诺安行业轮动混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:招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。

基金托管人招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	诺安行业轮动混合
交易代码	320015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年6月23日
报告期末基金份额总额	579,338,682.50份
投资目标	利用行业轮动效应,优化资产配置,力争获取超额投资收益,实现基金资产长期稳健增值。
投资策略	诺安行业轮动混合型证券投资基金将重点围绕我国经济周期动力机制与发展规律,研究我国国民经济发展过程中的结构化特征,捕捉行业轮动效应下的投资机会,有效实施大类资产配置策略,精选比较行业的优质股票,获取超额投资收益,实现基金资产的长期稳健增值。 具体而言,基金的投资策略包括大类资产配置策略、行业投资策略、个股精选策略、债券投资策略、权证投资策略五个方面。 (1)大类资产配置策略 本基金从宏观层面的经济基本面与流动性水平出发,研判市场当前所处阶段,调整基金所持有的主要资产种类固股票类资产、债券类资产比例,实施资产配置策略。 本基金采用定性分析和定量分析相结合的手段,对宏观经济整体景气情况、政策环境、行业表现以及证券市场走势等因素进行综合分析后研判当前宏观经济所处周期阶段,来预测市场未来整体的趋势性表现,从而为基金的大类资产配置提供决策依据,在不同情况下构建较好的资产配置结构。 (2)行业投资策略 诺安行业轮动混合型证券投资基金在股票投资的战术层面采用行业组合投资策略,即以宏观分析为基础,通过对行业景气情况、市场环境、上下游环境以及市场偏好等对行业盈利及估值水平有重大影响的因素加以分析,挖掘在行业轮动效应下的行业投资机会。增加景气上升的强势行业配置,减少弱势行业的配置。 具体实施时,基金在宏观经济的各个阶段投资不同行业类型的股票。 基金将超配评价较高的重点行业,轻配或者不配置预期表现较差的行业,以期收获行业轮动效应下带来的丰厚收益。 (3)个股精选策略 在明确大类资产配置以及拟配置的重点行业后,诺安行业轮动混合型证券投资基金将按照最大范围覆盖原则选出重点行业的相应股票群,构成备选股票库。在此基础上,基金将综合考虑个股主营业务与重点行业间的关联度以及股票本身的投资价值,精选股票,并根据定量以及定性分析的结果,赋予备选个股以不同的投资价值权重。 (4)债券投资策略 诺安行业轮动混合型证券投资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、收益率曲线策略、溢价分析策略以及个券选择策略。 (5)权证投资策略 诺安行业轮动混合型证券投资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,基金会结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。 (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、预估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	沪深300指数与中证全债指数的混合指数,即:60%×沪深300指数收益率+40%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	混合型基金,一般情况下其风险和预期收益低于股票型基金,高于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	招商银行股份有限公司

注:自2017年6月23日起,原"诺安保本混合型证券投资基金"转型为"诺安行业轮动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

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	1,403,583.23
2.本期利润	21,238,206.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0376
4.期末基金资产净值	599,755,153.76
5.期末基金份额净值	1.0352

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。

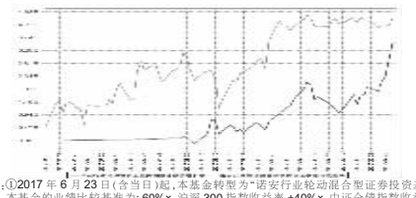
3.2 基金净值表现

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	3.50%	0.22%	3.01%	0.35%	0.49%	-0.13%

注:2017年6月23日(含当日)起,本基金转型为"诺安行业轮动混合型证券投资基金",转型后,本基金的业绩比较基准为:60%×沪深300指数收益率+40%×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:①2017年6月23日(含当日)起,本基金转型为"诺安行业轮动混合型证券投资基金",转型后,本基金的业绩比较基准为:60%×沪深300指数收益率+40%×中证全债指数收益率。

