诺安货币市场基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:诺安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月18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7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安货币	
交易代码	320002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年12月6日	
报告期末基金份额总额	4,055,983,704.11份	
投资目标	确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。	
投资策略	根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况,判断短期利率的走势,进行自上而下的整体资产策略配置和资产组合配置;同时,根据定量和定性方法,在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。	
业绩比较基准	以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。	
风险收益特征	本基金流动性高,风险低并且收益相对较为稳定。	
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	诺安货币A	诺安货币B
下属分级基金的交易代码	320002	320019
报告期末下属分级基金的份额总额	1,694,924,587.73份	2,361,059,116.38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4月1日 - 2018年6月30日)	
	诺安货币A	诺安货币B
1. 本期已实现收益	11,230,343.62	36,072,973.23
2.本期利润	11,230,343.62	36,072,973.23
3.期末基金资产净值	1,694,924,587.73	2,361,059,116.38

注:①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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

②自2012年2月12日起,本基金实行销售服务费分级收费方式,分设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

诺安货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8859%	0.0013%	0.0885%	0.0000%	0.7974%	0.0013%

诺安货币B

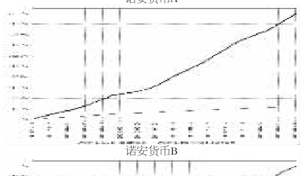
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9453%	0.0013%	0.0885%	0.0000%	0.8568%	0.0013%

注:①本基金的利润分配方式是"每日分配,按月支付"。

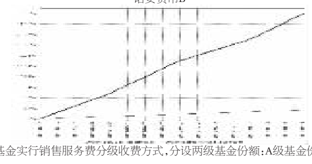
②本基金的业绩比较基准为:当期银行个人活期储蓄利率(税后)。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

诺安货币A



诺安货币B



注:自2012年2月12日起,本基金实行销售服务费分级收费方式,分设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,详情请参阅相关公告。

§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、诺安优化收益债券基金经理、诺安聚利债券基金经理、诺安景鑫混合基金经理、诺安理财宝货币基金经理、诺安聚鑫宝货币基金经理、诺安货币基金经理、诺安行业轮动混合基金经理、诺安天天宝货币基金经理。	2016年2月20日	–	12	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月任招商安瑞进取债券基金经理。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月任诺安裕鑫收益两年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,2015年12月至2017年12月任诺安利鑫保本混合及诺安景鑫保本混合基金经理,2016年1月至2018年1月任诺安益鑫保本混合基金经理,2016年2月至2018年3月任诺安安鑫保本混合基金经理,2017年12月至2018年1月任诺安利鑫混合基金经理,2016年4月至2018年5月任诺安和鑫保本混合基金经理,2014年11月至2018年6月任诺安汇鑫保本混合基金经理。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月起任诺安聚利债券基金经理,2016年2月起任诺安理财宝货币、诺安聚鑫宝货币及诺安货币基金经理,2017年6月起任诺安行业轮动混合基金经理,2017年12月起任诺安景鑫混合基金经理,2018年5月起任诺安天天宝货币基金经理。
岳帅	诺安货币市场基金经理、诺安信用债一年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	2016年9月6日	–	8	本科,具有基金从业资格,曾就职于红塔证券股份有限公司及银河期货有限公司,任客户经理;后就职于平安利顺货币经纪有限公司,任交易员。2013年4月加入诺安基金管理有限公司,任债券交易员,从事债券交易工作。2016年9月起担任诺安货币市场证券投资基金基金经理,2017年8月起担任诺安信用债一年定期开放债券型证券投资基金及诺安泰鑫一年定期开放债券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,诺安货币市场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《诺安货币市场基金基金合同》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

本基金在以流动性管理作为重点的同时努力提高收益。相机抉择增加短融、存单配置,灵活进行逆回购和存款运作,在流动性的关键时点,安排相应的资金到期,使资产保持较强的流动性,以满足投资者日常的申购、赎回需求。

