

诺安优选回报灵活配置混合型证券投资基金2019年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：渤海银行股份有限公司
报告送出日期：2019-07-16

重要提示
基金管理人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。 基金管理人渤海银行股份有限公司根据本基金合同约定，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。 基金的过往业绩和市场表现不代表其未来表现，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。 本报告自2019年4月1日起至6月30日止。

基金基本情况	
项目	数值
基金简称	诺安优选回报混合
场内简称	
基金代码	001743
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016-09-22
报告期末基金份额总额	6,104,596.64
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回报。
投资策略	1、大类资产配置 本基金采用“自上而下”的分析视角，综合考虑中国宏观经济发展前景、国内股票市场的估值、国内债券市场利率的期限结构、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 本基金综合定性分析与定量分析，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、固定收益资产配置策略 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动态配置债券品种，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，本基金将综合运用价值策略、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 本基金重点对可转换的发行条款、对应基础股票进行分析与研究，重点关注那些有较好获利能力或成长前景的上市公司，并选择具有较高投资价值个券进行投资。 5、权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具，其投资策略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整体风险的目的。 基金、股指期货市场情况，基金可根据市场情况和需要灵活调整仓位，并在审慎评估风险的前提下，进行股指期货套期保值。 本基金的投资业绩将参考沪深300指数与中证全指指数收益率的几何数，即：沪深300指数收益率×60%+中证全指指数×40%
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为沪深300指数与中证全指指数收益率的几何数，即：沪深300指数收益率×60%+中证全指指数×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，属于中低风险、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	渤海银行股份有限公司

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		119,430.20
本期利润		519,940.09
加权平均基金份额本期利润		0.0859
期末基金资产净值		7,821,048.94
期末基金份额净值		1.282

注：①、②是基金业绩指标但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。
③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。

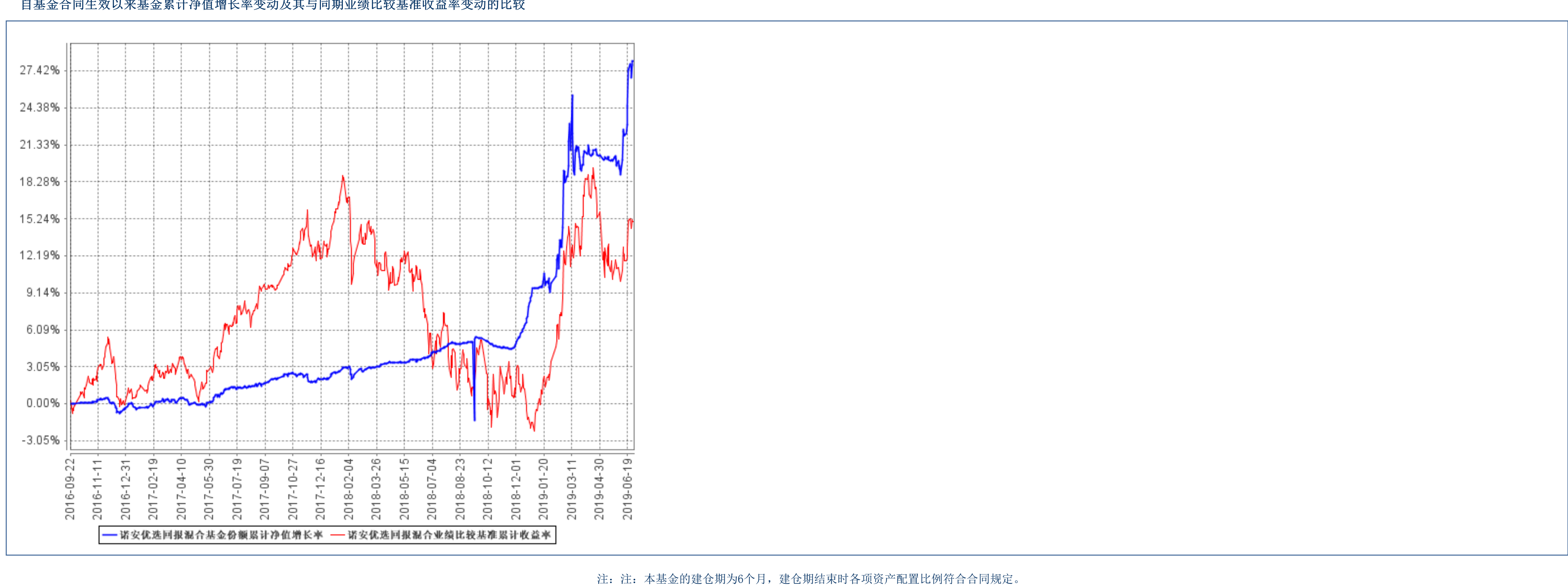
基金净值表现

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	7.10 %	0.52 %	-0.30 %	0.91 %	7.40 %	-0.39 %

