

2019-06-30

基金管理人：诺安基金管理有限公司  
基金托管人：中国工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、净值表现和投资运作报告等内容，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。  
本报告自2019年4月1日起至6月30日止。

基金基本情况

项目	诺安聚利债券
基金名称	诺安聚利债券
场内简称	
基金代码	000726
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2014-11-13
报告期末基金份额总额	38,543,572.54
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高当期收益和长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(1)资产配置策略 本基金在宏观经济形势、货币政策及财政政策趋势研究的基础上，以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心，自上而下地决定投资组合久期，动态调整各类金融资产比例，结合收益水平与风险水平选择资产配置和区域资产配置策略。 (2)组合久期投资策略 本基金通过对宏观经济、财政政策、利率环境、债券市场供求等因素的综合分析，主动调整组合久期以应对利率变化的方向，并据此确定投资组合的平均久期。原则上，利率处于上行通道时，缩短目标久期，利率处于下行通道时，则延长目标久期。 (3)期限结构投资策略 本基金在确定组合平均久期的基础上，将对债券收益率期限结构进行分析和判断，预期收益率期限结构的变化方式，根据收益率曲线变化确定合理的组合期限结构，包括采用子弹型、哑铃型策略和梯型策略。在长期、中期和短期债券间进行动态调整，以获取收益率曲线不同期限债券价格波动带来的投资机会。 (4)类属资产配置策略 信用风险、流动性、市场流动性、市场风险等因素的影响，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特征存在明显的差异，并表现出不同的变化趋势。基金管理人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配置比例，通过类属的资产配置力争获取超越基准收益水平。 2、债券个券投资策略 (1)利率策略 本基金通过对宏观经济形势和债券市场供求关系变化趋势及预期，结合对财政政策、货币政策等宏观经济政策取向的判断，从而预测出未来利率水平变动趋势，在此基础上，结合期限利差与凸度综合分析，制定具体的投资策略。 (2)信用评级策略 信用评级是投资决策流程中的重要参考因素，本基金将采用内部信用评级和外部信用评级，信用评级是组合资产配置的重要依据，信用评级主要受两方面影响，一方面为债券发行人自身的信用水平，另一方面为发行人的信用资质。基金管理人将据此判断相应信用品种的投资策略。 (3)流动性策略 以上债券投资策略的基础上，本基金将根据债券市场的动态变化，运用资产配置策略、主动久期策略和策略等，进行主动性的主动投资，以提高投资组合的收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为利率债中高等级债券收益率（中债）
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中风险较低的投资品种，其预期收益和风险低于货币型基金、权益类基金和混合型基金。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属证券投资基金名称	诺安聚利债券A
下属证券投资基金代码	000726
报告期末基金份额总额	38,543,572.54
报告期末基金份额净值	13,914,701.96

主要财务指标

主要财务指标	主基金(元)	诺安聚利债券A(元)		诺安聚利债券C(元)	
		2019-04-01 - 2019-06-30	2019-04-01 - 2019-06-30	2019-04-01 - 2019-06-30	2019-04-01 - 2019-06-30
本期已实现收益		120,069.16		65,222.05	
本期利润		245,168.92		148,963.83	
加权平均基金份额本期利润		0.0062		0.0070	
期末基金份额净值		29,581,496.46		16,444,666.82	
期末基金份额净值增长率		1.20%		1.16%	

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，计入费用以实际收益水平为基础计算。  
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损益。

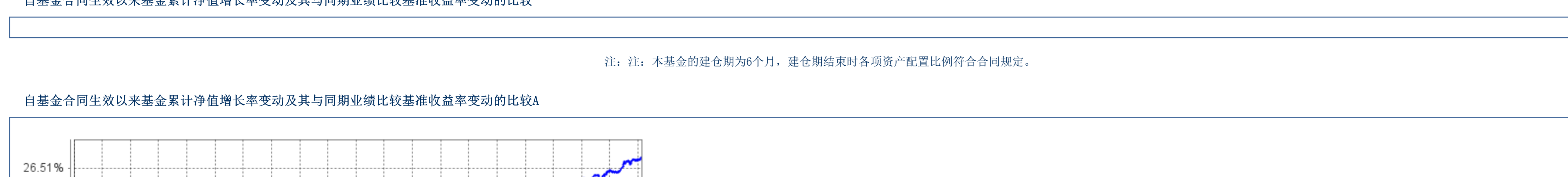
基金净值表现

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
最近三个月	0.76%	0.08%	-0.24%	0.08%	1.00%	0.00%