管理人始终坚持"确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益"的原则,注重信用风险的控制,严格执行内部债券评级制度,确保资产的安全性。在投资管理过程中,注重控制投资、交易及操作风险,对基金资产进行合理配置。

央行货币政策仍将维持稳健中性,资金面表现为紧平衡,波动性会比较大,管理人将继续灵活进行逆回购和存款操作,在保证资产的流动性和安全性的基础上,秉持债券分散化投资的原则,通过动态调整债券资产比例,释放收益,为投资者创造更高的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金基金投资组合的剩余期限为59天,影子定价偏离度为0.0526%。

本报告期诺安货币A基金份额净值收益率为0.8859%,诺安货币A的同期业绩比较基准收益率为0.0885%;诺安货币B基金份额净值收益率为0.9453%,诺安货币B的同期业绩比较基准收益率为0.0885%。

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	固定收益投资	1,446,446,044.70	35.60
	其中:债券	1,446,446,044.70	35.60
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	1,133,755,245.63	27.90
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	1,419,042,838.85	34.92
4	其他资产	63,905,330.79	1.57
5	合计	4,063,149,459.97	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	–	1.87
	其中:买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中:买断式回购融资	–	–

注:本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	59
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	66
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	31

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	30.75	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	–
2	30天(含)-60天	4.91	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	–
3	60天(含)-90天	57.08	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	–
4	90天(含)-120天	2.43	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	–
5	120天(含)-397天(含)	4.70	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	–
	合计	99.87	0.00

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	250,666,634.34	6.18
	其中:政策性金融债	250,666,634.34	6.18
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	6,038,322.36	0.15
6	中期票据	–	–
7	同业存单	1,189,741,088.00	29.33
8	其他	–	–
9	合计	1,446,446,044.70	35.66
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	–	–

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111807111	18招商银行CD111	2,000,000	199,035,255.11	4.91
2	111815270	18民生银行CD270	2,000,000	198,237,722.63	4.89
2	111818166	18华夏银行CD166	2,000,000	198,237,722.63	4.89
3	180201	18国开01	1,500,000	150,339,884.67	3.71
4	111811070	18平安银行CD070	1,500,000	148,763,608.85	3.67
5	111809172	18浦发银行CD172	1,000,000	99,197,606.36	2.45
5	111815252	18民生银行CD252	1,000,000	99,197,606.36	2.45
6	111808163	18中信银行CD163	1,000,000	99,121,000.01	2.44
7	111714292	17江苏银行CD292	1,000,000	98,422,227.29	2.43
8	170410	17农发10	600,000	59,966,520.98	1.48
9	111808083	18中信银行CD083	500,000	49,528,338.76	1.22
10	140303	14进出03	400,000	40,360,228.69	1.00

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1929%
报告期内偏离度的最低值	0.0015%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0515%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

无。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

无。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。

5.9.2 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体,本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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	51,647,301.37
3	应收利息	12,067,451.26
4	应收申购款	190,578.16
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	63,905,330.79

5.9.4 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	诺安货币A	诺安货币B
报告期期初基金份额总额	238,506,943.39	3,843,866,208.35
报告期期间基金总申购份额	1,537,479,388.04	7,909,245,587.76
报告期期间基金总赎回份额	81,061,743.70	9,392,052,679.73
报告期期末基金份额总额	1,694,924,587.73	2,361,059,116.38

注:总申购含红利再投、转换入、级别调整调入份额,总赎回含转换出、级别调整调出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	1	2018.04.10 2018.04.20 -2018.05.08 2018.05.30-2018.06.29	–	2,009,091,585.52	–	2,009,091,585.52	49.53%
	2	2018.04.04-2018.04.09	670,435,386.92	–	670,435,386.92	–	–
	3	2018.04.25-2018.05.07	–	800,000,000.00	803,173,643.57	–	–
	–	–	–	–	–	–	–
个人							

产品特有风险

本报告期内,本基金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,敬请投资者留意可能由此产生的包括但不限于大额赎回可能引发的净值波动风险、基金流动性风险等风险事项。

