诺安中小盘精选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: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	诺安中小盘精选混合
交易代码	320011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月28日
报告期末基金份额总额	578,786,328.58份
投资目标	通过对具备良好成长潜力及合理估值水平的中小市值股票的投资,在有效控制组合风险的基础上,力图实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为四部分:资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。 1、资产配置策略 本基金将运用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法,根据市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产买话配置,力图通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。 2、股票投资策略 本基金的股票投资策略分三步进行,首先是确定基本股票池,其次是进行个股基本面监测,最后是股票组合最终确认。 3、债券投资策略 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(Interest rate anticipation)、收益率曲线预测策略、溢价分析策略(Yield spread analysis)以及个券估值策略(Valuation analysis)等。 4、权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括:价值发现策略和价差策略。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于权证资产,力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	中证700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:自2015年8月6日起,原"诺安中小盘精选股票型证券投资基金"变更为"诺安中小盘精选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	3,464,858.42
2.本期利润	-20,357,056.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0324
4.期末基金资产净值	1,119,396,631.18
5.期末基金份额净值	1.934

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	-2.13%	0.89%	-10.59%	1.03%	8.46%	-0.14%

注:本基金的业绩比较基准为:中证700指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

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: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。

②自2015年8月7日起,本基金的业绩比较基准由原来的"(60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数)×80%+20%×中证全债指数",变更为"中证700指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%"。

§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		
韩冬燕	权益投资事业部副总经理,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。	2016年9月13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为本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,诺安中小盘精选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《诺安中小盘精选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;对于债券一级市场中购、非公开发行股票中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",顺周期特征金融是"加速器",逆周期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,例如剔新,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谨慎向上的看法,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囿于简单的"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。衷心感谢持有人们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1.934元。本报告期基金份额净值增长率为-2.13%,同期业绩比较基准收益率为-10.59%。

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	689,660,949.99	47.88
	其中:股票	689,660,949.99	47.88
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	318,000,000.00	22.08
	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	431,711,172.69	29.97
8	其他资产	1,157,458.11	0.08
9	合计	1,440,529,580.79	100.00

5.1.1 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	90,243,733.21	8.06
C	制造业	420,093,083.47	37.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	158,959.86	0.01
E	建筑业	123,077.97	0.01
F	批发和零售业	79,896,900.02	7.14
G	交通运输、仓储和邮政业	50,687.45	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,590,492.50	6.13
J	金融业	30,084,460.83	2.69
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	30,318.42	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
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	308,010.12	0.03
S	综合	-	-
	合计	689,660,949.99	61.61

5.2 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	13,900,129	90,211,837.21	8.06
2	601607	上海医药	3,339,280	79,808,792.00	7.13
3	000869	张 裕A	1,722,931	68,676,029.66	6.14
4	600050	中国联通	13,900,000	68,388,000.00	6.11
5	600690	青岛海尔	3,329,999	64,135,780.74	5.73
6	002294	信立泰	1,581,178	58,772,386.26	5.25
7	600332	白云山	1,335,937	50,832,402.85	4.54
8	600887	伊利股份	1,589,983	44,360,525.70	3.96
9	002236	大华股份	1,880,000	42,394,000.00	3.79
10	000538	云南白药	362,427	38,765,191.92	3.46

5.3 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。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	319,555.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,783.16
5	应收申购款	803,119.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,157,458.11

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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	669,305,619.47
报告期期间基金总申购份额	36,560,404.99
减:报告期期间基金总赎回份额	127,079,695.88
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	578,786,328.58

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中小盘精选股票型证券投资基金募集的文件。

②《诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金合同》。

③《诺安中小盘精选混合型证券投资基金托管协议》。

④《诺安基金管理人业务资格批件、营业执照》。

⑤诺安基金管理有限公司关于诺安中小盘精选股票型证券投资基金2018年第二季度报告正文。

⑥报告期内诺安中小盘精选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

诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)