基金业绩比较基准

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
最近三个月	0.68%	0.08%	-0.24%	0.08%	0.92%	0.00%

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



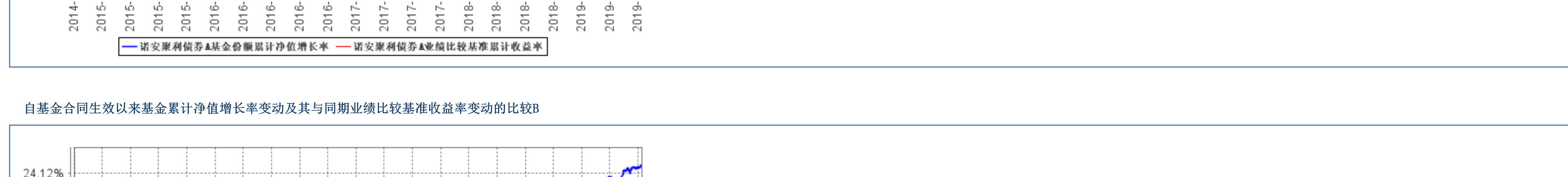
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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



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



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



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



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



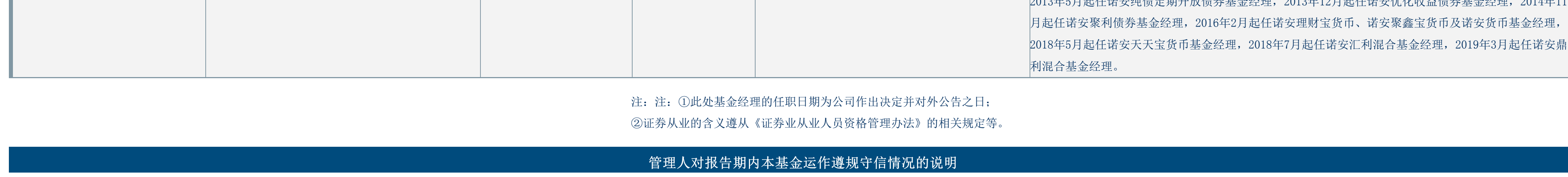
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



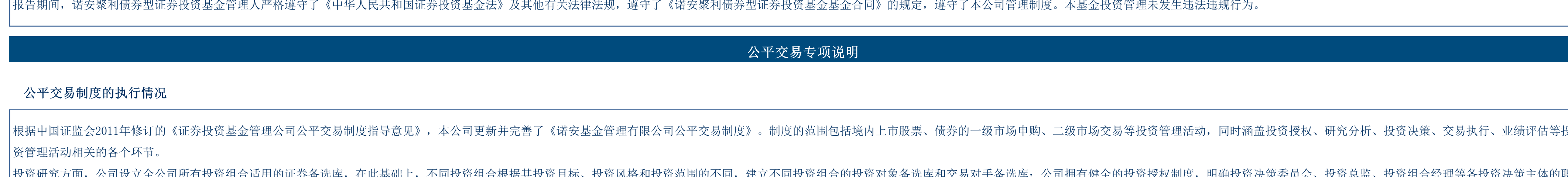
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



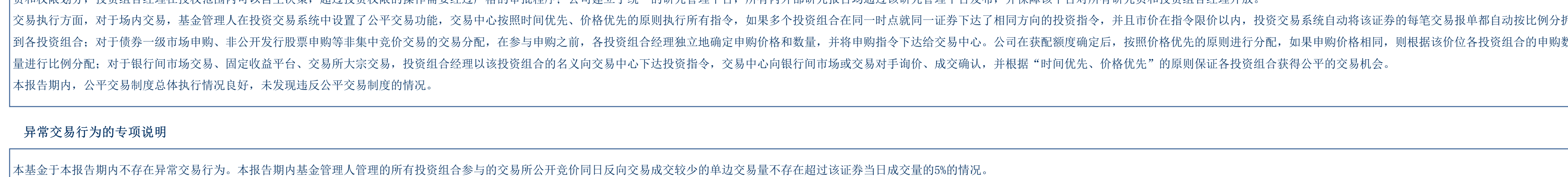
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



