诺安低碳经济股票型证券投资基金

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	诺安低碳经济股票
交易代码	001208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月12日
报告期末基金份额总额	810,906,788.81份
投资目标	本基金通过投资于低碳经济主题相关上市公司,在控制投资风险的同时,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略方面,本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的资产配置策略,根据宏观经济运行态势、政策变化、市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产灵活配置,力图通过时机选择构建在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。 本基金采施大类资产配置策略过程中还将根据各类证券的风险收益特征的相对变化,动态优化投资组合,以规避或控制市场风险,提高基金收益率。 2.低碳经济主题配置策略 a)低碳经济主题及其相关行业和公司的界定 面对低碳化时代巨大物种危机,低碳经济也势在必行。低碳经济是一场系统工程,必须从经济和社会整体出发,着重在七个方面实现。低碳经济主题相关行业和公司来自于这七个方面:能源低碳化如以新能源、节能减排、绿色发展等为主营业务,提供相关设备、技术、产品,服务等与能源产业链相关的行业或公司。交通低碳化如新能源汽车等行业或公司,建筑低碳化如生产使用节能环保建筑材料的相关行业或公司,农业低碳化如林业、有机农业等行业或公司,工业低碳化如发展节能减排和能源与碳排放交易与控股的工业行业或公司。服务低碳化如提供智能信息化服务的行业或公司,消费低碳化如提倡绿色消费及可循环消费的商业,旅游等行业或公司。 未来随着经济增长方式转变和产业结构升级,从重或受益于上述投资主题的外延将会逐渐扩大。本基金将视实际情况调整上述对低碳经济主题投资的识别及认定。 b)行业配置策略 本基金将分别从以下几个方面对低碳经济的各个子行业进行分析: (1)政策分析:本基金将密切关注低碳经济相关国家产业政策以及财政税收政策和货币政策等变化对低碳经济主题相关行业的影响,积极配置政策受益于政策变化的行业。 (2)公司分析:技术水平将影响低碳经济主题相关公司的发展情况。本基金将密切跟踪低碳经济主题相关公司技术水平变化及发展趋势,重点关注技术水平处于较为领先且发展趋势良好的上市公司。 (3)市场分析:低碳经济主题相关行业可能会处于各自不同的发展阶段及行业周期,本基金将重点关注处于行业上升阶段及上升周期的子行业进行投资。 3.个股投资策略方面,本基金将结合定量与定性分析,充分发挥基金管理人研究团队和投资团队的综合能力,选择具有较强竞争优势、创新能力及成长潜力良好的上市公司进行投资。 4.债券投资策略方面,本基金的债券投资部分采用积极管理的投资策略,具体包括利率预测策略、收益率曲线预测策略、溢价分析策略及个券估值策略。 5.权证投资策略方面,本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略等,作为辅助性投资工具,我们将结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。 6.资产支持证券投资策略 本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,通过对资产池结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、提前期限假设等变化对资产支持证券未来现金流的影响,充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性,谨慎投资资产支持证券。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。 未来,根据市场情况,基金可相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新中公告。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:80%×中证内地低碳经济主题指数收益率+20%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种,其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、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	45,800,206.64
2.本期利润	-7,262,659.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0087
4.期末基金资产净值	943,642,853.68
5.期末基金份额净值	1.164

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。

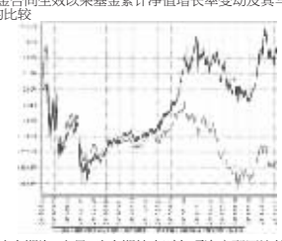
3.2 基金净值表现

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	-1.02%	1.30%	-6.42%	1.24%	5.40%	0.06%

注:本基金的业绩比较基准为:80%×沪深300指数+20%×中证全债指数。

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		
蔡宇洪	本基金基金经理	2019年1月22日	-	10	硕士,曾先后任职于IMI亚太总部,招商证券,2014年3月加入诺安基金管理有限公司,历任研究员、投资经理。2017年12月起任诺安平衡证券投资基金基金经理,2018年6月起任诺安策略精选股票型证券投资基金基金经理,2019年1月起任诺安低碳经济股票型证券投资基金基金经理。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对投告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安低碳经济股票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《诺安低碳经济股票型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运作分析

2019年二季度本基金涨幅为-1.02%,跑赢沪深300指数(-1.21%)0.19个百分点。

回顾2019年二季度,川普宣布对中国2000亿美元出口商品加税后,股市出现了明显的调整,从3200调整至2800,基本上也中止了从年初以来的这波上涨行情,但在调整过程中,中小盘股调整幅度较深,龙头白马在六月的反弹中却创了新高。正如上一季度所说,行情的上涨一方面来自于减税降费政策利好和流动性改善,也来自于市场从极低估值开始的悲观预期修复。