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货币市场基金募集的文件。

②《诺安货币市场基金基金合同》。

③《诺安货币市场基金托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤诺安货币市场基金2018年第二季度报告正文。

⑥报告期内诺安货币市场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7月18日

诺安行业轮动混合型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6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:2018年7月18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2018年7月17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4月1日起至6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	349,485,894.86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,精选优质行业的优质股票,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即股票类资产、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和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,以期获得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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	3,055,323.58
2.本期利润	-634,936.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0017
4.期末基金资产净值	386,170,977.72
5.期末基金份额净值	1.1050

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。

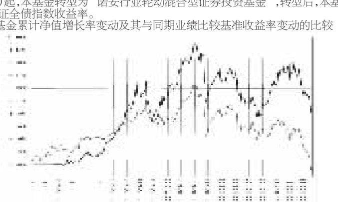
3.2 基金净值表现

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	-0.32%	0.83%	-5.19%	0.68%	4.87%	0.15%

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,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、诺安优化收益债券基金经理、诺安行业轮动混合基金经理、诺安聚利债券基金经理、诺安景鑫混合基金经理,诺安理财宝货币基金经理,诺安聚鑫宝货币基金经理,诺安货币基金经理、诺安天天宝货币基金经理	2017年6月23日	–	12	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月任招商安瑞进取债券基金经理。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月任诺安裕鑫收益两年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,2015年12月至2017年12月任诺安利鑫保本混合及诺安景鑫保本混合基金经理,2016年1月至2018年1月任诺安益鑫保本混合基金经理,2016年2月至2018年3月任诺安安鑫保本混合基金经理,2017年12月至2018年1月任诺安利鑫混合基金经理,2016年4月至2018年5月任诺安和鑫保本混合基金经理,2014年11月至2018年6月任诺安汇鑫保本混合基金经理。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月起任诺安聚利债券基金经理,2016年2月起任诺安理财宝货币、诺安聚鑫宝货币及诺安货币基金经理,2017年6月起任诺安行业轮动混合基金经理,2017年12月起任诺安景鑫混合基金经理,2018年5月起任诺安天天宝货币基金经理。
韩冬燕	权益投资事业部副总经理,诺安先进制造股票证券投资基金经理、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	–	14	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,现任权益投资事业部副总经理。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《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《诺安行业轮动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

我们投资所处的宏观经济环境方向处于从高速向高质的转变期,但过程会是渐进的,曲折和反复不可避免。金融和实体经济互相依赖,互相影响,并且金融由于是"快变量",顺周期时金融是"加速器",逆周期时经济金融则容易陷入"两难境地"。宏观经济经历前几年的调整,实体经济过剩产能和库存风险的问题在一定程度上被消化,金融风险被拖延甚至在处理库存风险的过程中进一步加大,当前的金融风险隐患实质上是实体经济结构性失衡的镜像反映。经济发展质量提升和产业结构转型需要进一步的改革开放红利,也更需要市场本身的力量,例如创新,而这些都是渐进的慢变量,叠加外围包括中美贸易冲突、中东地缘政治风险导致的石油价格上升等影响甚至冲击,经济转型的过程将更为曲折。在此过程中,资本市场将大概率地会被宏观映射,我们对A股市场仍然保持长期震荡向上的看法,短期波动亦不可避免。

我们2季度对应的投资策略是仍然保持低仓位,更加精选行业个股。我们预判2018年投资机会的核心大概率会在于估值和成长性的匹配,且成长须是高质量、可持续的成长。在结构上偏重的行业主要是长期行业发展空间较大、估值没有明显高估、能以时间换空间的行业,例如消费、医药、电信和电子行业等;适度考虑基本面有边际正向变化、低估值且存在预期差的,例如石化和银行行业。我们在个股选择上不困于简单的"价值"和"成长"风格之分,而是在面向未来的基础上深刻地理解价值所在,审慎权衡成长性和估值的匹配度,持续地研判价值和价格之间的偏离。

为持有人实现长期稳健的投资回报是我们的职业追求,为此我们将精勤不倦。衷心感谢持有人把投资的任务托付给我们!

