诺安研究精选股票型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:2019年7月16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2019年7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安研究精选股票
交易代码	320022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月30日
报告期末基金份额总额	495,122,458.13份
投资目标	本基金通过深入研究挖掘具有长期发展潜力的行业和上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将科学、规范的选股方法与积极主动的投资风格相结合,采用"自下而上"精选个股策略,同时辅以"自上而下"资产配置和行业配置策略,在有效控制风险的前提下,实现基金资产的长期稳定增值。 1.大类资产配置策略 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 本基金依托基金管理人的研究平台，遵循科学、系统的研究方法和决策机制,研究公司的基本面,发掘企业价值的核心驱动因素,优选个股。 3.债券投资策略 本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究,结合新券发行情况,综合分析市场利率和信用利差的变动趋势,采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略,把握债券市场投资机会,以获取稳健的投资收益。 4.资产支持证券投资策略 包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的资产支持证券,其定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等,本基金将深入分析上述基本面因素,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估其内在价值。 5.权证投资策略 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。 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。
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:90%×沪深300指数+10%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。
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

注:本基金由原"诺安中小板等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金"于2015年3月30日转型而来。

§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4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	4,026,843.42
2.本期利润	-45,108,569.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0917
4.期末基金资产净值	535,542,449.85
5.期末基金份额净值	1.082

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	-8.07%	1.66%	-0.96%	1.38%	-7.11%	0.28%

注:本基金的业绩比较基准为:90%×沪深300指数+10%×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

注:①2015年3月30日(含当日)起,本基金转型为"诺安研究精选股票型证券投资基金",转型后,本基金的业绩比较基准为:90%×沪深300指数+10%×中证全债指数。

②本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时本基金其他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		
王剑炼	本基金基金经理	2015年3月30日	-	22	博士，曾先后任职于特区证券研究所、南方证券研究所、长城基金管理有限公司,2008年3月加入诺安基金管理有限公司，历任研究部副总监、现任研究部总监、首席策略师（总助级）,2017年3月至2018年6月任诺安平衡证券投资基金基金经理,2015年3月起任诺安研究精选股票型证券投资基金基金经理,2018年3月起任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2018年6月起任诺安成长混合型证券投资基金基金经理,2019年1月起任诺安价值增长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,诺安研究精选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《诺安研究精选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,公司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

2019年二季度本基金涨幅为-8.07%,跑赢中小板指(-10.99%)和创业板指(-10.75%),跑输沪深300(-1.21%)。本基金截止二季度末,重点持仓集中在农业、科技和其他行业龙头;仓位维持在80%,处于较为均衡位置。

回望二季度,A股市场在经过前三个月放量上涨的强势走势后,在4月下旬政策边际收紧以及5月外部不确定因素升温的综合影响下,指数迅速拐头,在5、6月份连续震荡了整整两个月。从行业上看,以必选消费为首的核心资产相对收益颇为突出,其中食品饮料和家电表现最为突出;而此之外,在清明期影响下的农林牧渔板块同样表现优秀。同时,个股层面的分化更加显著,简单来说就是一个蓝筹白马抱团与强势题材龙头共同领涨的格局。

展望三季度,大国G20峰会上中美会谈略好于预期有助于缓复市场的悲观情绪,重新回到谈判乐观状使市场的风险偏好迎来回升,而在三季度召开的政治局会议也将对下半年的经济方向予以定性。随着半年度业绩预告披露期的到来,市场对于个股和行业的盈利也将进行调整,也为本基金带来了新一轮整理和投资机会。

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1.082元,本报告期基金份额净值增长率为-8.07%,同期业绩比较基准收益率为-0.96%。

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	430,806,291.16	73.50
	其中:股票	430,806,291.16	73.50
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	60,000,000.00	10.24
	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	92,767,273.99	15.83
8	其他资产	2,525,610.07	0.43
9	合计	586,099,175.22	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	62,390,477.20	11.65
B	采矿业	36,302,717.37	6.78
C	制造业	217,585,952.76	40.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,104,186.93	0.21
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,466,225.76	1.39
G	交通运输、仓储和邮政业	7,222,230.00	1.35
H	住宿和餐饮业	9,832,394.88	1.84
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,981,348.00	2.05
J	金融业	31,641,428.94	5.91
K	房地产业	19,144,587.00	3.57
L	租赁和商务服务业	5,313,000.00	0.99
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	1,373,000.00	0.26
Q	卫生和社会工作	4,979,732.00	0.93
R	文化、体育和娱乐业	15,469,010.32	2.89
S	综合	-	-
	合计	430,806,291.16	80.44

