

诺安瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金2019年第二季度报告

2019-06-30
基金管理人：诺安基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
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。
基金管理人诺安基金管理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。
基金资产净值不代表对本基金表现的承诺，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。
本报告中所列财务数据未经审计。
本报告自2019年4月1日起至4月30日止。

基金基本情况	
项目	数值
基金名称	诺安瑞鑫定期开放债券型证券投资基金
场内简称	
基金代码	000621
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017-12-28
报告期末基金资产总额	4,936,796,575.29
投资目标	在保持较低风险的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。 1. 封闭期投资策略 在封闭期内，为控制控制基金开放期间的流动性风险，并满足每次开放期的流动性需求，原则上本基金在投资管理中将持有债券的组合久期与封闭期进行适当的匹配。同时，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。 (1) 固定收益资产配置策略 组合久期配置策略 本基金通过宏观经济形势、财政及货币政策、利率环境、债券市场资金供求等因素的分析，主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式，并据此确定收益资产组合的平均久期。原则上，利率处于上行通道时，适当缩短组合久期；利率处于下降通道时，则延长组合久期。 (2) 期限结构配置策略 本基金在确定收益组合平均久期的基础上，将对债券市场收益率期限结构进行分析，预测收益资产期限结构的变化方式，根据收益率曲线形态变化确定合理的组合期限结构，包括采用子弹策略、哑铃策略和梯级策略等。在长期、中期和短期债券间进行动态调整，以从收益率曲线的形变和不同期限债券价格的相对变化中获利。 (3) 类属资产配置策略 受信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等不同因素的影响，国债、央行票、金融债、企业债、公司债、短期融资券等不同类属的债券收益率变化特征存在明显的差异，并表现出不同的利率变化趋势。本基金管理人将综合考虑类属债券的流动性及信用风险，合理配置并灵活调整不同类属债券在组合中的构成比例，通过对类属的合理配置力争获取超越基准的收益水平。 (4) 信用品种投资策略 信用品种的主要影响因素为利率品种收益率与信用利差，信用利差是信用产品相对国债、央行票据等利率产品获取投资收益的来源，信用利差主要受两方面影响，一方面为债券所对应信用等级市场的信用利差水平，另一方面为发行人本身的信用状况。 (5) 杠杆投资策略 本基金通过回购、融资融券、逆回购等方式，为投资者实现更高的投资收益和现金流收入。本基金在谨慎投资的前提下，采用融资杠杆，严格控制融资杠杆的风险。 (6) 资产支持证券投资策略 资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品政策框架下，采用基本面分析和量化模型相结合，对个券进行风险分析和信用评级后进行投资。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。 2. 开放期投资策略 开放期间，本基金管理人将采取各种有效管理措施，保障基金运作安排，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。在开放期前根据市场情况，进行相应压力测试，制定开放期间流动性预案和应急措施，做好应对赎回资金支付的各项准备工作。 3. 流动性风险管理 本基金的投资比例符合中国证监会《证券投资基金运作管理办法》的相关规定。 4. 流动性支持投资策略 本基金投资于证券市场中的中小企业私募债券，预期收益和风险高于货币市场基金、普通债券型基金，低于混合型基金和股票型基金。 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

主要财务指标	
主要财务指标	报告期(2019-04-01至2019-06-30)
本期已实现收益	46,465,654.87
本期利润	38,873,215.66
加权平均基金份额本期利润	0.0073
期末基金资产净值	5,012,476,531.35
期末基金份额净值	1.0514

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低于所列数值。
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)扣除相关费用后的净额，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						
期间	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	0.76%	0.04%	0.21%	0.06%	1.00%	-0.02%

注：①、②、③、④为基金净值增长率、净值增长率标准差、业绩比较基准收益率、业绩比较基准收益率标准差。
注：本基金的业绩比较基准为中债综合全价(总债)指数收益率。

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	
2017-12-28	0.00%
2018-03-31	0.76%
2018-06-30	1.52%
2018-09-30	2.28%
2018-12-31	3.04%
2019-03-31	3.80%
2019-06-30	4.56%

注：①、②为基金合同生效以来基金累计净值增长率、基金累计净值增长率；③、④为基金合同生效以来基金累计净值增长率、基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较。

其他指标	
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限	证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期	
魏飞	本基金基金经理	2017-12-28	-	硕士，毕业于上海财经大学金融学院，CFA，具有基金从业资格，曾就职于广发银行股份有限公司，任交易员。2015年4月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理，从事债券、债券交易工作。2016年9月起任诺安瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金经理。2017年12月任诺安瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金经理。2019年5月起任诺安瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金经理。