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1.1050元。本报告期基金份额净值增长率为-0.32%,同期业绩比较基准收益率为-5.19%。

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	238,161,119.31	50.94
	其中:股票	238,161,119.31	50.94
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	50,845,405.00	10.88
	其中:债券	50,845,405.00	10.88
	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	77,000,000.00	16.47
	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	99,157,336.35	21.21
8	其他资产	2,350,222.19	0.50
9	合计	467,514,082.85	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	36,214,200.00	9.38
C	制造业	134,356,149.94	34.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.02
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	21,029,729.50	5.45
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	22,582,253.88	5.85
J	金融业	23,826,000.00	6.17
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	81,226.14	0.02
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	238,161,119.31	61.67

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	600028	中国石化	5,580,000	36,214,200.00	9.38
2	601988	中国银行	6,600,000	23,826,000.00	6.17
3	000869	张 裕A	569,649	22,706,209.14	5.88
4	600050	中国联通	4,589,889	22,582,253.88	5.85
5	601607	上海医药	879,905	21,029,729.50	5.45
6	002294	信立泰	507,231	18,853,776.27	4.88
7	600332	白云山	457,914	17,423,627.70	4.51
8	600690	青岛海尔	880,000	16,948,800.00	4.39
9	600887	伊利股份	589,970	16,460,163.00	4.26
10	000538	云南白药	129,881	13,892,071.76	3.60

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	30,000,000.00	7.77
	其中:政策性金融债	30,000,000.00	7.77
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	20,140,000.00	5.22
6	中期票据	–	–
7	可转债(可交换债)	705,405.00	0.18
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	50,845,405.00	13.17

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	170308	17进出08	300,000	30,000,000.00	7.77
2	041753036	17福清国资CP002	200,000	20,140,000.00	5.22
3	132012	17巨化EB	3,780	362,124.00	0.09
4	132010	17桐昆EB	2,550	343,281.00	0.09

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	91,872.70
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,798,287.56
5	应收申购款	460,061.93
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,350,222.19

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

报告期期初基金份额总额	379,459,801.04
报告期期间基金总申购份额	10,701,702.99
减:报告期期间基金总赎回份额	40,675,609.17
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	349,485,894.86

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2018年第二季度报告正文。

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
2018年7月18日

诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金

(原诺安和鑫保本混合型证券投资基金)

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:诺安基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月18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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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。

诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"诺安和鑫混合")根据《诺安和鑫保本混合型证券投资基金基金合同》的约定,由诺安和鑫保本混合型证券投资基金首个保本周期到期后转型而来。自2018年5月10日起,诺安和鑫混合转型正式生效,并自该日起《诺安和鑫保本混合型证券投资基金基金合同》失效且《诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》同时生效。

本报告中财务资料未经审计。

自2018年5月10日起原诺安和鑫保本混合型证券投资基金转型为诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金。原诺安和鑫保本混合型证券投资基金本报告期自2018年4月1日起至2018年5月9日止,诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金本报告期自2018年5月10日(基金合同生效日)起至6月30日止。

§2 基金产品概况

转型后:

