诺安多策略混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日

基金管理人:诺安基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月19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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安多策略混合
交易代码	320016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月9日
报告期末基金份额总额	25,804,127.42份
投资目标	本基金主要通过数量化手段优化投资策略,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将实施积极主动的投资策略,具体由资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略以及股指期货投资策略五部分组成。 1.资产配置策略 本基金主要投资的大类资产是股票、债券和现金,我们将从宏观面、政策面、资金面和基本面等全面研究、综合分析、发掘影响因子,根据影响因子信号和市场情况灵活配置大类资产。 2.股票投资策略 本基金以“宏观投资”为主,辅以“定性投资”,力争实现稳定超额回报。 3.债券投资策略 本基金的债券组合主要作为基金流动性管理的工具。 4.权证投资策略 本基金在权证投资中将对权证标的进行深入研究,结合期权定价模型和我国证券市场的交易制度设计权证投资,进行稳健投资。 5.股指期货投资策略 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。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
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	中国建设银行股份有限公司

注:自2015年8月6日起,原“诺安多策略股票型证券投资基金”变更为“诺安多策略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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	5,518,281.22
2.本期利润	9,090,597.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.3490
4.期末基金资产净值	42,444,902.40
5.期末基金份额净值	1.645

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	27.03%	1.45%	21.32%	1.17%	5.71%	0.28%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×75%+上证国债指数×25%。

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		
李玉良	本基金基金经理	2015年7月14日	-	15	博士,曾任职于中国工商银行股份有限公司,从事内部风险管理及模核工作。2010年6月加入诺安基金管理有限公司,历任产品经理、基金经理助理。2015年3月起任诺安多策略混合型证券投资基金基金经理。2015年5月起任诺安多策略混合型证券投资基金基金经理。2016年3月起任诺安精选回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2016年9月起任诺安积极回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺安优选回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。诺安进取回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018年7月起任诺安景advantage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,诺安多策略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《诺安多策略混合型证券投资基金基金合同》。

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析到各投资组合;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

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,主要原因在于投资组合采用不同的投资策略。经检查未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

今年市场存在三个重要的政策变量分别是持续宽松的货币政策、大规模减税和科创板的推出。货币是中短期的影响因素,减税和科创板是中长期的影响因素,针对于短期的投资策略来说我们更关注宽松的货币是否能顺利的进入实体经济,中长期的策略我们更关注受益于减税的优秀公司和科技创新能力强的公司。

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	35,811,168.68	77.73
	其中:股票	35,811,168.68	77.73
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	3,300,000.00	7.16
	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	6,778,648.76	14.71
8	其他资产	182,102.37	0.40
9	合计	46,071,919.81	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	831,743.00	1.96
C	制造业	16,072,436.88	37.87
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	-	-
G	交通运输,仓储和邮政业	986,052.80	2.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输,软件和信息技术服务业	4,451,471.00	10.49
J	金融业	13,168,121.00	31.02
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	301,344.00	0.71
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	35,811,168.68	84.37

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	601318	中国平安	50,000	3,855,000.00	9.08
2	600309	万华化学	78,200	3,560,446.00	8.39
3	600030	中信证券	138,200	3,424,596.00	8.07
4	601688	华泰证券	150,400	3,370,464.00	7.94
5	601336	新华保险	46,900	2,518,061.00	5.93
6	002422	科伦药业	64,900	1,878,855.00	4.43
7	002368	太极股份	50,000	1,869,500.00	4.40
8	300296	利亚德	190,000	1,687,200.00	3.98
9	300003	乐普医疗	63,500	1,682,750.00	3.96
10	600756	浪潮软件	54,100	1,478,553.00	3.48

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,除利亚德外,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。

2018年5月4日,利亚德收到了深圳证券交易所出具的《关于对利亚德光电股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》(以下简称“本次处分”),对公司给予通报批评的处分;对公司董事长兼总经理李军,董事兼财务总监沙丽,副总经理兼董事会秘书李楠楠给予通报批评的处分。本次处分主要系上市公司及相关当事人存在以下违规行为:

