诺安中证100指数证券投资基金

2019年第二季度报告

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年7月16日

§1 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安中证100指数
交易代码	320010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月27日
报告期末基金份额总额	121,631,857.82份
投资目标	本基金实施被动式投资，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力图实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金采用完全复制策略，按照成份股在中证100指数中的基准权重构建指数化投资组合，当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金经理会对投资组合进行适当调整，以使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	中证100指数收益率×95%＋一年期银行储蓄存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票型指数基金，可获取资本市场平均收益率，其风险和预期收益均高于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	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年4月1日－2019年6月30日)
1.本期已实现收益	5,330,724.35
2.本期利润	5,951,326.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0481
4.期末基金资产净值	174,244,020.33
5.期末基金份额净值	1.433

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	3.47%	1.45%	1.84%	1.44%	1.63%	0.01%

注:本基金业绩比较基准:中证100指数收益率×95%＋一年期银行储蓄存款利率(税后)×5%。

3.2.2 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:本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 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		
梅律吾	本基金基金经理	2012年7月28日	－	22	硕士,曾任职于长城证券公司、鹏华基金管理有限公司。2005年3月加入诺安基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理、研究部副总监、指数投资组副总监,现任指数组负责人。曾于2007年11月至2009年10月担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2009年10月至2010年10月担任诺安成长股票型证券投资基金基金经理,2011年1月至2012年7月担任诺安全球黄金证券投资基金基金经理,2011年9月至2012年11月担任诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)基金经理,2017年8月至2017年10月任中小板等权重交易型开放式指数证券投资基金基金经理,2017年8月至2018年8月任诺安新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理,2015年6月至2019年1月任诺安中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理,2012年7月至2019年5月任诺安中证创业成长指数分级证券投资基金基金经理,2017年8月至2019年6月任上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2012年7月起任诺安中证100指数证券投资基金基金经理,2014年2月起任诺安中证500交易型开放式指数证券投资基金基金经理,2018年8月起任诺安沪深300指数增强型证券投资基金基金经理,2019年1月起任诺安中证500指数增强型证券投资基金基金经理,2019年5月起任诺安创业板指数增强型证券投资基金(LOF)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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安中证100指数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《诺安中证100指数证券投资基金基金合同》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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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活动相关的各个环节。

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均通过该研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面,对于场内交易,基金管理人在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点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,在参与申购之前,各投资组合经理独立地确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后,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;对于银行间市场交易、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对手询价、成交确认,并根据"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。

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。

4.3.2 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5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和业绩表现说明

本报告期内,全球经济景气程度回落。发达经济体中,美国经济增长低于预期,而欧元区经济表现相当疲软。新兴市场经济前景则呈不确定性。

美国方面,经济基本面增长开始转弱,多经济指标不如预期,出于通胀仍未达到目标的考量,6月19日美联储宣布仍维持联邦基金利率在2.25%－2.5%区间,部分支撑了经济基本面以及资本市场;但贸易单边主义及政治不确定性(伊朗)等因素仍对经济基本面和市场情绪有较大影响。5月零售业销售额环比下降0.5%,远不及预期的增长0.7%。通货膨胀方面,5月核心CPI年率同比下跌2.0%,远低于预期和前值的增长2.1%。5月PMI指数终值为50.1,低于预期的50.5。劳动力市场依然较为稳健,5月失业率为3.6%,6月密歇根大学消费者信心指数终值98.2,略好于预期值98,反映消费者对当前经济发展仍有信心。房地产行业保持稳定,美国5月住宅建筑商协会住房市场指数为64,继续着自2015年达到最低点后的反弹。市场方面,第二季度以来,标普500指数累计上涨3.19%,道琼斯工业平均指数上涨2.59%,纳斯达克综合指数上涨3.58%,中美贸易协商摇摆及中东政治风险使得股市增长均较一季度大幅下降,且波动性升高,市场风险加大。

欧洲方面,欧元区经济复苏进一步放缓,德国的出口导向经济受到贸易单边主义及外部需求乏力的负面冲击。6月份经济景气指数经反弹后下跌至10.3,达到2016年以来最低水平。6月欧元区调和CPI同比增长1.2%,与前值持平,为2018年3月以来最低。PMI指数继续走低,欧元区6月制造业PMI指数仅为47.6,弱于预期的47.8;英国经济方面,部分受首相辞职、脱欧不确定性影响,也从第一季度大幅跌落,6月制造业PMI指数为48,低于预期49.2,与3月份55.1形成鲜明对比。市场中投资者情绪也在下降,尤其考虑到下半年面临英国脱欧硬着陆、全球贸易单边主义等风险。第二季度欧洲STOXX 600指数下跌3.17%,德国DAX 30指数上涨8.95%,法国CAC40指数上涨3.52%,英国富时100指数上涨3.1%。综合数据表明,欧元区经济表现疲软,市场未来继续下行风险较大。