基金简称	诺安和鑫混合
交易代码	002560
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年5月10日
报告期末基金份额总额	141,428,296.20份
投资目标	本基金通过大类资产的优化配置和个股精选,在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期增值,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过积极配置大类资产,动态控制组合风险,并在各大类资产中进行个股、个券精选,以获取超越业绩比较基准的投资回报。 1、大类资产配置 本基金采用"自上而下"的分析视角,综合考量中国宏观经济发展前景、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的期限结构、CPI与PPI变动趋势、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素,分析研判货币市场、债券市场与股票市场的预期收益与风险,并据此进行大类资产的配置与组合构建,合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例,并随着各类金融风险收益特征的相对变化,适时动态地调整各金融工具的投资比例。 2、股票投资分析 本基金将结合定性与定量分析,充分发挥基金管理人研究团队和投资团队"自下而上"的主动选股能力,选择具有长期持续增长能力的公司。具体从公司基本状况和股票估值两个方面进行筛选。 3、固定收益资产投资策略 本基金在债券资产的投资过程中,将采用积极主动的投资策略,结合宏观经济政策分析、经济周期分析、市场短期和中长期利率分析、供求变化等多种因素分析来配置债券品种,在兼顾收益的同时,有效控制基金资产的整体风险。在个券的选择上,本基金将综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法,结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素,对个券进行积极的管理。 4、可转换债券投资策略 本基金着重对可转债的发行条款、对应基础股票进行分析与研究,重点关注那些有着较好盈利能力或成长前景的上市公司的可转债,并选择具有较高投资价值的个券进行投资。 5、权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。本基金在权证投资中将对权证标的证券的基本面进行研究,同时综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度设计等多种因素对权证进行定价。 6、股指期货投资策略 本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。 未来,根据市场情况,基金可相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新中公告。
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,即:沪深300指数×60%+中证全债指数×40%
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,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益的品种。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

转型前:

基金简称	诺安和鑫保本混合
交易代码	002560
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月28日
报告期末基金份额总额	270,829,069.66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、以及上市公司成长潜力的基础上,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	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	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标(转型后)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年5月10日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-9,123,355.12
2.本期利润	-14,640,527.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0862
4.期末基金资产净值	133,377,512.93
5.期末基金份额净值	0.9431

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。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年4月1日 - 2018年5月9日)
1.本期已实现收益	-5,126,383.26
2.本期利润	17,020,332.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053
4.期末基金资产净值	281,405,643.45
5.期末基金份额净值	1.039

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。

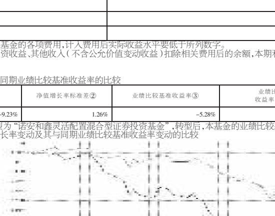
3.2 基金净值表现(转型后)

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	-9.23%	1.26%	-5.28%	0.70%	-3.95%	0.56%

注:2018年5月10日(含当日)起,本基金转型为"诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金",转型后,本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×60%+中证全债指数×40%。

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:①2018年5月10日(含当日)起,本基金转型为"诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金",转型后,本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×60%+中证全债指数×40%。

②本基金的建仓期为6个月,截至2018年6月30日,本基金建仓期尚未结束。

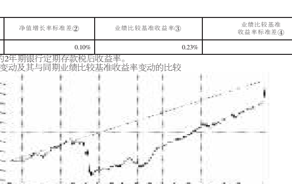
3.2 基金净值表现(转型前)

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	1.07%	0.10%	0.23%	0.01%	0.84%	0.09%

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约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介(转型后)

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		
路龙凯	诺安景鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2018年5月10日	–	6	硕士,曾先后任职于中国人民健康保险股份有限责任公司、泰达宏利基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司,从事投资管理工作。2017年11月加入诺安基金管理有限公司,从事投资管理工作。2018年4月至2018年5月任诺安和鑫保本混合基金经理,2018年2月起任诺安景鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018年5月起任诺安和鑫灵活配置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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》等相关规定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介(转型前)

