

诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金2019年第三季度报告

2019-08-30  
基金管理人：诺安基金管理有限公司  
基金托管人：浙商银行股份有限公司  
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。  
基金管理人诺安基金管理有限公司按照基金合同约定，于2019年7月15日发布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预示其未来表现，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
基金名称	诺安淳享定期开放债券型证券投资基金
场内简称	
基金代码	001605
基金上市地	深圳证券交易所
基金合同生效日	2018-09-27
报告期末基金份额总额	1,002,919,061.66
投资目标	在谨慎投资的前提下，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，为合理控制本基金开放期的流动性风险，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 1) 组合久期配置策略 本基金通过宏观经济增长、财政及货币政策、利率环境、债券市场供求等因素的分析，主动判断利率和收益率曲线可能移动的方向和方式，并据此确定投资组合的久期目标。原则上，利率处于上行通道时，缩短目标久期，利率处于下降通道时，则延长目标久期。 2) 期限结构配置策略 本基金在确定固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，预测收益率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、梯形策略和杠铃策略等。在长期、中期和短期债券的组合配置中，以收益率曲线的变化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 类属风险、规模水平、市场流动性、市场风险等不同因素的影响，国债、央票、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存在明显的差异，并表现出不同的周期变化特征。基金管理人将分析各类属债券的利率变化趋势，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。 (2) 固定收益类个券投资策略 1) 利率品种投资策略 利率品种的主要影响因素为基准利率、本基金对国债、央行票据等利率品种的投资，首先根据对宏观经济变量、宏观经济政策、利率环境、债券市场环境等基本状况的分析，预测收益率曲线变化的四个方向：变化方向变化形态，从而确定利率品种组合的久期和期限配置结构，其次根据对不同利率品种的收益和风险、流动性因素等，决定投资组合及相应的权重，在控制风险和保持流动性的前提下获得最大的收益。 2) 信用品种投资策略 信用品种收益率的主要影响因素为利率品种基准利率与信用利差，信用利差是信用产品相对国债、央行票据等利率产品获取较高收益的来源，信用利差主要受两方面影响，一方面为债券市场对信用等级的市场平均信用评级水平，另一方面为发行人本身的信用状况。 (3) 杠杆投资策略 本基金通过正回购、融资融券、融券买入操作，通过杠杆作用，力争为投资者实现更高的投资收益或现金流收入。本基金将谨慎投资的前提下运用杠杆杠杆，严格控制融资杠杆的风险。 (4) 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具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和信用评级后投资，本基金将严格控制资产支持证券的总体规模并严格执行分散化投资，以降低流动性风险。 (5) 中小企业私募债投资策略 与传统的国债相比，中小企业私募债券采取公开方式发行和交易，整体流动性相对较差，而且受到投资者主体资质限制较小、投资波动性较高，信用基本面稳定性较差的影响，但信用风险相对较低，本基金对中小企业私募债的投资采用期限分散、高信用评级和分散投资、久期分散等策略，长期持有并持有。基金管理人将定期对投资组合的构成和持仓，充分评估组合久期、流动性等因素，基金管理人将密切跟踪个券的流动性状况，并严格控制持仓仓位，在信用风险控制方面，基金管理人将综合考虑发行人的所处行业、企业性质、资产负债状况、盈利能力、现金流、经营稳定性等因素。 在开放期，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，进行相应压力测试，制定开放期间赎回流程应急预案，做好流动性风险管理的相关准备。 中债综合财富(总值)指数收益率*90%+1年期定期存款利率(税后)*10%。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*90%+1年期定期存款利率(税后)*10%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于较低风险和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	浙商银行股份有限公司

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	7,564,647.78
本期利润	3,091,218.72
加权平均基金份额本期利润	0.003
期末基金份额净值	1.018,536,541.06
期末基金净值	1.018