2015年7月2日,公司取得中国证监会《关于核准利亚德光电股份有限公司向周利鹏等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2015]1452号),同意公司以发行股份和支付现金方式购买周利鹏等10名交易对方合计持有的广州勃丰文化科技股份有限公司100%股权以及兰侠等9名交易对方合计持有的北京金立翔艺彩科技股份有限公司99%股权,并向公司员工持股计划发行不超过22,456,843股新股募集配套资金用于支付该次交易的现金对价部分,剩余部分配套资金将用于支付本次交易中介机构费用及补充流动资金。

配套募集资金到位前,公司先行以自有资金向交易对方支付了部分现金对价,合计9,128.43万元。配套募集资金到位后,2015年12月24日公司未经董事会审议将9,128.43万元募集资金专户汇至公司其它账户,以募集资金置换了先期投入的自有资金。公司直至2017年4月20日才补充履行了董事会审议程序及相关信息披露义务。

截至本报告期末,利亚德(300296)为本基金前十大重仓股。上市公司的上述违规行为系2015年底发生,距今有两年以上时间。该违规行为未对股东权益带来实质性影响,且公司已补充履行了相关审议程序及信息披露义务。对上市公司的投资主要基于对公司及其所在行业的深入分析,由于其产品和技术竞争力突出,上市后业绩一直保持快速增长,因此认为该公司具备较为扎实的基本面,本基金对该公司的投资符合长期投资、价值投资的原则。

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	110,018.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,553.25
5	应收申购款	70,530.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	182,102.37

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	26,287,294.72
报告期期间基金总申购份额	655,667.57
减:报告期期间基金总赎回份额	1,138,834.87
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	25,804,127.42

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多策略股票型证券投资基金募集的文件。

②《诺安多策略混合型证券投资基金基金合同》。

③《诺安多策略混合型证券投资基金托管协议》。

④《诺安基金管理有限公司关于诺安多策略股票型证券投资基金变更基金名称及类型并相应修订基金合同部分条款的公告》。

⑤基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑥诺安多策略混合型证券投资基金2019年第一季度报告正文。