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、诺安优化收益债券基金经理、诺安行业轮动混合基金经理、诺安聚利债券基金经理、诺安景鑫混合基金经理、诺安理财宝货币基金经理、诺安聚鑫宝货币基金经理、诺安货币基金经理、诺安天天宝货币基金经理。	2016年4月28日	2018年5月9日	12	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月任招商安瑞进取债券基金经理。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月任诺安裕鑫收益两年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,2015年12月至2017年12月任诺安利鑫保本混合及诺安景鑫保本混合基金经理,2016年1月至2018年1月任诺安益鑫保本混合基金经理,2016年2月至2018年3月任诺安安鑫保本混合基金经理,2017年12月至2018年1月任诺安利鑫混合基金经理,2016年4月至2018年5月任诺安和鑫保本混合基金经理,2014年11月至2018年6月任诺安汇鑫保本混合基金经理。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月起任诺安聚利债券基金经理,2016年2月起任诺安理财宝货币、诺安聚鑫宝货币及诺安货币基金经理,2017年6月起任诺安行业轮动混合基金经理,2017年12月起任诺安景鑫混合基金经理,2018年5月起任诺安天天宝货币基金经理。
路龙凯	诺安景鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2018年4月26日	2018年5月9日	6	硕士,曾先后任职于中国人民健康保险股份有限责任公司、泰达宏利基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司,从事投资管理工作。2017年11月加入诺安基金管理有限公司,从事投资管理工作。2018年4月至2018年5月任诺安和鑫保本混合基金经理。2018年2月起任诺安景鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018年5月起任诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处谢志华的任职日期为基金合同生效之日,路龙凯的任职日期为公司作出决定并对外公告之日,基金经理离任日期为基金合同失效之日;

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,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《诺安和鑫保本混合型证券投资基金基金合同》和《诺安和鑫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

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

回顾2018年上半年的资本市场,由于受到中美贸易冲击、金融去杠杆影响以及债券违约等风险事件的冲击,大多数指数和行业收益为负值,周期、金融地产、通讯电子等跌幅较深,医药、食品饮料及餐饮旅游等与内需消费等相关的行业表现较好。熊市走势及避险消费的走强,是经济周期、估值、监管政策、外部环境等变量共同作用的结果。

纵观当前市场,估值已经处于历史底部区域,业绩增速较高。与海外发达市场相比,我们当前的估值水平远低于其均值,但是未来5年经济增速要远高于他们。估值处于历史底部区域决定了中期市场的向上方向。业绩方面,库存周期进入到去化尾声,名义经济增速有一定下行压力,但是年初以来的股票价格已经充分预期,即便下行也影响不大,冲击弱化。政策方面,定向降准及央行的货币中期会议确定了监管政策曲线的顶部,静待后续边际宽松信号的出现。

下半年投资策略底部区域要积极乐观。市场整体仍处于风险消化期,市场行情更多来源于风险因素冲击后的估值修复,结构性来看,经济动能仍存在着不确定性,周期资源品价格上升预期升温,信用风险暴露,资管新规推进下,金融体系负债端成本上升,中美贸易摩擦情况延续,国内进口力度加大预期下,国内相关市场受到冲击担忧有所加大。综合看,内需消费、5G概念、国防军工以及制造业中TMT政策层不确定性抑制效应较弱,仍是下半年的投资主线。基于以上分析我们会保持合理的权益仓位水平,结合量化选股模型构建投资组合,力争获取绝对收益的同时跑赢相应的业绩基准。

下半年的风险事件重点关注:经济下行超预期,政策收紧超预期,中美贸易冲突超预期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至转型前最后一日,本基金份额净值为1.039元;截至报告期末,本基金份额净值为0.9431元。

本报告期内,本基金由诺安和鑫保本混合型证券投资基金转型为诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金。转型前,自2018年4月1日至2018年5月9日,诺安和鑫保本混合型证券投资基金基金份额净值增长率为1.07%,同期业绩比较基准收益率为0.23%;转型后,自2018年5月10日至2018年6月30日,诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金基金份额净值增长率为-9.23%,同期业绩比较基准收益率为-5.28%。

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

转型后:

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	87,647,471.06	65.21
	其中:股票	87,647,471.06	65.21
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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	46,627,642.31	34.69
8	其他资产	130,106.16	0.10
9	合计	134,405,219.53	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	2,497,125.00	1.87
C	制造业	44,543,150.66	33.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	37,229.00	0.03
F	批发和零售业	1,876,140.00	1.41
G	交通运输、仓储和邮政业	1,294,816.60	0.97
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,171,854.66	19.62
J	金融业	4,306,869.00	3.23
K	房地产业	3,210,973.14	2.41
L	租赁和商务服务业	1,288,200.00	0.97
M	科学研究和技术服务业	1,232,398.00	0.92
N	水利、环境和公共设施管理业	86,705.00	0.07
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	1,102,010.00	0.83
	合计	87,647,471.06	65.71