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

注：①、②是基金的业绩比较基准为：沪深300指数×60%+中证全指指数×40%。



注：①、②是基金的建仓期为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	任本基金的基金经理期间		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	2016-09-22	-	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稽核工作。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月起任诺安中证创业成长指数分级证券投资基金基金经理，2015年7月起任诺安多策略混合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月起任诺安和瑞田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、诺安回报回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018年7月起任诺安普惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：①、②此处基金经理的任职日期为基金生效之日；
③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。

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
报告期内，诺安优选回报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《诺安优选回报灵活配置混合型证券投资基金合同》的规定，遵守了公司管理制度，本基金投资管理未发生违法违规行为。

公平交易专项说明
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环节和各个环节。

投资研究方面，公司设立安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证券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，所有内外研究报告均通过该平台发布，并保障该平台对所有研究和投资组合投资开放。

交易执行方面，对于场内交易，基金管理人将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间点同一证券下达了相同方向的投资指令，并且非价指令指授以前，投资交易系统自动将该证券的每笔交易摊派到自动执行比例分配到各投资组合；对于场外一级市场申购、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，公司在匹配额度确定后，按照价格优先的原则进行分配，如果申购的份额，则根据该价位各投资组合申购的份额进行比例分配；对于银行间债券市场申购、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名义向交易中心下达投资指令，交易中心的银行间市场或交易所于接收、成交确认，并根据“时间优先、价格优先”的原则将证券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。

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未超过该证券当日成交量的5%的情况。

报告期内基金的投资策略和运作分析
二季度投资策略主要是受到制造业持续低迷的影响，一方面是信贷持续收紧向房地产和基建，更关键的是，全球产业链大迁移的背景下，中国出口正在逐步替代，部分行业向国外转移产业链，制造业投资可能长期维持低水平，但需要看到的是，外部环境有改善预期，政策端也在持续发力，二季度随着财政刺激端发力加大，专项债可以充当基建资本金，预计后续消费刺激政策也将推出；G20会议之后，中美双方愿意贸易谈判，有望在下半年改善外部压力。 就大类资产配置而言，我们认为“震荡”将成为2019下半年的关键词，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依然是我们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，需保持中，我们会适当加大在高等级、短期期的债券的配置比例以期获取稳定的收益。

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1.282元，本报告期基金份额净值增长率为7.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.30%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人将按照与基金托管人协商解决方案，包括但不限于持续营销、转换运作方式，与其基金合同等，并适时根据法律法规及基金合同约定程序进行。

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	5,827,570.72	74.00
	其中：股票	5,827,570.72	74.00
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	1,995,598.45	25.34
7	其他资产	46,305.55	0.59
8	合计	7,869,474.72	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	363.87	0.00
B	采矿业	1,020,925.00	13.00
C	制造业	841,423.30	10.70
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	212,319.20	2.71
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	6,880.40	0.11
J	金融业	2,212,159.77	28.28
K	房地产业	668,217.00	8.54
L	租赁和商务服务业	549,630.00	7.00
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	313,643.18	4.01
S	综合	-	-
	合计	5,827,570.72	74.49

报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者必需品	-	-
C 消费者消费品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 信息技术	-	-
H 电信服务	-	-
I 公用事业	-	-
K 房地产	-	-

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	600036	招商银行	18,800	676,424.00	8.65
2	601888	中国国航	6,200	549,630.00	7.03
3	600547	山东黄金	12,400	510,598.00	6.53
4	601809	建设银行	54,510	406,554.40	5.18
5	600887	伊利股份	11,900	397,574.00	5.06
6	601288	农业银行	106,800	380,880.00	4.87
7	601318	中国平安	4,116	364,718.76	4.66
8	600355	金地集团	29,700	355,321.00	4.53
9	600048	保利地产	21,600	313,386.00	4.00
10	601086	中信特钢	24,800	313,472.00	4.01

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换（可交换）债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有债券。

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（%）

注：本基金本报告期末未持有债券。

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（%）

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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（%）

注：本基金本报告期末未持有权证。

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（%）

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

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（%）

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（%）

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

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（%）

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产
----	------	------	-------	---------	-------