⑦报告期内诺安多策略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
2019年4月19日

诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31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:2019年4月19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2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安创新驱动混合
交易代码	001411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月18日
报告期末基金份额总额	778,353,715.17份
投资目标	本基金采取大类资产配置策略,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的资产配置策略,根据宏观经济运行走势、政策变化、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。 本基金实施大类资产配置策略过程中还将根据各类证券的风险收益特征的相对变化,动态优化投资组合,以规避或控制市场风险,提高基金收益率。 2.股票投资策略 a.对新驱动思想相关主题上市公司的界定 创新型相关企业是指拥有自主知识产权的核心技术、知名品牌,具有良好的创新管理和文化,整体技术水平在同行业居于先进地位,在市场竞争中具有优势和快速发展能力的企业。创新驱动型公司可以简单的理解为传统行业在技术、品牌、管理文化等方面注新兴行业、朝阳行业转型的公司,也可以是通过新兴行业类公司在型有技术、文化的基础上进一步的实现。 创新驱动型企业往往具备一定的特征:如以研究开发为企业的核心职能之一;集研发、生产、销售三位一体;较早且富于想象地确定一个潜在市场;关注潜在市场,努力培养、帮助用户;有着高效的协调研究与开发、生产和销售的企业家精神;与客户和保持密切联系,紧且市场需求;结合国家新兴发展战略;拓展产业布局;通过外延或内部激励,实现效率的提高等等。 符合上述特征的企业,我们可以看成是创新驱动型企业。创新驱动型企业大多分布在高科技行业、消费品行业、知识密集型服务或国家政策倾导的新行业,如新能源汽车、工业机器人、智能建筑等。创新驱动型企业是一个国家最有活力的企业,往往成为政府重点扶植的对象,也是本基金未来重点的投资对象。 b.公司基本面评价 在创新驱动型公司中,本基金将重点投资于满足基金管理人以下分析标准的公司。 1)公司所处行业市场空间相对于公司目前收入体量足够大 本基金主要通过行业数据以及公司披露等信息,对公司所处行业未来的市场容量判断,重点投资于行业处于蓝海阶段的公司。但在红海类行业里,如公司具备相关优势且有足够能力给占优争对手份额的,也是本基金投资的方向。 2)公司所在行业景气度较高,最好具备一定的政策扶持 本基金主要通过行业数据以及国家政策、财政动态,判断深入进行上下游产业链调研,进时对各行业景气度变化情况进行研判,重点投资于行业景气度较高且,有政策支持,未来成长具有可持续性的公司。 3)公司所在行业竞争格局较好,有竞争优势 本基金主要通过新切入的行业中观、行业内主要竞争对手策略及各公司产品 销服务 的市场份额、以及公司自身的竞争优势,判断公司所处行业格局,重点投资于处于行业龙头地位或具备成为龙头潜力的优势公司。 4)公司自身具备一定的盈利能力或潜力 通过定切跟踪、调研相关公司以及竞争对手,了解公司在技术、管理、销售、资金等方面是否有对手不可复制的壁垒,以该特点出发评估公司的竞争力以及长期成长性,对具备壁垒的公司会给予重点投资。 5)公司管理层素质较高 选择管理层素质较高的公司,如高管管理团队具备较强的研发能力或者营销能力;公司已建立起完善的法人治理结构;激励与利益分配机制设置合理;公司长期发展清晰;企业文化积极向上,具备大的监督和发展战略。 b.估值水平分析 本基金积极挖上市公司的行业特性及公司本身的特点,选择合适的股票估值方法。可供选择的估值方法包括市盈率法 $\mathbf{P/E}$),市净率法 $\mathbf{P/B}$),市盈率-长期成长率法 $\mathbf{PEG}$),企业价值倍增数法 $\mathbf{EV/SALES}$),自由现金流贴现模型 $\mathbf{FCFF}$ 、 $\mathbf{FCFE}$ 及股利贴现模型 $\mathbf{DDM}$ 等。 通过估值水平分析,基金管理人力争发掘出价值被低估或估值合理的股票。 c.股票组合的构建与调整 在估值分析的基础上,本基金将建立投资组合。当行业或公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,本基金将对股票组合适时进行调整。 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、息差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,即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低股票仓位后,在面临市场下跌时择机卖出股指期货合约进行套期保值,当股市好转之后再将期指合约空单平仓。 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、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。 未来,根据市场情况,基金可相应调整和更新相关投资策略,并在报告说明书更新评公告。
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指数收益率×60%+中证全债指数收益率×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	诺安创新驱动混合A	诺安创新驱动混合C
下属分级基金的交易代码	001411	002051
报告期末下属分级基金的份额总额	62,926,190.42份	715,427,524.75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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)	
	诺安创新驱动混合A	诺安创新驱动混合C
1.本期已实现收益	2,556,331.73	27,863,267.15
2.本期利润	3,067,908.07	33,041,730.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0470	0.0462
4.期末基金资产净值	64,636,610.64	731,371,160.57
5.期末基金份额净值	1.027	1.022

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

诺安创新驱动混合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	4.64%	0.35%	17.17%	0.93%	-12.53%	-0.58%

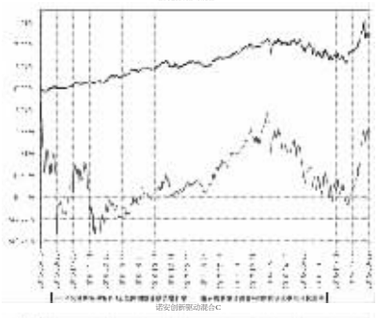
诺安创新驱动混合C

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	4.66%	0.35%	17.17%	0.93%	-12.51%	-0.58%