②本基金的建仓期为6个月,截至2017年9月30日,本基金建仓期尚未结束。

§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、诺安行业轮动混合基金经理、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、诺安鸿鑫保本混合基金经理、诺安安益债券基金经理、诺安安鑫保本基金经理、诺安瑞财宝货币基金经理、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。	2017年6月23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月任招商安福进取债券基金经理,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2016年3月任诺安鸿鹄债券基金经理,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月起任诺安鸿鑫保本混合及诺安安益债券基金经理,2016年1月起任诺安鸿鹄债券基金经理,2016年2月起任诺安益鑫保本混合基金经理,2016年4月任诺安和鑫保本混合基金经理,2017年6月起任诺安行业轮动混合基金经理。
韩冬燕	投资二部执行总监,诺安先进制造股票型证券投资基金基金经理、诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金经理、诺安行业轮动混合型证券投资基金基金经理	2017年6月23日	-	13	硕士,曾任职于华夏基金管理有限公司,先后从事于基金清算、行业研究工作,2010年1月加入诺安基金管理有限公司,从事行业研究工作,现任投资二部执行总监,2015年11月起任诺安先进制造股票型证券投资基金基金经理,2016年9月起任诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金经理,2017年6月起任诺安行业轮动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均为基金合同生效之日;

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,本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

2017年3季度,中国宏观经济走势总体保持平稳,房价基本得到了有效控制,不松不紧的货币政策执行尺度在金融防风险大环境下延续,经济结构持续调整改善,汇率压力大为缓解。基于对宏观经济保持总体平稳且结构优化、货币政策存在上下边界的判断,我们对A股市场保持中长期震荡向上的看法,努力把握结构性机会。伴随着经济结构的调整优化,产业层面呈现出来的消费升级、制造业升级、产业整合趋势虽然缓慢但却相对持续和确定,我们侧重于从长期稳健增长和产业趋势变动的方向进行结构配置,并精选长期发展空间大、竞争力持续提升且估值无明显高估的优秀个股。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,诺安行业轮动迎来了到期开放转型,三季度处于股票建仓期,我们本着真正对投资人负责的态度,以审慎客观的操作应对变化的市场,采取少步加仓的低风险投资策略。

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,诺安行业轮动将继续逐步建仓。

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1.0352元。本报告期基金份额净值增长率为3.50%,同期业绩比较基准收益率为3.01%。

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	311,662,528.18	51.53
	其中:股票	311,662,528.18	51.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,649,590.00	13.33
	其中:债券	80,649,590.00	13.33
	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	114,183,011.27	18.88
	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	97,352,617.32	16.09
8	其他资产	1,022,584.91	0.17
9	合计	604,870,331.68	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	54,999,208.99	9.17
C	制造业	231,974,899.80	38.68
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	26,385.45	0.00
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	24,502,733.45	4.09
J	金融业	-	-
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	311,662,528.18	51.96

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	600887	伊利股份	1,599,970	43,999,175.00	7.34
2	600028	中国石化	6,000,000	35,400,000.00	5.90
3	000725	京东方A	6,000,000	26,400,000.00	4.40
4	600050	中国联通	3,299,901	24,485,265.42	4.08
5	000333	美的集团	499,904	22,090,757.76	3.68
6	600600	青岛啤酒	669,971	20,641,806.51	3.44
7	600104	上汽集团	659,914	19,922,803.66	3.32
8	000538	云南白药	199,881	18,129,206.70	3.02
9	002241	歌尔股份	800,000	16,192,000.00	2.70
10	600362	江西铜业	800,000	14,768,000.00	2.46

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	29,964,000.00	5.00
	其中:政策性金融债	29,964,000.00	5.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,003,000.00	8.34
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	682,590.00	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,649,590.00	13.45

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	011755049	17益公路SCP001	300,000	30,009,000.00	5.00
2	170308	17进出08	300,000	29,964,000.00	5.00
3	041753036	17福清国资CP002	200,000	19,994,000.00	3.33
4	132012	17巨化EB	3,780	389,340.00	0.06
5	132010	17铜陵EB	2,550	293,250.00	0.05

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,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	73,292.62
2	应收证券清算款	44,306.83
3	应收股利	-
4	应收利息	527,507.40
5	应收申购款	377,478.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,022,584.91

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的说明

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	263,254,872.75
报告期期间基金总申购份额	469,428,264.66
减:报告期期间基金总赎回份额	153,344,454.91
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	579,338,682.50