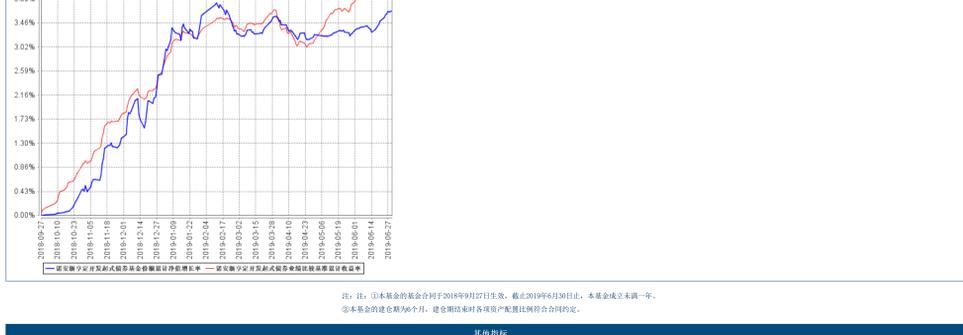
注：①、②、③项基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平低于所列数字。  
④本基金已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用的余额。本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

基金净值表现

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	0.09 %	0.04 %	0.02 %	0.06 %	-0.53 %	-0.01 %

注：注：①基金的业绩比较基准为：中债综合财富(总值)指数收益率\*90%+1年期定期存款利率(税后)\*10%。

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：①、②项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字。  
③本基金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。

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间		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张真期	本基金基金经理	2018-11-06		8	网上，曾先后任职于华夏银行股份有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司，任基金经理。2015年12月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理，从事债券投资工作。2016年2月至2017年4月任诺安鑫收益两年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2016年2月至2014年9月任诺安天天货币市场基金基金经理。2016年2月起在诺安理财债券型证券投资基金基金经理。2016年3月起在诺安鑫利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2016年6月起在诺安安享行业及消费主题混合型证券投资基金基金经理。2016年9月起在诺安鑫利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2017年8月起在诺安鑫利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理及诺安鑫利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2018年1月起任诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2018年11月起任诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
岳涛	本基金基金经理	2018-09-27		9	具有基金从业资格。曾就职于汇理证券(中国)有限公司及贝因美(中国)有限公司，任客户经理。后就职于平安资产管理(中国)有限公司，任交易员。2013年加入诺安基金管理有限公司，任债券交易员。从事债券交易工作。2017年9月至2018年9月担任诺安淳享一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2018年9月起担任诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2017年7月起担任诺安鑫利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。2018年9月起担任诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注：①、②项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字。  
③本基金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。

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，诺安淳享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》及其其他有关法律法规，遵守了《诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金合同》的规定，遵守了本公司治理制度。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  
报告期内中国证监会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。  
投资研究方面，公司设立全资子公司诺安基金研究发展中心，在此基础上，不同投资组别根据其投资目标、投资风格和投资范围的不同，建立不同投资组合的投资决策体系和交易对手选择库；公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资决策、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分。投资指令在授权范围内可以自动执行，超过授权权限的需经过严格的审批程序。公司建立了统一的研究管理平台，所有的外部研究报告均通过该平台进行审核，并保留该平台所有研究报告的完整记录。同时，研究报告的撰写、发布、传递等环节均通过该平台进行，确保研究报告的撰写、发布、传递等环节均通过该平台进行，确保研究报告的撰写、发布、传递等环节均通过该平台进行。  
交易执行方面，对于场内交易，基金管理人采用集中交易模式集中交易，交易集中由风控中心统一执行，所有交易指令均由风控中心统一执行，所有交易指令均由风控中心统一执行。对于场外交易，基金管理人采用公平交易系统进行交易，交易指令由风控中心统一执行，所有交易指令均由风控中心统一执行。所有交易指令均由风控中心统一执行，所有交易指令均由风控中心统一执行。  
报告期内，公平交易制度执行情况良好，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量不存在超过该证券当日成交量的情况。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年二季度，全球经济增长前景依然不明，美国贸易争端再起，权益资产价格冲高回落，债券市场收益率水平上行为主。具体而言，十年期国债上行约10BP，十年期国债下行约10BP，两者利率进一步收窄，配置类资产的性价比相对较弱。信用债方面，虽然违约不断，叠加银行理财事件，信用利差和信用利差有所收敛，综合来看二季度信用债的性价比有所提升。  
2季度组合仓位从前期净申购，管理人减持了利率债和高等级信用债，增持了信用债，组合整体仓位以高等级信用债为主的结构，组合维持了一定杠杆操作。