受全球贸易及政治因素影响,新兴市场表现有分化,前景不确定性较大。如越南第二季度经济增长6.71%,有所减缓但仍较为优秀;由于中美贸易战因素,中国及国际企业在越南设厂转移供应链。但是越南在农业、服务业方面均表现不佳,且美国6月底暗示或考虑对越南进口产品征税,未来增长有不确定性。

REITs方面,第二季度以来,FTSE全球REITs 指数和MSCI美国REITs 指数分别上涨0.68%和0.30%。美联储在2019年维持利息区间的决议和对降息的信号对REITs将造成有利影响。全美6月成屋销量季节调整年化后为543万户,高于预期,较上月增长13万户。6月美国住房建筑商协会房屋市场指数为64,低于前值66,市场仍处个相对平稳的阶段。

展望未来走势,美国经济不确定性增加,美联储首次降息概率上升,经济增速放缓概率加大。不过,因目前基本面情况尚可,短期内爆发全面的危机可能性不大。多信号表明美联储在年内进行首次降息的概率在上升。一旦确认,是开启新一轮的降息周期还是对经济的适度调节有待进一步考证。目前来看,美国经济并不至于急速恶化,因此下半年多次降息的可能性相对较小,但货币政策总体方向有利于REITs市场。欧元区方面,经济大概率延续疲软之势。制造业景气指数已连续长时间位于萎缩区间内,并在短时间内看不到实质上升的可能。政治上,英国新首相脱欧计划及欧洲议会选举,对于经济及金融市场又会制造更多的风险。 货币政策上,上半年两度调整预期指引,将低利率保持到至少明年上半年;下半年行动将取决于经济数据表现,技术上有可能重启量化宽松或定向宽松。总体而言,欧洲市场较为疲软,但美国市场表现良好,且货币政策预期有利。虽伴随不确定性增大,我们仍看好REITs市场表现。

4.6 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.553元。本报告期基金份额净值增长率为0.65%,同期业绩比较基准收益率为3.35%。

4.7 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二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 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	权益投资	164,242,174.08	93.73
	其中:股票	164,242,174.08	93.73
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中:债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	－	－
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	10,841,067.63	6.19
8	其他资产	144,915.73	0.08
9	合计	175,228,157.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按申万行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	2,567,576.00	1.47
B	采矿业	5,797,999.12	3.33
C	制造业	53,254,494.62	30.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,717,452.56	2.13
E	建筑业	5,757,791.79	3.30
F	批发和零售业	1,544,904.51	0.89
G	交通运输、仓储和邮政业	4,560,010.22	2.62
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,280,605.71	1.88
J	金融业	72,770,178.63	41.76
K	房地产业	7,356,274.72	4.22
L	租赁和商务服务业	2,642,990.96	1.52
M	科学研究和技术服务业	173,360.00	0.10
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	－	－
S	综合	－	－
	合计	163,423,638.84	93.79

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

代码	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	111,825.00	0.06
C	制造业	610,129.94	0.35
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	39,603.76	0.02
J	金融业	33,869.94	0.02
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	卫生和社会工作	－	－
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.01
S	综合	－	－
	合计	818,535.24	0.47

5.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	203,638	18,044,363.18	10.36
2	600519	贵州茅台	9,410	9,259,440.00	5.31
3	600036	招商银行	192,899	6,940,506.02	3.98
4	000651	格力电器	91,021	5,006,155.00	2.87
5	601166	兴业银行	272,185	4,978,263.65	2.86
6	000333	美的集团	86,867	4,504,922.62	2.59
7	000858	五粮液	36,512	4,306,590.40	2.47
8	600887	伊利股份	115,743	3,866,973.63	2.22
9	600276	恒瑞医药	57,694	3,807,804.00	2.19
10	600030	中信证券	148,202	3,528,689.62	2.03

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600485	*ST信威	34,735	442,523.90	0.25
2	600968	海油发展	31,500	111,825.00	0.06
3	300782	卓胜微	743	80,927.56	0.05
4	601698	中国卫通	10,103	39,603.76	0.02
5	601236	红塔证券	9,789	33,869.94	0.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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股指期货投资明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,851.85
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	1,949.53
5	应收申购款	126,114.35
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	144,915.73

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600485	*ST信威	442,523.90	0.25	重大事项
2	601236	红塔证券	33,869.94	0.02	新股流通受限

5.11.6 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尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	130,167,472.01
报告期期间基金总申购份额	9,975,345.45
减:报告期期间基金总赎回份额	18,510,959.64
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"－"填列)	－
报告期期末基金份额总额	121,631,857.82