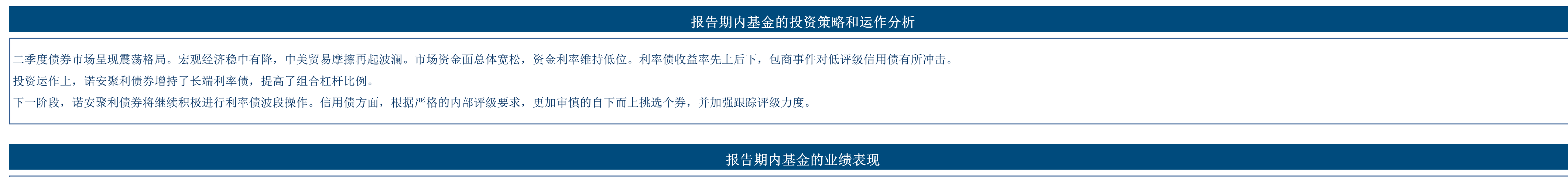
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



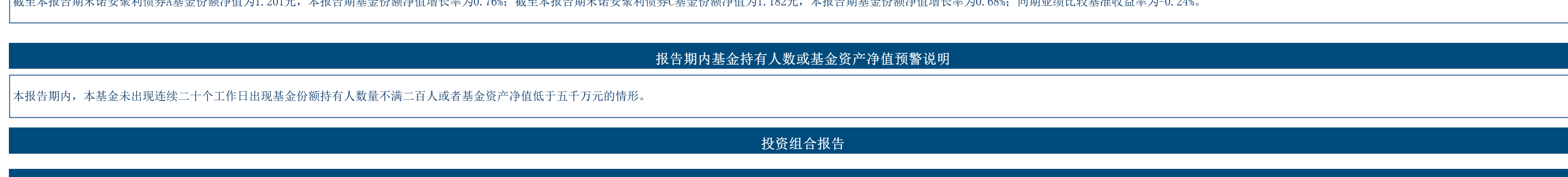
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



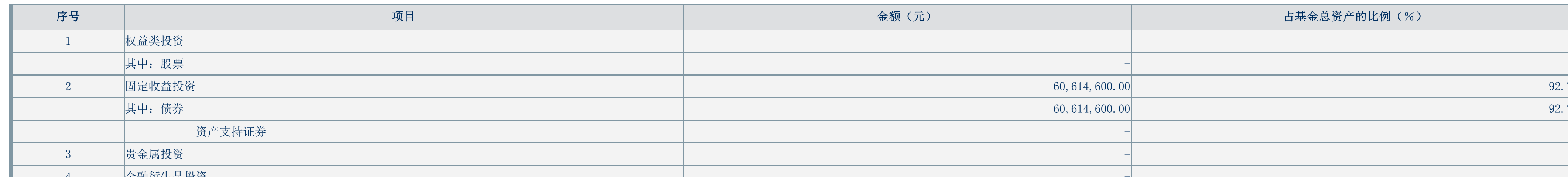
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



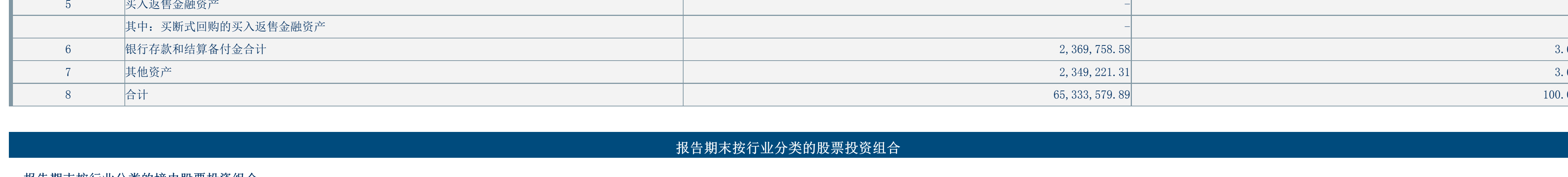
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



