

诺安先进制造股票型证券投资基金2019年第2季度报告

2019-06-30
基金管理人：诺安基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2019-07-16

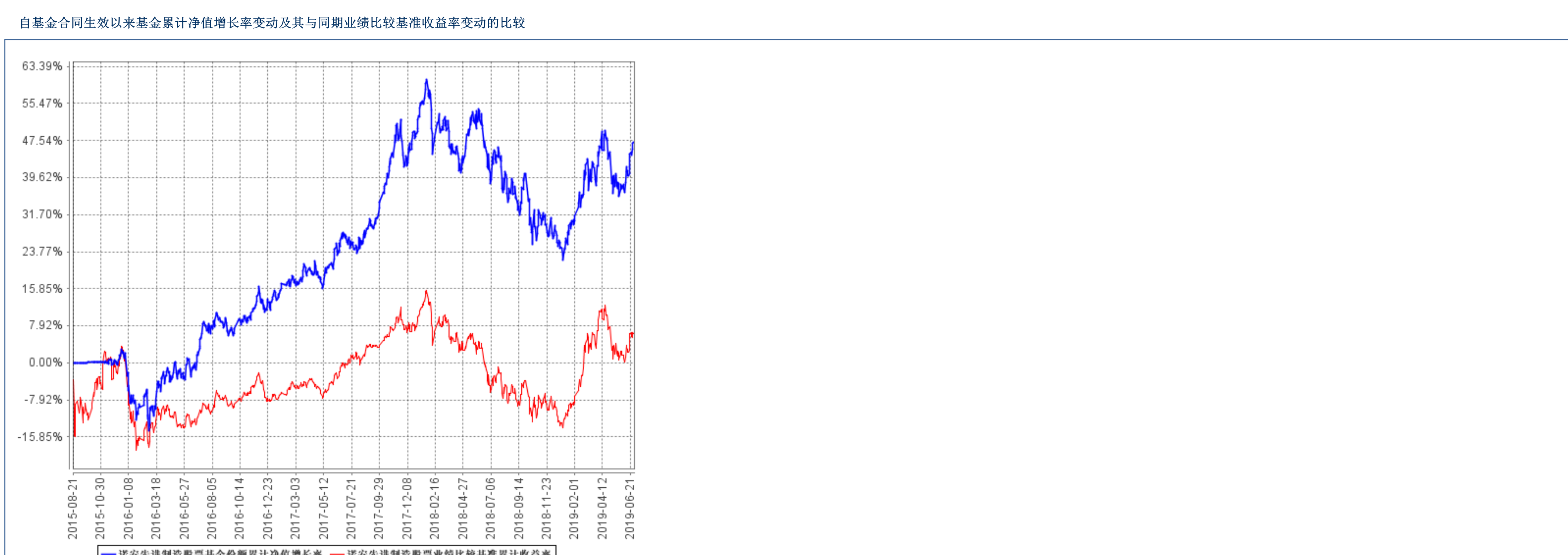
重要提示	
<p>基金管理人承诺本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。</p> <p>基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年7月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证基金份额持有人本金不受损失或本金增值。</p> <p>投资有风险，投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。</p> <p>本报告中所列财务数据未经审计。</p> <p>本报告自2019年4月11日起至7月30日止。</p>	
基金基本情况	
项目	数值
基金简称	诺安先进制造股票
场内简称	
基金代码	001028
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日期	2015-08-21
报告期末基金份额总额	377,458,014.16
投资目标	<p>本基金通过投资于先进制造主题相关上市公司，在控制投资风险的同时，力争实现基金资产的稳定增值。</p> <p>3、资产配置策略方面，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，根据宏观经济运行态势、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，力争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。</p> <p>4、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关变化，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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。核心思路在于：1）自上而下分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2）自下而上选择本基金的核心竞争力，管理层、治理结构等以及其所提供产品或服务是否符合未来行业增长大趋势，对主基金基本面和估值水平进行综合研判，深度挖掘优质的个股。</p> <p>3、债券投资策略方面，本基金将采取自上而下和自下而上相结合的方法，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。</p> <p>4、权证投资策略方面，本基金将主要运用价值投资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执行，力求获得最佳风险调整后收益。</p> <p>5、股指期货投资策略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相关管理规定的有关规定执行。</p> <p>在股指期货市场风险较大时，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，在前盘市场下跌时择机卖出股指期货合约或在前盘上涨时择机买入股指期货合约的空单平仓。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将审慎选择具有“标准化”产品特征的资产支持证券，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主体、资产质量、流动性、增信措施、资产支持证券的未来现金流的影响，充分考虑该投资品种的利率风险和流动性风险，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。</p> <p>未来，根据市场情况，基金可相应调整和相关投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>
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：80%×沪深300指数+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于证券投资基金中的较高风险和高预期收益品种，其风险与收益水平高于混合型基金、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	中国银行股份有限公司