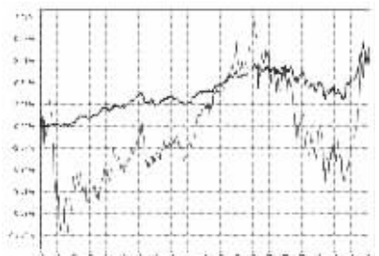
注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

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

诺安创新驱动混合A



诺安创新驱动混合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		
吴豫奕	本基金基金经理	2015年6月18日	-	11	硕士,曾任职于嘉民基金管理有限公司,天弘基金管理有限公司,诺安基金管理有限公司,安邦人寿保险股份有限公司,从事行业研究、投资工作。2014年6月1日至2015年7月8日任诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年3月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。2017年8月任诺安改革趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019年1月起任诺安优选配置混合型证券投资基金基金经理。2019年2月起任诺安新经济股票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,诺安创新驱动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《诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

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析到各投资组合;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

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为1次,主要原因在于投资组合采用不同的投资策略。经检查未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

今年市场存在三个重要的政策变量分别是持续宽松的货币政策、大规模减税和科创板的推出。货币是中短期的影响因素,减税和科创板是中长期的影响因素,针对于短期的投资策略来说我们更关注宽松的货币是否能顺利的进入实体经济,中长期的策略我们更关注受益于减税的优秀公司和科技创新能力强的公司。

就大类资产配置而言,我们认为“震荡上行”将成为2019上半年的关键词,风险偏好的变化可能成为影响资产配置的关键因素,但大类资产配置整体维持稳健为主。股票投资方面,优质蓝筹股以及低估值业绩增长的成长股都应该会是我们2019投资的主要方向。另外,互联网、大数据、云计算、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,还是值得重点关注。同时关注政策放松的机会,债券配置方面,震荡中中,我们会适当加大在高等级、短期限的债券的配置比例以获取稳定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末诺安创新驱动混合A基金份额净值为1.027元,本报告期基金份额净值增长率为4.64%;截至本报告期末诺安创新驱动混合C基金份额净值为1.022元,本报告期基金份额净值增长率为4.66%;同期业绩比较基准收益率为17.17%。

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	146,542,017.46	18.14
	其中:股票	146,542,017.46	18.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	369,196,000.00	45.71
	其中:债券	369,196,000.00	45.71
	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	229,000,943.50	28.35
	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	56,853,890.45	7.04
8	其他资产	6,135,539.18	0.76
9	合计	807,728,390.59	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	1,424,009.82	0.18
B	采矿业	3,867,230.52	0.49
C	制造业	70,975,246.31	8.92
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	80,694.56	0.01
E	建筑业	16,043,826.68	2.02
F	批发和零售业	6,069,667.74	0.76
G	交通运输,仓储和邮政业	6,979,489.40	0.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输,软件和信息技术服务业	17,456,601.03	2.19
J	金融业	8,361,229.54	1.05
K	房地产业	10,484,411.87	1.32
L	租赁和商务服务业	1,023,891.00	0.13
M	科学研究和技术服务业	171,079.89	0.02
N	水利,环境和公共设施管理业	1,996,880.00	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	1,607,759.10	0.20
S	综合	-	-
	合计	146,542,017.46	18.41

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	000915	山大华特	279,600	6,509,088.00	0.82
2	000732	泰禾集团	288,925	5,472,239.50	0.69
3	000928	中钢国际	774,749	4,787,948.82	0.60
4	601138	工业富联	328,182	4,604,453.94	0.58
5	000063	中兴通讯	143,967	4,203,836.40	0.53
6	002582	好想你	380,900	3,915,652.00	0.49
7	600547	山东黄金	121,800	3,785,544.00	0.48
8	601390	中国中铁	519,472	3,776,561.44	0.47
9	300427	红相股份	271,500	3,771,135.00	0.47
10	603019	中科曙光	59,577	3,591,301.56	0.45

5.3 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	50,598,000.00	6.36
	其中:政策性金融债	50