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

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安油气能源(QDII-FOF-LOF)
场内简称	诺安油气
交易代码	163208
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年9月27日
报告期末基金份额总额	121,860,419.09份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下,通过在全球范围内精选优质的石油、天然气等能源行业类基金(包括ETF)以及公司股票进行投资,为投资者实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金具体的投资策略由资产配置策略、"核心"组合投资策略、"卫星"组合投资策略、债券投资策略和现金管理策略五部分构成。 1、资产配置策略 本基金在资产配置上采用"双重配置"策略。第一层是大类资产类别配置,第二层是在权益类资产内的"核心"组合和"卫星"组合的配置。权益类资产包括基金(包括ETF)和股票。 2、"核心"组合投资策略 在"核心"组合中,本基金将主要投资于石油天然气等能源行业基金,主要包括:①以跟踪石油、天然气等能源类行业公司股票指数为投资目标的ETF及指数基金;②以超越石油、天然气等能源类行业公司股票指数为投资目标的主动管理型基金。 3、"卫星"组合投资策略 在"卫星"组合中,本基金将主要投资于:①以跟踪石油、天然气等能源品商品价格或商品价格指数为投资目标的能源类商品ETF;②全球范围内优质的石油、天然气等能源类公司股票。 4、债券投资策略 本基金将在全球范围内进行债券资产配置,根据基金管理人的债券选择标准,运用相应的债券投资策略,构造债券组合。 5、现金管理策略 现金管理是本基金投资管理的一个重要环节,主要包含以下三个方面的内容:现金流预测、现金持有比例管理、现金资产收益管理。
业绩比较基准	标普能源行业指数(净收益)S&P 500 Energy Sector Index (NTR))
风险收益特征	本基金将会投资于全球范围内优质的石油、天然气等能源行业基金(包括ETF)及公司股票,在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称:无 中文名称:无
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co. 中文名称:布朗兄弟哈里曼银行

注:本基金上市交易的证券交易所为"深圳证券交易所"。

§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	1,647,185.64
2.本期利润	21,288,103.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.1588
4.期末基金资产净值	118,458,684.52
5.期末基金份额净值	0.972

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	19.26%	1.20%	19.16%	1.24%	0.10%	-0.04%

注:本基金的业绩比较基准为:标普能源行业指数(净收益)(S&P 500 Energy Sector Index (NTR))。

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

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		
宋青	国际业务部总监,诺安全球黄金证券投资基金基金经理、诺安油气能源股票证券投资基金LOF基金经理	2012年7月20日	-	9	学士学位,具有基金从业资格,曾先后任职于香港富海企业有限公司、中国银行广西分行、中国银行位效分行、深圳航空集团公司、道富环球投资管理亚洲有限公司上海代表处,从事外汇交易、证券投资、固定收益及贵金属商品交易等投资工作。2010年10月加入诺安基金管理有限公司,任国际业务部总监。2011年11月起任诺安全球黄金证券投资基金基金经理,2012年7月起任诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间,诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)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《诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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;对于债券一级市场中购、非公开发行股票中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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年二季度,标普500能源指数受到原油价格的持续向好而表现亮眼,从季度初值367.68上升至季度末402,整个季度涨13.24%,四、五月上涨趋势明显,六月基本持平;同期标普500指数上涨2.93%。布伦特原油上涨13.06%,季度末收于79.44美元/桶;德克萨斯轻质原油(WTI)涨14.18%,季度末收于74.15美元/桶。