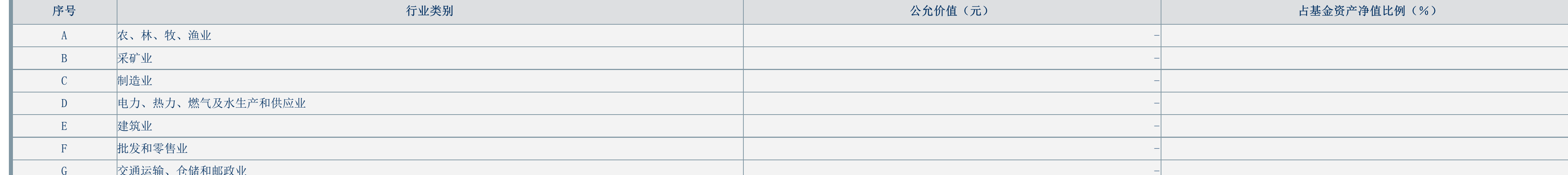
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



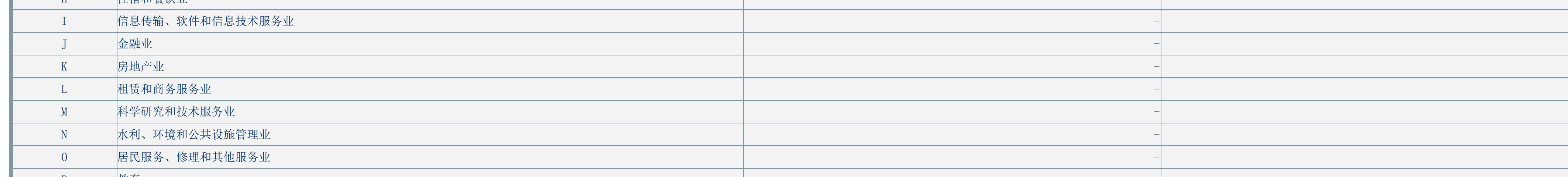
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



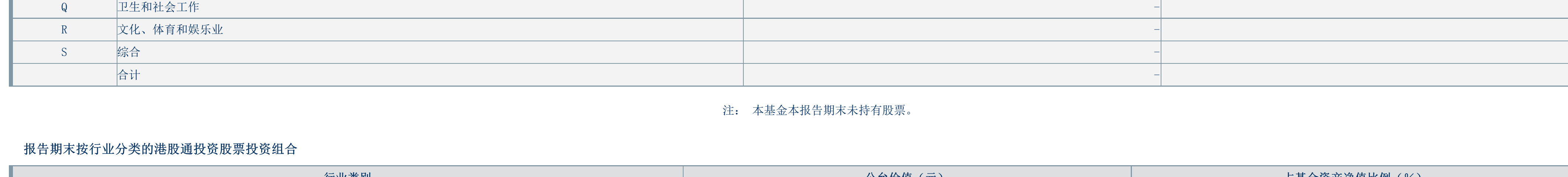
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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



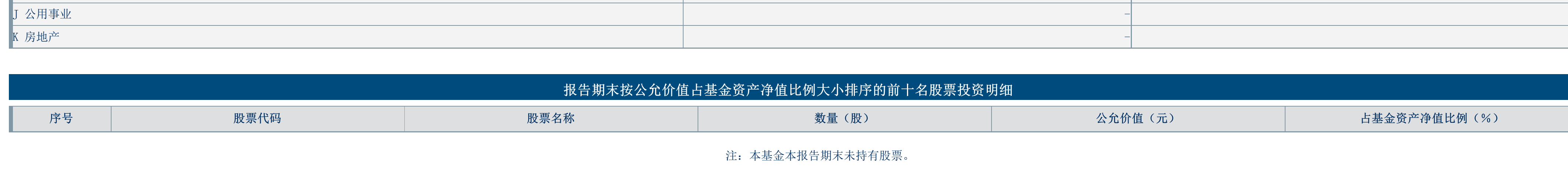
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



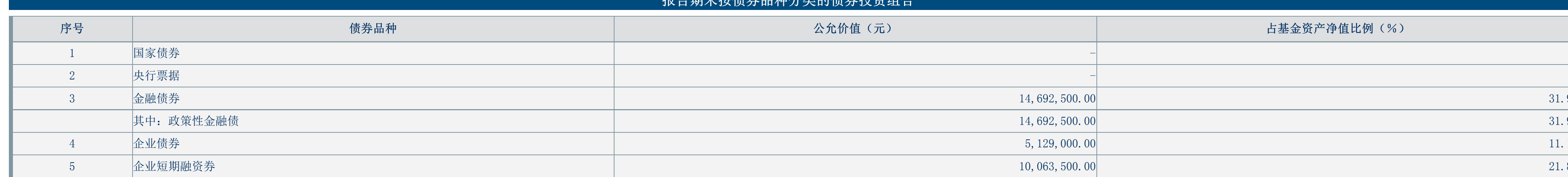
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