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1.0186元，本报告基金份额净值增长率为0.09%，同期业绩比较基准收益率为0.02%。

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，故报告期内不存在需要预警的情况。

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	1,368,182,000.00	85.07
	其中：债券	1,368,182,000.00	85.07
3	货币资金	-	-
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	5,654,138.57	0.41
7	其他资产	21,287,637.64	1.53
8	合计	1,395,123,777.21	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	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	卫生和社公工作	-	-
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通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农林牧渔	-	-
B 医药生物	-	-
C 消费品	-	-
D 金融	-	-
E 能源	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 公用事业	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-

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持有股票。

报告期末按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	60,430,000.00	5.38
	其中：政策性金融债	60,430,000.00	5.38
4	企业债券	182,515,000.00	15.48
5	企业短期融资券	290,215,000.00	25.82
6	中期票据	824,724,000.00	71.29
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,368,182,000.00	134.96

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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130004	13国债04	600,000	60,430,000.00	5.38
2	001800100	18国债01国债01	500,000	51,820,000.00	5.09
3	001758016	17国债01国债01	500,000	51,895,000.00	5.04
4	143700	14中债01	500,000	51,140,000.00	5.03
5	001586032	15国债01国债01	500,000	51,035,000.00	5.03

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

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。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	品种的简称(合约名称)	持仓量(合约数)	合约价值(元)	公允价值变动(元)	风险说明

本基金股指期货投资的公允价值

公允价值变动损益合计(元) 0.00  
期货投资收益本期收益(元) 0.00  
股指期货投资本期公允价值变动(元) 0.00

本基金股指期货投资的公允价值

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

投资组合报告附注

受调查以及处罚情况  
本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情况，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。

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  
本基金本报告期末未持有股票。

其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存保证金	37,638.13
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收股利	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	预收费用	-
8	其他	-
9	合计	21,287,637.64

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中存在受限情况说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

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存在尾差。

开放式基金份额变动

项目	数量
报告期末基金份额总额	299,999,000.00
报告期初基金份额总额	1,002,919,061.66
报告期内基金份额净增加额	199,999,000.00
报告期内基金份额净减少额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	1,002,919,061.66

注：注：申购份额含红利再投资、转换入份额、总额份额扣除转出份额。

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目	基金份额
报告期初管理人持有的本基金份额	-
报告期内买入/申购总份额	-
报告期内卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	-
报告期末持有的本基金基金份额占基金总份额比例(%)	-

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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	发起份额承诺持有年限
基金管理人自有资金	10,000,000.00	1.00 %	10,000,000.00	1.00 %	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.00 %	10,000,000.00	1.00 %	-

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	报告期末持有基金份额变化情况	期初份额	申购份额	赎回份额	期末持有基金份额	份额占比
机构	1	2019-04-01-2019-04-20		199,999,000.00	-	-	199,999,000.00	19.99 %
	2	2019-04-29-2019-05-08		10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	1.00 %
个人	3	2019-05-09-2019-06-28		-	992,919,061.66	-	992,919,061.66	99.00 %

本基金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，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。

影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2019年4月21日在《中国证券报》发布了《诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金2019年第二次分红公告》，实现了2019年度第二次分红。

备查文件目录

- ①中国证监会准予诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》。
- ④基金管理人业务资格批复、营业执照。
- ⑤诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金2019年第二季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安淳享定期开放债券型发起式证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在工作时间购买复印件。  
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：400-888-8968，亦可登录基金管理人网站 www.fund.com.cn 进行查阅。