季度的前半段,油价因地缘政治因素发酵上涨,美国联合英法对叙利亚进行军事打击,由于叙利亚接壤伊拉克且临近沙特和伊朗,同时涉及到美国等国和俄罗斯之间在中东地区的博弈关系,因此打击加剧了中东局势紧张。另外沙特宣布不打算推迟阿美的上市,并暗示乐于看到油价升至每桶80甚至100美元,强化了其进一步减产的预期,油价持续上涨。五月份油价受伊核协议影响进一步推高,特朗普多次提出修改甚至威胁退出伊核协议,并将5月12日定为修改协议的最后限期,而伊朗则表示不接受美国提出的协议修改条款的要求,最终美国还是退出了伊核协议,并将对伊朗实施制裁,伊朗原油储量占全球总量的近10%,占OPEC约13%,坐拥海运战略要地,位于伊朗东南沿海的霍尔木兹海峡是波斯湾国家石油出口的重要通道,该地区2016年运输总量约占全球海运石油交易的30%,占全球石油产量的近20%,因此美国对伊朗的制裁限制其原油出口并向盟国施压减少对伊朗原油进口,以及伊朗采取重启核武器或关闭霍尔木兹海峡石油运输作为回应,都会增加石油供应减少的风险,布伦特油价突破80美元/桶,创2014年11月份以来高位。除了地缘政治的推动外,今年以来原油市场供需紧平衡:除了因伊朗问题原油供应减少风险外,委内瑞拉因国内经济衰退和国家动荡,2017年原油产量约值下降24万桶到91.6万桶/日,2018年3月进一步下降至148.8万桶/日,并且还可能继续下滑,这也使得石油输出国组织欧佩克在6月的会议考虑原油增产,对油价造成一定的波动,最后OPEC会议敲定旨在降低超额减产执行率,维持原减产配额,实际增产效果低于预期,会议后油价再次上涨。

我们认为油价中枢上行,步入中高油价时期,未来上行概率及风险不断加大。全球经济维持稳步增长支持原油需求,OPEC预期2018年原油需求增量在140-150万桶/日左右,委内瑞拉及伊朗产量将会成为原油供应减少的主要风险点,OECD商业库存持续下降,当前已将至三年以来低点28亿桶,并回归到五年平均水平以下。

随着原油市场供需紧平衡,原油库存下降,布油价格中枢有望上移至70-75美元/桶。原油价格至2016年低点以来开始反弹并逐渐走高,标普能源板块盈利已迎来拐点,整体板块扭亏为盈,利润率已从2016的-4.05%扭转至4.92%,资产回报率从2016年的-4.34%扭转至2017年的6.12%,预期2018年将达到10.36%。在目前油价水平,我们认为能源板块未来盈利继续增长,可确定性高,支持板块估值扩张。

投资操作上我们逐步把前期减仓补回来,对后市审慎乐观。

4.6 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0.972元。本报告期基金份额净值增长率为19.26%,同期业绩比较基准收益率为19.16%。

4.7 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	295,506.55	0.24
	其中:普通股	295,506.55	0.24
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	110,068,421.45	90.08
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,890,694.26	5.64
8	其他资产	4,932,428.52	4.04
9	合计	122,187,050.78	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国(香港)	295,506.55	0.25
合计	295,506.55	0.25

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源行业	295,506.55	0.25
合计	295,506.55	0.25

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SINOPEC CORP.-H	中国石油化工股份	386 HK	Hongkong Exchange	China(Hong Kong)	50,000	295,506.55	0.25

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本项主要列示按国际权威评级机构(标普、穆迪)的债券信用评级情况。本基金本报告期末未持有此类债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	VANGUARD ENERG E	ETF基金	契约型开放式	The Vanguard Group Inc.	22,867,506.87	19.30
2	SPDR OIL EXP	ETF基金	契约型开放式	SGA Funds Management, Inc	22,854,404.41	19.29
3	ISHARES -DJ ENERG	ETF基金	契约型开放式	Black Rock Fund Advisers.	21,832,606.05	18.43
4	ISHARES -GLB ENRG	ETF基金	契约型开放式	Black Rock Fund Advisers.	21,432,499.19	18.09
5	SPDR -ENERGY SEL	ETF基金	契约型开放式	SGA Funds Management, Inc	21,081,404.93	17.80

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 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	4,471,142.01
3	应收股利	252,105.27
4	应收利息	513.09
5	应收申购款	208,668.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,932,428.52

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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	142,322,513.18
报告期期间基金总申购份额	8,354,439.97
减:报告期期间基金总赎回份额	28,816,534.06
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	121,860,419.09

§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	-	-	-	-	-	-	-
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油气能源