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比	
机构	－	－	－	－	－	－	－	－
个人	－	－	－	－	－	－	－	－
产品特有风险								
本报告期内,本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形,敬请投资者留意。								

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安中证100指数证券投资基金募集的文件。

②《诺安中证100指数证券投资基金基金合同》。

③《诺安中证100指数证券投资基金托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤诺安中证100指数证券投资基金2019年第二季度报告正文。

⑥报告期内诺安中证100指数证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

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:400-888-8998,亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2019年7月16日

诺安全球收益不动产证券投资基金

2019年第二季度报告

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年7月16日

§1 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安全球收益不动产(QDII)
交易代码	320017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月23日
报告期末基金份额总额	41,125,756.39份
投资目标	本基金主要投资于全球范围内的REITs，通过积极的资产配置和精选投资，在严格控制投资风险的前提下，追求基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	本基金实施"自下而上"与"自上而下"相结合的主动投资策略。 首先，本基金根据流动性、市值规模等指标建立REITs备选库，并且根据不同业态以及不同类型，对备选库中的REITs进行有效分类，从而进一步实施资产配置策略。 其次，在大类资产配置方面，本基金的大类资产主要为REITs以及货币市场工具，本基金将根据海外市场环境的变化，在保持长期资产配置稳定的前提下，积极进行短期的灵活配置；在国家资产配置方面，本基金将会根据不同国家REITs市场的发展情况、宏观经济、货币走势、地缘政治、税收政策等因素决定基金资产在不同国家的配置比例；在周期/弱周期类资产配置方面，本基金还会根据标的REITs所在国家经济周期决定在周期类和弱周期类REITs间的资产配置比例。 再次，本基金将主要采取定性与定量相结合的方式进行REITs的遴选。定性层面，本基金主要从标的业态、租约状况、资产质量、管理能力、分红能力等五个维度对标的REITs进行研究；定量层面，本基金主要从估值水平以及第三方评级等方面对标的REITs进行分析。 最后，本基金将综合考量REITs的区域、业态集中度等特征，对组合在国家和业态层面进行再平衡，最终构建投资组合。
业绩比较基准	FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index
风险收益特征	本基金为股票型基金，主要投资于全球范围内证券交易所上市的REITs。一般来说,其在证券投资基金中属于较高风险和预期收益的基金品种。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称:无 中文名称:无
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co. 中文名称:布朗兄弟哈里曼银行

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年4月1日－2019年6月30日)
1.本期已实现收益	2,364,923.18
2.本期利润	542,617.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121
4.期末基金资产净值	63,850,614.73
5.期末基金份额净值	1.553

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。

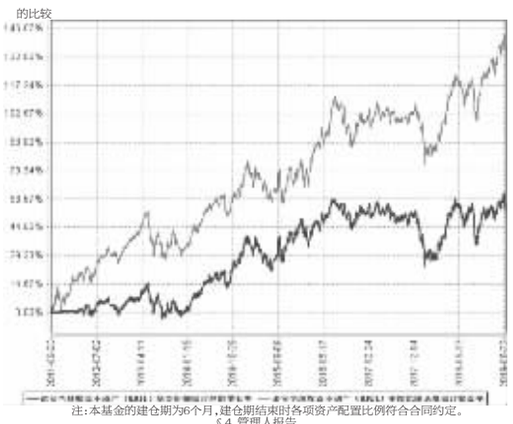
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	0.65%	0.89%	3.35%	0.71%	－2.70%	0.18%

注:本基金的业绩比较基准为:FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index。

3.2.2 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:本基金的建仓期为6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 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		
赵磊	本基金基金经理	2011年9月23日	－	13	金融数学硕士,具有基金从业资格。2006年9月加入诺安基金管理有限公司,曾任诺安基金管理有限公司高级产品设计师、产品小组组长、REITs小组副组长、产品研发中心总监。2011年9月起任诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理。

注:①此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间,诺安全球收益不动产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《诺安全球收益不动产证券投资基金基金合同》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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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活动相关的各个环节。

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均通过该研究管理平台发布,并保障该平台对所有研究员和投资组合经理开放。

交易执行方面,对于场内交易,基金管理人在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点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指令限价以内,投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配,在参与申购之前,各投资组合经理独立地确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易中心。公司在获配额度确定后,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;对于银行间市场交易、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对手询价、成交确认,并根据"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。

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。

4.4.2 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5%的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本报告期内,全球经济景气程度回落。发达经济体中,美国经济增长低于预期,而欧元区经济表现相当疲软。新兴市场经济前景则呈不确定性。