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	-	-	-	-	-	-	-
产品持有风险							
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保本混合型证券投资基金公开募集的文件。

②原诺安保本混合型证券投资基金转型为诺安行业轮动混合型证券投资基金的相关公告。

③《诺安行业轮动混合型证券投资基金基金合同》。

④《诺安行业轮动混合型证券投资基金托管协议》。

⑤《诺安行业轮动混合型证券投资基金招募说明书》。

⑥基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑦诺安行业轮动混合型证券投资基金2017年第三季度报告正文。

⑧报告期内诺安行业轮动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

2017年10月25日

诺安益鑫保本混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	诺安益鑫保本混合
交易代码	002292
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月22日
报告期末基金份额总额	2,557,256,962.66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	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。 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。 1.资产配置策略 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。 2.稳健资产投资策略 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。 3.风险资产投资策略 (1)股票投资策略 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,以及上市公司成长趋力的基础上,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。 (2)股指期货投资策略 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。 (3)权证投资策略 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,本基金会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	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	中国农业银行股份有限公司
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	20,845,202.90
2.本期利润	18,674,670.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0069
4.期末基金资产净值	2,618,793,945.76
5.期末基金份额净值	1.024

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。

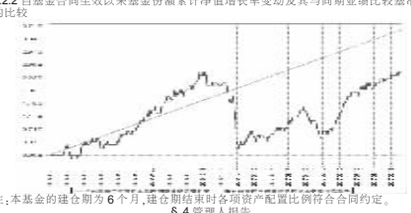
3.2 基金净值表现

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	3.30%	0.62%	4.06%	0.49%	-0.76%	0.13%

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		
谢志华	固定收益事业部副总经理、诺安鸿鑫保本混合基金经理、诺安安益债券基金经理、诺安安鑫保本基金经理、诺安瑞财宝货币基金经理、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。	2016年1月22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月任招商安福进取债券基金经理,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月起任诺安鸿鑫保本混合及诺安安益债券基金经理,2016年1月起任诺安鸿鹄债券基金经理,2016年2月起任诺安益鑫保本混合基金经理,2016年4月起任诺安和鑫保本混合基金经理,2017年6月起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均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,诺安益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《诺安益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,整体而言,市场流动性相对较为宽松,投资者对于金融去杠杆的悲观政策预期有所修复;另一方面,宏观经济数据整体上也较为平稳,市场预期虽有波动,但相对此前的悲观预期有所修复。在以上两点大背景下,以钢铁、电解铝为代表的周期板块,在供给侧改革逻辑的催化下,显著跑赢市场。三季度后期,随着市场风险偏好的提升,市场逐渐偏向成长、主题投资,包括新能源汽车、5G、芯片等板块均有较好表现。本基金在三季度延续了以往的均衡选股风格,配置上对成长股有所侧重,同时兼顾了部分周期板块。

展望未来一段时间,在金融去杠杆的政策指引下,我们预期市场流动性难有进一步改善的空间,进入4季度之后,市场甚至可能会预期政府再次强调金融监管的紧迫性,这可能会对市场风险偏好产生负面冲击。另一方面,短期来看,A股整体估值水平并不贵,部分行业的盈利水平仍处于改善趋势之中。因此,我们预计A股短期虽难有趋势性行情,但结构性机会仍值得积极挖掘。

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,诺安益鑫保本混合基本维持了原来的债券仓位,持仓品种以短久期高等级信用债为主。

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,诺安益鑫保本混合将以维持配置为主,波段操作为辅。信用债方面,根据产品的内部评级要求,更加审慎的自下而上挑选个券,并加强跟踪评级力度。同时将积极参与新股申购。

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1.024元。本报告期基金份额净值增长率为0.69%,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	65,019,516.13	2.43
	其中:股票	65,019,516.13	2.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,231,318,324.60	83.49
	其中:债券	2,231,318,324.60	83.49
	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	222,974,714.46	8.34
	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	119,552,778.93	4.47
8	其他资产	33,612,893.33	1.26
9	合计	2,672,478,227.45	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	39,793.60	0.00
C	制造业	441,949.58	0.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	64,290,729.68	2.45
K	房地产业	-	-
L