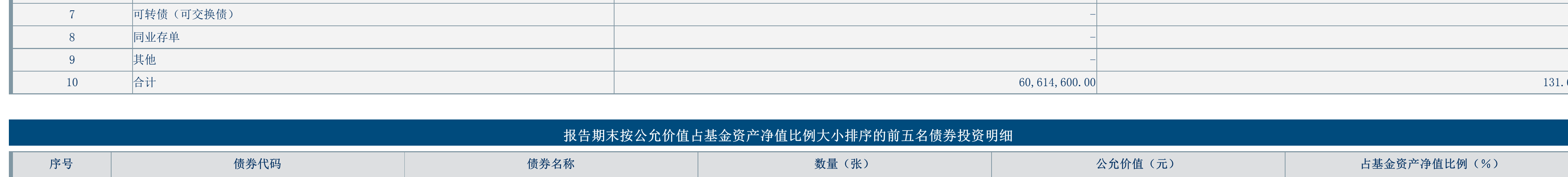
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



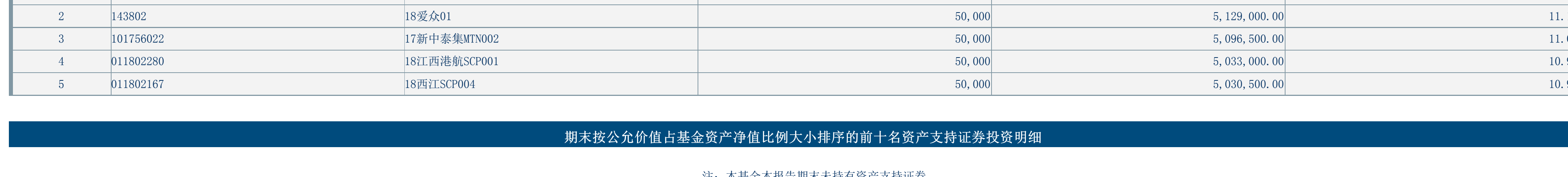
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



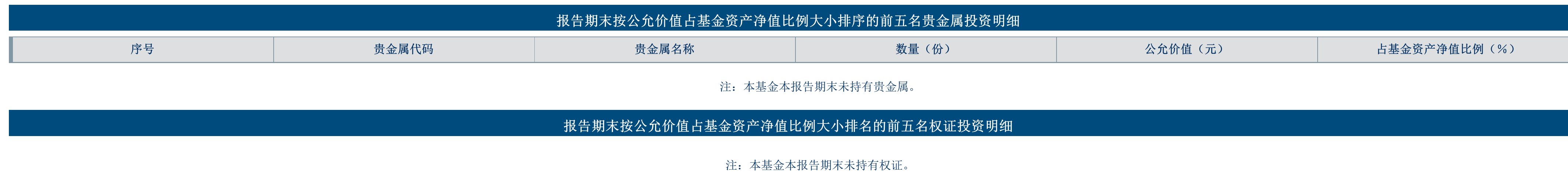
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



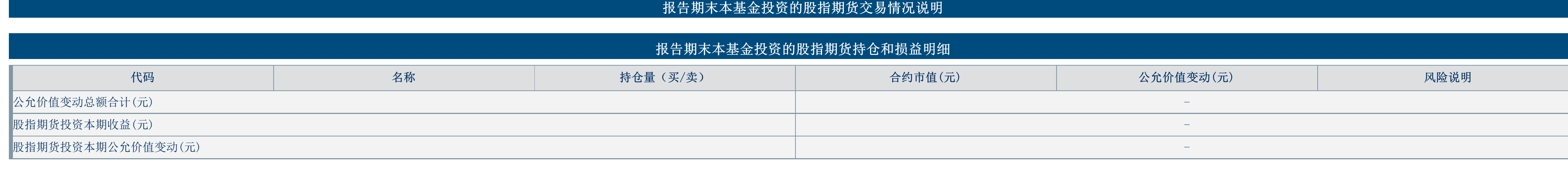
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