美国方面,经济基本面增长开始转弱,多经济指标不如预期,出于通胀仍未达到目标的考量,6月19日美联储宣布仍维持联邦基金利率在2.25%－2.5%区间,部分支撑了经济基本面以及资本市场;但贸易单边主义及政治不确定性(伊朗)等因素仍对经济基本面和市场情绪有较大影响。5月零售业销售额环比下降0.5%,远不及预期的增长0.7%。通货膨胀方面,5月核心CPI年率同比下跌2.0%,远低于预期和前值的增长2.1%。5月PMI指数终值为50.1,低于预期的50.5。劳动力市场依然较为稳健,5月失业率为3.6%,6月密歇根大学消费者信心指数终值98.2,略好于预期值98,反映消费者对当前经济发展仍有信心。房地产行业保持稳定,美国5月住宅建筑商协会住房市场指数为64,继续着自2015年达到最低点后的反弹。市场方面,第二季度以来,标普500指数累计上涨3.19%,道琼斯工业平均指数上涨2.59%,纳斯达克综合指数上涨3.58%,中美贸易协商摇摆及中东政治风险使得股市增长均较一季度大幅下降,且波动性升高,市场风险加大。

欧洲方面,欧元区经济复苏进一步放缓,德国的出口导向经济受到贸易单边主义及外部需求乏力的负面冲击。6月份经济景气指数经反弹后下跌至10.3,达到2016年以来最低水平。6月欧元区调和CPI同比增长1.2%,与前值持平,为2018年3月以来最低。PMI指数继续走低,欧元区6月制造业PMI指数仅为47.6,弱于预期的47.8;英国经济方面,部分受首相辞职、脱欧不确定性影响,也从第一季度大幅跌落,6月制造业PMI指数为48,低于预期49.2,与3月份55.1形成鲜明对比。市场中投资者情绪也在下降,尤其考虑到下半年面临英国脱欧硬着陆、全球贸易单边主义等风险。第二季度欧洲STOXX 600指数下跌3.17%,德国DAX 30指数上涨8.95%,法国CAC40指数上涨3.52%,英国富时100指数上涨3.1%。综合数据表明,欧元区经济表现疲软,市场未来继续下行风险较大。

受全球贸易及政治因素影响,新兴市场表现有分化,前景不确定性较大。如越南第二季度经济增长6.71%,有所减缓但仍较为优秀;由于中美贸易战因素,中国及国际企业在越南设厂转移供应链。但是越南在农业、服务业方面均表现不佳,且美国6月底暗示或考虑对越南进口产品征税,未来增长有不确定性。

REITs方面,第二季度以来,FTSE全球REITs 指数和MSCI美国REITs 指数分别上涨0.68%和0.30%。美联储在2019年维持利息区间的决议和对降息的信号对REITs将造成有利影响。全美6月成屋销量季节调整年化后为543万户,高于预期,较上月增长13万户。6月美国住房建筑商协会房屋市场指数为64,低于前值66,市场仍处个相对平稳的阶段。

展望未来走势,美国经济不确定性增加,美联储首次降息概率上升,经济增速放缓概率加大。不过,因目前基本面情况尚可,短期内爆发全面的危机可能性不大。多信号表明美联储在年内进行首次降息的概率在上升。一旦确认,是开启新一轮的降息周期还是对经济的适度调节有待进一步考证。目前来看,美国经济并不至于急速恶化,因此下半年多次降息的可能性相对较小,但货币政策总体方向有利于REITs市场。欧元区方面,经济大概率延续疲软之势。制造业景气指数已连续长时间位于萎缩区间内,并在短时间内看不到实质上升的可能。政治上,英国新首相脱欧计划及欧洲议会选举,对于经济及金融市场又会制造更多的风险。 货币政策上,上半年两度调整预期指引,将低利率保持到至少明年上半年;下半年行动将取决于经济数据表现,技术上有可能重启量化宽松或定向宽松。总体而言,欧洲市场较为疲软,但美国市场表现良好,且货币政策预期有利。虽伴随不确定性增大,我们仍看好REITs市场表现。

4.6 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.553元。本报告期基金份额净值增长率为0.65%,同期业绩比较基准收益率为3.35%。

4.7 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二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	63,163,919.60	95.96
	其中:普通股	－	－
	优先股	－	－
	存托凭证	－	－
	房地产信托凭证	63,163,919.60	95.96
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中:债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
	其中:远期	－	－
	期货	－	－
	期权	－	－
	权证	－	－
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	货币市场工具	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	2,481,302.37	3.77
8	其他资产	180,697.69	0.27
9	合计	65,826,944.79	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	63,163,919.60	98.92
新加坡	11,025.13	0.02
合计	63,174,944.73	98.94

注:本表所列项目为房地产信托凭证(简称REITs)投资。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
公