注：①此处的基金经理的任职日期为基金合同生效之日。
②证券从业的口径遵照《证券投资基金从业人员管理办法》的相关规定。

管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	
报告期间，诺安瑞鑫定期开放债券型发起式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《诺安瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金合同》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。	

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的全过程环节。 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、投资风格和风险偏好的不同，不同投资组合的证券对备选库和交易对手库进行筛选。公司拥有健全的投资授权制度，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，对于场内交易，基金管理人严格执行集中交易制度，交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行指令，并实时监控各投资组合的成交价格和成交数量。对于场外交易，基金管理人严格执行公平交易制度，交易中心按照时间优先、价格优先的原则执行指令，并实时监控各投资组合的成交价格和成交数量。 公平交易制度的执行情况良好，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不存在超过该证券当日成交量的3%的情况。	

报告期内基金的投资策略和运作分析	
报告期内市场运行存在一定压力，央行完善“三降两优”存款准备金体系，下调部分在行存款准备金率，释放长期资金约2000亿元，分三次操作。受事件因素冲击，市场风险下行，央行货币政策保持稳健，资金面整体平稳。本基金报告期内根据市场状况，以绝对收益为导向，适当降低操作，重点配置高等级信用债。	

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1.0514元，本报告期基金份额净值增长率为0.76%，同期业绩比较基准收益率为-0.21%。	

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	
本基金为发起式基金，且基金合同生效未满三年，报告期内不存在需要说明的情况。	

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	5,011,673,000.00	99.74
	其中：债券	4,810,763,000.00	96.19
	资产支持证券	200,910,000.00	3.84
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：买入返售的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,249,026.67	0.06
7	其他资产	219,382,504.68	4.19
8	合计	5,234,674,531.35	100.00

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(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	医药、健康和生命科学业	-	-
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	-	-

注：本基金本报告期末未持有股票。

报告期末按行业分类的港股股票投资组合		
行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	-	-
B 消费品-非必需品	-	-
C 消费品-必需品	-	-
D 金融	-	-
E 医疗健康	-	-
F 工业	-	-
G 信息技术	-	-
H 电信服务	-	-
I 公用事业	-	-
J 房地产	-	-
	合计	-

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	118207	1181767	10,000,000	983,400,000.00	19.66
2	1728015	171801502	2,000,000	203,900,000.00	4.07
3	181801335	1818181335	2,000,000	201,700,000.00	4.02
4	011900443	1918181335	2,000,000	200,480,000.00	4.00
5	181653020	1618181335	2,000,000	199,800,000.00	3.99

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					
序号	债券代码	债券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1889146	18建元12A1_3c	3,000,000	165,540,000.00	3.30
2	1889250	18建元1A	3,000,000	157,370,000.00	3.11

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					
序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)

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					
序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明					
代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细					
代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明

本基金投资股指期货的投资政策	

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明					
代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明

本期国债期货投资政策	

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细					
代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明

本期国债期货投资评价	

投资组合报告附注	
受到调查以及处罚情况	

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	

其他资产构成		
序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收利息	155,728,588.46
3	应收股利	-
4	应收利息	63,823,916.22
5	应收中购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	219,552,504.68

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细			
序号	名称	数量(股)	公允价值(元)

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明				
序号	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)

投资组合报告附注的其他文字描述部分	

开放式基金份额变动	
项目	数量
报告期初基金份额总额	4,936,796,575.29
报告期间基金份额申购	-
减：报告期间基金份额赎回	-
报告期间基金份额变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	4,936,796,575.29

基金管理人运用固有资金投资本基金情况	
项目	持有基金份额
基金管理人固有资金	10,000,000.00
基金管理人高级管理人员	-
基金管理人基金	-
合计	10,000,000.00

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况					
项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.20%	10,000,000.00	0.20%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金管理人基金	-	-	-	-	-
基金管理人基金	-	-	-	-	-
基金管理人基金	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.20%	10,000,000.00	0.20%	三年

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	序号	持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	报告期末持有基金份额	报告期末持有份额占基金总份额比例
机构	2019.04.01-2019.06.28		4,936,796,575.29	-	-	4,936,796,575.29	99.80%
个人			-	-	-	-	-

报告期内，本基金没有出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形。敬请投资者留意由此产生的包括但不限于大额赎回可能引发的净值波动风险、基金流动性风险等风险事项。

影响投资决策的其他重要信息	

备查文件目录	

存放地点	

查阅方式	

投资者可在工作日免费查阅，也可按工本费用复印。
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：001-888-8888，亦可至基金管理人网站 www.noanfund.com.cn 查阅详情。