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	300498	温氏股份	1,165,870	41,808,098.20	7.81
2	002157	正邦科技	1,282,811	21,371,631.26	3.99
3	002714	牧原股份	350,100	20,582,379.00	3.84
4	601288	农业银行	5,524,800	19,889,280.00	3.71
5	002353	杰瑞股份	773,043	17,857,293.30	3.33
6	000568	泸州老窖	215,318	17,404,153.94	3.25
7	300144	宋城演艺	667,498	15,445,903.72	2.88
8	002567	唐人神	1,298,700	14,999,985.00	2.80
9	603338	浙江鼎力	254,818	14,960,364.78	2.79
10	000063	中兴通讯	442,610	14,398,103.30	2.69

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 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末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,除北邦科技、杰瑞股份外,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。

(1)2018年7月20日,江西正邦科技股份有限公司(以下简称:"正邦科技")披露下属子公司肇东正邦养殖有限公司收到肇东市环境保护局出具的《行政处罚决定书》及《责令改正违法行为决定书》,公司下属分公司肇东正邦养殖有限公司红光分公司收到肇东市环境保护局出具的《行政处罚决定书》及《责令改正违法行为决定书》,处罚原因包括污水处理设施未运行,环保设施破损及其他环保措施不达标等,正邦科技得知上述情况后,专派项工作组赴点肇东进行整改,对相关责任人进行严肃处理,本次受处罚金额累计为205万元,占公司2017年度营业收入的0.01%,上述对正邦科技环保负面影响因素已经消除,目前生产经营情况恢复正常。

截至本报告期末,正邦科技(002157)为本基金前十大重仓股,从投资的角度看,上述行政监管措施并不影响公司的长期竞争力,因此本基金才继续持有正邦科技,本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

(2)2018年12月10日和12日,综合杰瑞石油服务集团股份有限公司公告了两份和解协议、分别是与美国财政部外国资产控制办公室(OFAC)和美国商务部工业安全局(BIS)签署,并向两者分别支付了2,774,972美元民事罚款和600,000美元民事罚款,OFAC和BIS同意豁免并永久免除公司此前因违反美国出口管制及相关法律法规产生的所有民事责任,并将公司从出口管制实体名单中移除。至此,公司受美国出口管制法律相关制裁已经全部解除。

截至本报告期末,杰瑞股份(002353)为本基金前十大重仓股,从投资的角度看,我们认为该公司与美国监管局达成协议消除了相关业务的不确定性,且公司所处行业景气度持续上行,因此本基金继续持有杰瑞股份,本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

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	410,763.06
2	应收证券清算款	1,990,742.52
3	应收股利	-
4	应收利息	14,666.31
5	应收申购款	109,438.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,525,610.07

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	464,032,507.21
报告期期间基金总申购份额	182,918,818.46
减:报告期期间基金总赎回份额	151,828,867.54
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	495,122,458.13

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						报告期末持有基金份额情况	
	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板等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金公开募集的文件。

②中国证券监督管理委员会核准诺安中小板等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金转型为诺安研究精选股票型证券投资基金的批复。

③《诺安研究精选股票型证券投资基金基金合同》。

④《诺安研究精选股票型证券投资基金托管协议》。

⑤基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑥诺安研究精选股票型证券投资基金2019年第二季度报告正文。

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7月16日

诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:2019年7月16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7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安新动力混合
交易代码	320018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月5日
报告期末基金份额总额	29,037,582.52份
投资目标	本基金采取积极主动的分散化投资方法,运用多种投资策略灵活配置资产,深入挖掘新形势下推动中国经济持续发展、加快国民经济增长方式转变、促进经济结构转型的新动力，投资该新动力驱动下具有高成长性和持续盈利能力的优质上市公司,在严格控制投资风险并保证充分流动性的前提下,谋求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,运用多种方法进行灵活的资产配置。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、股指期货投资策略五部分组成。 1.资产配置策略 本基金采取战略性资产配置(Strategic Asset Allocation, SAA)和战术性资产配置(Tactical Asset Allocation, TAA)相结合的资产配置策略,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,深入分析五大新动力所涉及行业面临的市场机遇与风险，在权益类资产和固定收益类资产间进行合理配置，通过时机选择构建在承受一定风险的前提下可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主要由新动力主题筛选、构建备选股票库、精选个股和构建组合四个步骤组成。 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)。 4.权证投资策略 权证投资属于本基金的辅助性投资工具。本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略,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×60%+中证综合债券指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	1,772,352.85
2.本期利润	146,141.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050
4.期末基金资产净值	54,199,747.09
5.期末基金份额净值	1.867