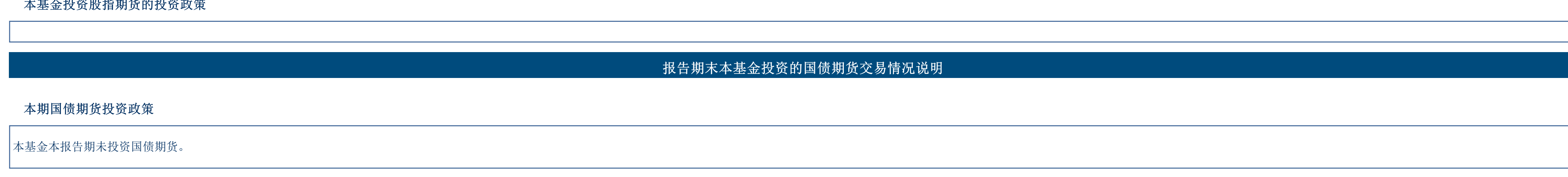
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



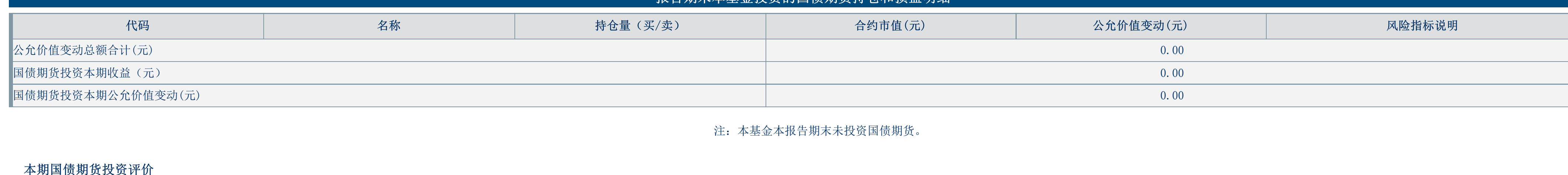
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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



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



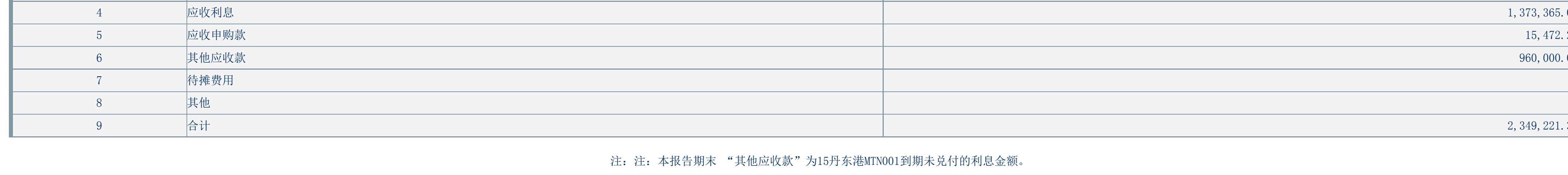
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



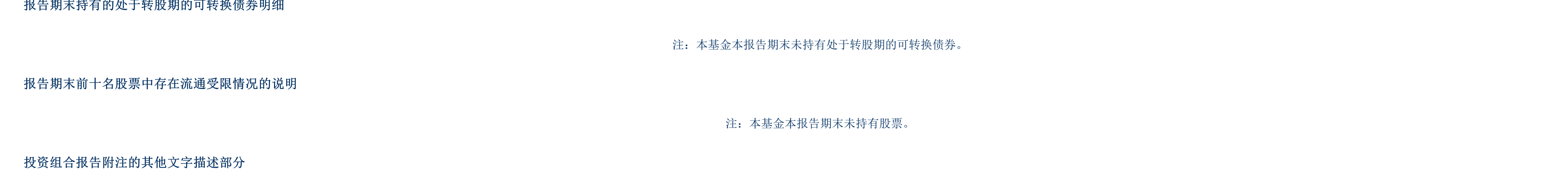
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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



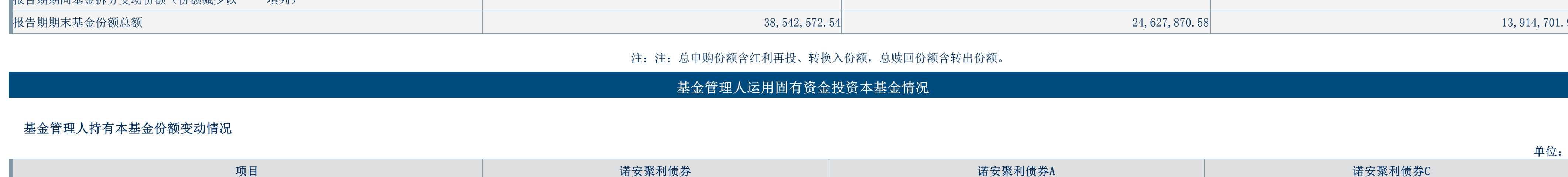
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



