金分设两级基金份额: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

诺安稳健回报混合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	2.85%	0.25%	11.02%	1.00%	-8.17%	-0.75%

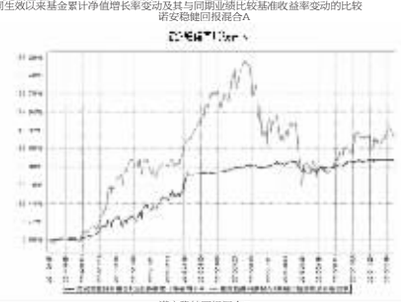
诺安稳健回报混合C

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	0.93%	0.22%	1.11%	1.00%	-0.18%	-0.78%

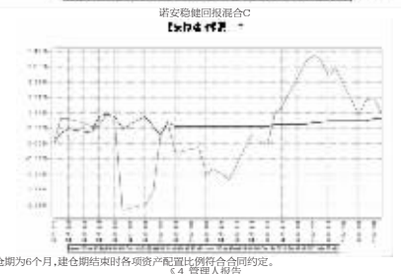
注:本基金的业绩比较基准为:60%×沪深300指数+40%×中证全债指数。

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

诺安稳健回报混合A



诺安稳健回报混合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		
周心鹏	投资二部执行总监、诺安中小盘精选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	2014年9月15日	-	15	金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券投资银行部、长盛基金研究部和华夏基金机构投资部。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理,现任投资二部执行总监。2011年3月至2015年4月任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2014年3月至2015年4月任诺安先势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2010年10月起任诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金经理,2014年5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。
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置混合型证券投资基金基金经理	2015年6月4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。

注:①此处吴博俊先生的任职日期为基金合同生效之日,吴博俊先生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《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,诺安稳健回报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《诺安稳健回报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根据目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

本基金与诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金为投资风格相似的投资组合。报告期内,本基金的净值增长率为38.05%,诺安中小盘混合证券投资基金的净值增长率为21.89%,两者相差16.16个百分点。具体而言,在报告期内,本基金仓位为88.11%,重仓配置的前三大行业是医药、TMT和军工,各行业平均持有市值占资产净值的比重分别为22.03%、18.44、14.30%;从2015年三季度股市走势看,结构性大幅杀跌成为市场主要趋势,因此仓位比例和结构配置是决定两只基金差异的主要原因。

4.4.2 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1.299元。本报告期基金份额净值增长率为38.05%,同期业绩比较基准收益率为13.76%。

截至报告期末,诺安稳健回报混合A的基金份额净值为1.299元。本报告期基金份额净值增长率为2.85%,同期业绩比较基准收益率为11.02%。

截至报告期末,诺安稳健回报混合C的基金份额净值为1.298元。本报告期基金份额净值增长率为0.93%,同期业绩比较基准收益率为1.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年,稳增长、调结构的方向应该延续,人民币是否会进一步贬值、十三五规划以及新股注册制等多重因素都会是对宏观以及股市影响的重要变量,因此在现实的投大类资产类别的配置上,我们继续维持稳健+成长的组合。

股票投资方面,依旧监等数以及低估值业绩增长的小市值成长股都会是我们投资的方向,如当会改革、十三五规划等政策相关的主题投资也会不断挖掘。但在震荡市场中,我们会更注重个股的业绩增长以及转型的实际落地效果选股。同时,静待注册制推出的契机。

债券与现金组合投资方面,在震荡市中我们会加大债券的配置比例。但考虑到中长期利率中枢还将下行,且经济还面临一些长期隐忧,部分信用等级低的企业债存在违约风险。因此债券配置上,继续有高等级、短期限的债券作为本产品的投资部分。

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	64,140,138.01	2.10
	其中:股票	64,140,138.01	2.10
2	固定收益投资	462,458,000.00	15.12
	其中:债券	462,458,000.00	15.12
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	2,283,001,844.50	74.62
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	44,766,351.49	1.46
7	其他资产	206,061,361.77	6.70
8	合计	3,059,427,695.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	40,756,496.90	1.33
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	1,168,159.40	0.04
E	建筑业	13,194,070.15	0.43
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	4,881,362.45	0.16
J	金融业	2,973,451.80	0.10
K	房地产业	1,166,597.22	0.04
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	64,140,138.01	2.10

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	300463	迈克生物	233,333	27,390,960.87	0.90
2	002781	奇信股份	204,545	7,643,846.65	0.25
3	002292	奥飞动漫	60,000	3,102,600.00	0.10
4	300477	合纵科技	32,153	1,704,109.00	0.06
5	600219	南山铝业	230,000	1,513,400.00	0.05
6	002694	顾地科技	86,736	1,457,164.80	0.05
7	300352	北信源	20,000	1,248,000.00	0.04
8	600209	罗顿发展	91,020	1,220,578.