主要财务指标		单位：人民币元
主要财务指标	报告期（2019-04-01 至 2019-06-30）	
本期已实现收益		5,277,444.82
本期利润		20,038,539.19
加权平均基金份额本期利润		0.0554
期末基金资产净值		555,430,026.63
期末基金份额净值		1.472

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。

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	3.59 %	1.23 %	-0.72 %	1.22 %	4.31 %	0.01 %

注：①本基金的业绩比较基准为：80%×沪深300指数+20%×中证全债指数。



注：注：本基金的建仓期为6个月，建仓期结束前各项资产配置比例符合合同约定。

其他指标		单位：人民币元
其他指标	报告期（2019-04-01至2019-06-30）	
其他指标	报告期（2019-06-30）	

基金经理（或基金经理小组）简介				
姓名	职务	任本基金基金经理的期限	证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期	
韩冬燕	本基金基金经理	2015-11-05	15	硕士，曾任诺于李安基金管理有限公司，先后从事于基金销售、行业研究工作。2010年12月加入诺安基金管理有限公司，从事行业研究工作，现任诺安基金事业部副经理。2015年11月起担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经理。2017年6月起任诺安行业轮动混合型证券投资基金经理。2019年4月起任诺安和谐鑫利混合型证券投资基金经理。

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《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	
<p>报告期内，诺安先进制造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《诺安先进制造股票型证券投资基金合同》的规定，遵守了本公司管理规则，本基金投资管理未发生违法违规行为。</p>	

公平交易专项说明	
<p>报告期内，诺安先进制造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《诺安先进制造股票型证券投资基金合同》的规定，遵守了本公司管理规则，本基金投资管理未发生违法违规行为。</p>	

公平交易制度的执行情况	
<p>根据中国证监会2017年颁布的《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、二级市场债券等投资管理活动，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的全过程。</p> <p>投资管理方面，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通过该平台发布，并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。</p> <p>交易执行方面，对于场内交易，基金管理人将投资交易系统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间同一证券下达了相同方向的投资指令，并且指令在指令执行以前，投资交易系统自动将该证券的每笔交易申报都自动按比例分拆到各投资组合；对于跨券一级市场申购，非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分派，在参与申购之前，各投资组合经理独立确定申购价格和数量，并将申购指令下达给交易中心，公司在完成申购确认后，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；对于银行间债券交易、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所对手报价、成交确认，并遵循“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。</p>	

异常交易行为的专项说明	
<p>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5%的情况。</p>	

报告期内基金的投资策略和运作分析	
<p>在全球化的再平衡、中国经济增长速度和经济发展质量再平衡的过程中，我们要有长期的信心，也要有足够的耐心。全球经济处于调整期，不确定性对我们的影响有所加大，国际为政治说，但政治为经济服务，当经济压力大时，国际秩序会被倒逼调整，中国宏观经济正处于高质量发展向高质量发展转型期，理解社会现象和国家发展，要用更复杂的系统思维，经济、法律、政治、文化等因素互相影响和反馈，实现高质量的持续发展，要做出重大改变，有很长的路要走。</p> <p>2019年上半年的资本市场表现，反映了市场预期在国内经济转型中“稳增长”和“调结构”之间的转换。外部贸易环境加剧展中的流动性冲击，1季度，政策的重心侧重于“稳增长”，贸易摩擦出现缓和迹象，市场风险偏好提升，股票市场出现快速上涨。2季度，市场出现回调调整，一方面来自市场季经过上半年的内在压力，另一方面来自外部贸易环境特别是中美贸易摩擦的内在变化。在投资端路上，我们应审慎避免风险控制与长期投资相悖，宏观分析和微观证据相结合，观察市场上下和并行因素的出现，努力从少数投资信号判断上能否寻找到更多有吸引力的标的。</p> <p>中长期来看，我们判断全球贸易和供应链内部将形成新的分工体系，经济体系、贸易、供应链的长期发展，股权投资市场长期投资的重要性凸显，但未来市场的变化化仍将持续出现，包括中国企业的持续成长和全球供应链的协同合作、中美关系的调整等。未来一段时间全球可能呈现经济增速的放缓，这种趋势的走向，依赖于风险暴露和定价之实现良好的平衡，结构性机会上，随着机构投资和外资投资能力的增强，A股中优质上市公司的定价已得到较大幅度修复，不再显著低估，对于偏本基金的投资者而言，需要运用预期，从更长和更“广”的角度持续跟踪，观察和筛选优质资产和机会的，这动态平衡和选股的过程。</p> <p>衷心感谢持有人把投资的任务交给我们！</p>	