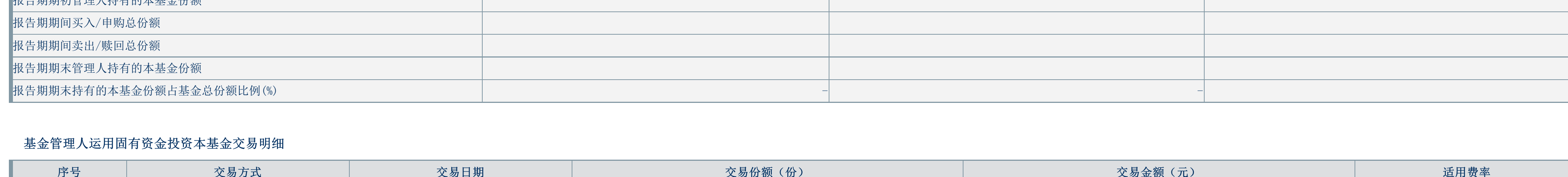
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



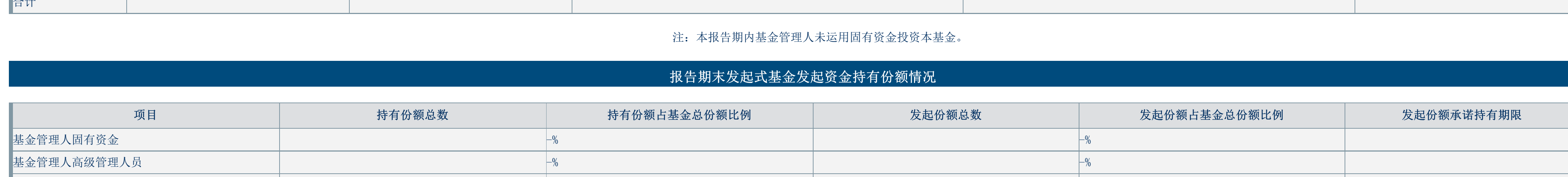
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



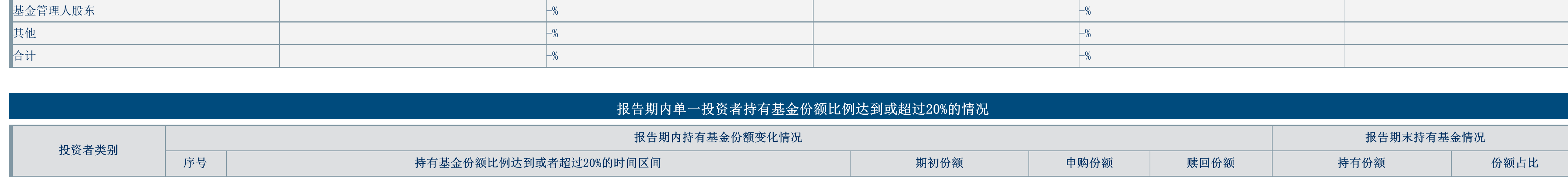
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



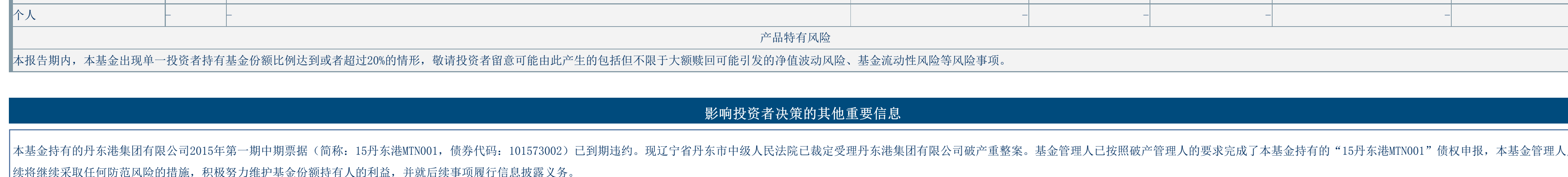
基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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



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



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



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



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