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。

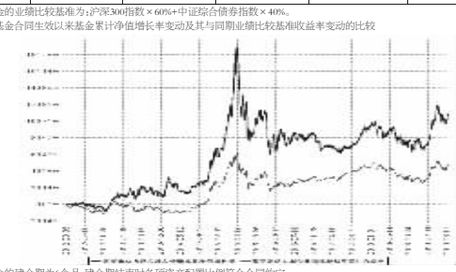
3.2 基金净值表现

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	0.27%	1.20%	-0.30%	0.91%	0.57%	0.29%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×60%+中证综合债券指数×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: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		
张堃	本基金基金经理	2015年8月22日	-	12	硕士，曾任职于国泰君安证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司，从事策略研究分析工作。2014年5月加入诺安基金管理有限公司,历任基金经理助理,2015年8月起任诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
曲泉儒	本基金基金经理	2019年4月19日	-	7	硕士,具有基金从业资格,曾任远策投资管理有限公司研究员、长盛基金管理有限公司投资经理。2016年加入诺安基金管理有限公司,任投资经理。2019年4月起任诺安益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺安新动力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《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,诺安新动力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《诺安新动力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,公司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

市场估值体系在流动性和宽松关系的边际变化中反复、乱花渐欲迷人眼,对于期貨给投资人创造持续稳健回报的管理人来讲,我们更关注宏观上经济预期改善的可能性、中观上行业产业趋势的变化性以及微观上企业盈利的确定性。

宏观上,从中周期来看,目前经济处于中周期的下行尾声,预计下半年会稳并小幅回升。从长周期来看,经济仍处于新旧动能转换的阶段,结构性增速更重要,高质量发展路径长期不变。中观上,我们关注部分好行业、好公司业绩和估值的预期加速,同时更关注受宏观经济影响当期行业景气度不佳但基本面的均值回归。微观上,深入研究并配置三类公司,一是业绩持续稳健增长、成长空间大、行业格局日渐清晰、存在一定认知差、估值合理的公司;二是技术储备深厚、产业地位重要、能算出一定市值安全边际和市值想象空间的公司,可接受当期估值容忍度;三是当期业绩较差、但只是受行业周期影响未来有业绩改善空间的公司。如前所述,部分行业当期盈利和当期盈利预期不好,未来市场有系统性向上机会一个可靠的路径应该是部分行业走出盈利底部,看到盈利改善预期,所以对这些行业和龙头公司进行提前储备。

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1.867元。本报告期基金份额净值增长率为0.27%,同期业绩比较基准收益率为-0.30%。

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	42,024,405.37	77.33
	其中:股票	42,024,405.37	77.33
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	12,278,735.49	22.59
8	其他资产	40,360.23	0.07
9	合计	54,343,501.09	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	358,600.00	0.66
B	采矿业	1,445,974.56	2.67
C	制造业	23,975,854.79	44.24
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	2,417,688.00	4.46
G	交通运输、仓储和邮政业	10,156,659.02	18.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,635,759.06	6.71
J	金融业	33,869.94	0.06
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	42,024,405.37	77.54

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	601021	春秋航空	108,400	4,878,000.00	9.00
2	002422	科伦药业	144,600	4,298,958.00	7.93
3	600104	上汽集团	164,600	4,197,300.00	7.74
4	002120	韵达股份	89,011	2,743,319.02	5.06
5	002601	龙蟒佰利	171,350	2,541,120.50	4.69
6	601872	招商轮船	581,500	2,535,340.00	4.68
7	300271	华宇软件	132,763	2,522,497.00	4.65
8	002024	苏宁易购	210,600	2,417,688.00	4.46
9	600332	白云山	58,925	2,414,157.25	4.45
10	300395	菲利华	115,600	2,044,964.00	3.77

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 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资股指期货。

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,除龙蟒佰利外,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8月3日,稀竹市环保局对龙蟒钛业进行执法检查,发现龙蟒钛业存在夜间下雨时5千方渗滤液收集池外溢废水未经处理排放的情形。德阳市环境监测中心站出具的监测报告显示外溢废水中污染物指标超过了《污水综合排放标准》。上述行为违反了《中华人民共和国环境保护法》第四十二条第四款"严禁通过暗管、渗井、渗坑、灌注或者漏改、伪造监测数据,或者不正常运行防治污染设施等逃避监管的方式违法排放污染物"的规定。

截止本报告期末,龙蟒佰利(002601)为本基金前十大重仓股,目前龙蟒钛业生产经营正常,以上行政处罚不会对公司的生产、经营造成重大影响,上述处罚措施不会影响公司的长期竞争力,因此本基金继续持有龙蟒佰利,本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

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	14,429.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,302.35
5	应收申购款	23,628.41
6