报告期内基金的业绩表现	
截至本报告期末，本基金份额净值为1.472元；本报告期基金份额净值增长率为3.59%，同期业绩比较基准收益率为-0.72%。	

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，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。	

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人或者基金资产净值低于五千元的情形。	

投资组合报告	
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	权益类投资	448,332,961.76	71.79
	其中：股票	448,332,961.76	71.79
2	固定收益投资	-	-

	央行、债券				
	资产支持证券				
3	贵金属投资				
4	金融衍生品投资				

	其中：买断式回购的买入返售金融资产				
6	银行存款和结算备付金合计	169,833,455.30		17.59	
7	其他资产	131,655.90		0.05	
8	合计	634,567,473.94		100.00	

注：本基金本报告期末无持有债券。

报告期末按行业分类的股票投资组合				
报告期末按行业分类的境内股票投资组合				
序号	行业类别		公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	
注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。	

G	交通运输、仓储和邮政业	13,552.89	0.00
H	住宿和餐饮业		
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,709,925.54	6.82
J	金融业	20,469,523.90	13.83

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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	
注：本基金本报告期末未持有权证。	

P	教育		-		-
Q	卫生和社会工作		-		-
R	文化、体育和娱乐业		21,100.60		0.00
S	综合		-		-

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

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。	

B. 消费者必需品		
C. 消费者奢侈品		
D. 能源		
E. 金融		

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

本基金投资国债期货的投资政策	
本基金本报告期末未投资国债期货。	

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（%）	

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

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。	

7	000221	东方通信	1,187,842	36,918,499.72	1.85
8	600050	中国联通	4,339,338	26,710,322.08	4.81
9	600660	福耀玻璃	1,079,935	24,546,922.55	4.42
10	600103	上海医药	-869,537	24,447,182.50	3.48

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

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。	

2					
3	金融债券			-	-
	其中：政策性金融债			-	-
4	企业债券			-	-
	企业短期融资券			-	-

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

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。	

投资组合报告附注	
<p>受到调查以及处罚情况</p> <p>本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体、除张邦A外，本报告期没有出现在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。</p> <p>2019年3月31日，经中国证监会和深圳证券交易所上市公司信息披露委员会（以下简称“信披委员会”）审议通过《诺安基金信息披露管理办法》，并经中国证监会和深圳证券交易所核准，自2019年4月1日起实施。该办法自发布之日起施行，对诺安基金信息披露工作提出了更高的要求，诺安基金将严格按照该办法的要求，进一步规范信息披露工作，提高信息披露的质量和透明度，切实维护投资者的合法权益。</p> <p>截至本报告期末，诺安基金（000869）为本基金前十名重仓股，从投资的角度看，我们认为该上市公司所属医药行业具有长期增长空间，公司作为医药商业龙头企业，经营稳健，具有稳健长期和长期成长的能力，上述行政监管措施将督促公司解决“张邦”等商标、专利归属和上市公司资产独立性等问题，有利于提升公司的长期竞争力，因此本基金才继续持有重仓股。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。</p>	

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库	
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备选股票库之外的股票。	

其他资产构成		单位：人民币元
序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	221,473.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,987.98
5	应收申购款	93,294.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	331,055.88

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细	
注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。	

报告期末前十名股票存在流通受限情况的说明	
注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限股票。	

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误差。	

开放式基金份额变动		单位：份
项目	数值	
报告期初基金份额总额	357,416,385.03	
报告期内基金份额增减	74,185,679.30	
报告期内基金份额总额	54,154,069.33	
报告期内基金份额变动份额（份额减少以“-”填列）	-	
报告期末基金份额总额	377,458,014.16	

注：①总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回含转换转出份额。

本基金本报告期末无投资国债期货。	
报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细	