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	300059	东方财富	233,800	3,081,484.00	2.31
2	000066	中国长城	333,952	2,374,398.72	1.78
3	601099	太平洋	955,400	2,235,636.00	1.68
4	603019	中科曙光	42,700	1,958,649.00	1.47
5	300017	网宿科技	178,000	1,906,380.00	1.43
6	601688	华泰证券	126,100	1,887,717.00	1.42
7	300113	顺网科技	102,970	1,792,707.70	1.34
8	002371	北方华创	32,400	1,609,308.00	1.21
9	300618	寒锐钴业	12,500	1,604,250.00	1.20
10	300496	中科创达	54,200	1,597,274.00	1.20

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	112,211.60
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	16,416.73
5	应收申购款	1,477.83
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	130,106.16

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。

转型前:

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	58,151,395.92	11.79
	其中:股票	58,151,395.92	11.79
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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	180,000,000.00	36.50
	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	88,580,791.98	17.96
8	其他资产	166,382,301.11	33.74
9	合计	493,114,489.01	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	410,184.00	0.15
B	采矿业	915,211.00	0.33
C	制造业	12,500,320.00	4.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	344,250.00	0.12
F	批发和零售业	10,080.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	412,827.00	0.15
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,868,905.00	1.37
J	金融业	36,198,527.92	12.86
K	房地产业	1,075,062.00	0.38
L	租赁和商务服务业	806,536.00	0.29
M	科学研究和技术服务业	372,640.00	0.13
N	水利、环境和公共设施管理业	2,655.00	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	848,278.00	0.30
S	综合	385,920.00	0.14
	合计	58,151,395.92	20.66

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	601628	中国人寿	959,200	24,277,352.00	8.63
2	601336	新华保险	227,147	10,757,681.92	3.82
3	300027	华谊兄弟	53,000	466,930.00	0.17
4	600967	内蒙一机	33,300	451,881.00	0.16
5	002340	格林美	59,800	411,424.00	0.15
6	002001	新和成	11,000	408,540.00	0.15
7	600256	广汇能源	92,800	402,752.00	0.14
8	300496	中科创达	11,200	402,640.00	0.14
9	300098	高新兴	27,500	396,550.00	0.14
10	000009	中国宝安	64,000	385,920.00	0.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	41,987.73
2	应收证券清算款	166,136,118.26
3	应收股利	–
4	应收利息	204,195.12
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	166,382,301.11

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(转型后)

单位:份

基金合同生效日(2018年5月10日)基金份额总额	270,829,069.66
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	61,828.54
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	129,462,602.00
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	141,428,296.20

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。

§6 开放式基金份额变动(转型前)

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,640,472,462.41
报告期期间基金总申购份额	9,622.86
减:报告期期间基金总赎回份额	3,369,653,015.61
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	270,829,069.66

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。

基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型后)

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型前)

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	1	2018.04.02-2018.05.03	1,500,051,500.00	–	1,500,051,500.00	–	–
	2	2018.05.10-2018.05.22	50,002,500.00	–	50,002,500.00	–	–
	3	2018.05.04	472,317,890.00	–	472,317,890.00	–	–
个人	–	–	–	–	–	–	–

产品特有风险

本报告期内,本基金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,敬请投资者留意可能由此产生的包括但不限于大额赎回可能引发的净值波动风险、基金流动性风险等风险事项。

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和鑫保本混合型证券投资基金公开募集的文件。

②原诺安和鑫保本混合型证券投资基金转型为诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金的相关公告。

③《诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

④《诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

⑤《诺安和鑫灵活配置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诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金2018年第二季度报告正文。

⑧报告期内诺安和鑫保本混合型证券投资基金和诺安和鑫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
2018年7月18日