站在目前这个时点,我们认为从悲观预期的估值修复基本结束,从宏观基本面看企业利润并未出现改善,下半年仍有下行压力,但龙头公司的估值却已在历史估值区间最高5%分位。因此这个时候的A股市场风险已经大于收益,往上的空间比较有限。

一季度全球股市反弹主要来自于全球央行转向,流动性改善,二季度美国股市创新高来自于美联储7月降息预期,那么展望三季度,我们认为全球权益市场将对流动性改善预期开始麻木,会更关注降息背后反映的全球经济衰退的现实。本人认为下一轮由美股引领的全球股市调整或在不远的将来会到来。因此,我们仍将心存谨慎,配置景气度底部改善和基本面比较稳健的公司。

4.5 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1.164元;本报告期基金份额净值增长率为-1.02%,同期业绩比较基准收益率为-6.42%。

4.6 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	774,542,412.29	81.16
	其中:股票	774,542,412.29	81.16
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	100,000,000.00	10.48
	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	64,724,525.76	6.78
8	其他资产	15,037,308.57	1.58
9	合计	954,304,246.62	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	10,749,788.06	1.14
B	采矿业	18,252,677.25	1.93
C	制造业	505,194,529.81	53.54
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	27,090,283.29	2.87
G	交通运输、仓储和邮政业	40,457,776.89	4.29
H	住宿和餐饮业	17,123,614.00	1.81
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,359,412.95	1.42
J	金融业	64,615,377.51	6.85
K	房地产业	11,077,974.45	1.17
L	租赁和商务服务业	25,412,102.00	2.69
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,921,953.00	0.63
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	6,402,868.00	0.68
S	综合	-	-
	合计	774,542,412.29	82.08

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

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	600176	中国巨石	4,900,748	46,704,128.44	4.95
2	300146	汤臣倍健	1,874,800	36,371,120.00	3.85
3	600332	白云山	881,465	36,113,621.05	3.83
4	600887	伊利股份	1,045,959	34,945,490.19	3.70
5	601601	中国太保	833,978	30,448,536.78	3.23
6	600559	老白干酒	2,323,912	30,420,008.08	3.22
7	002415	海康威视	1,092,528	30,131,922.24	3.19
8	300144	宋城演艺	1,247,232	28,860,948.48	3.06
9	002027	分众传媒	4,803,800	25,412,102.00	2.69
10	002449	国星光电	1,738,581	23,088,355.68	2.45

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五名贵金属投资明细

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	563,402.90
2	应收证券清算款	14,176,606.35
3	应收股利	-
4	应收利息	17,316.21
5	应收申购款	279,983.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,037,308.57

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	930,305,978.88
报告期期间基金份额申购份额	32,346,849.88
减:报告期期间基金总赎回份额	151,746,039.95
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	810,906,788.81

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低碳经济股票型证券投资基金募集的文件。

②《诺安低碳经济股票型证券投资基金基金合同》。

③《诺安低碳经济股票型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诺安低碳经济股票型证券投资基金2019年第二季度报告正文。

⑥报告期内诺安低碳经济股票型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

诺安先进制造股票型证券投资基金

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	诺安先进制造股票
交易代码	001528
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月21日
报告期末基金份额总额	377,458,014.16份
投资目标	本基金通过投资于先进制造主题相关上市公司,在控制投资风险的同时,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略方面,本基金将采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的资产配置策略,根据宏观经济运行态势、政策变化、市场环境的变化,在长期资产配置保持稳定的前提下,积极进行短期资产灵活配置,力图通过时机选择构建在承受一定风险前提下获取较高收益的资产组合。 本基金采施大类资产配置策略过程中还将根据各类证券的风险收益特征的相对变化,动态优化投资组合,以规避或控制市场风险,提高基金收益率。 2.股票投资策略 本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,构建股票投资组合。核心思路在于:(1)自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会;2)自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势,对企业基本面和估值水平进行综合的研判,保控控制优质的个股。 3.债券投资策略方面,本基金的债券投资部分采用积极管理的投资策略,具体包括利率预测策略、收益率曲线预测策略、溢价分析策略及个券估值策略。 4.权证投资策略方面,本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略等,作为辅助性投资工具,我们将结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。 5.股指期货投资策略 本基金在股指期货投资中将以控股风险为原则,以套期保值为目的,本着谨慎的原则,参与股指期货的投资,并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。 在预判市场风险较大时,应用股指期货对冲策略,即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低股票仓位后,在指数市场下跌时择机卖出股指期货合约进行套期保值,当股市好转之后再择期指合约空单平仓。 6.资产支持证券投资策略 本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下,通过对资产池结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、提前期限假设等变化对资产支持证券未来现金流的影响,充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性,谨慎投资资产支持证券。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。 未来,根据市场情况,基金可相应调整和更新相关投资策略,并在招募说明书更新中公告。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为沪深300指数与中证全债指数的混合指数,即:80%×沪深300指数+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金属于混合型基金,按照风险与收益低于股票型基金,高于债券型基金的货币市场基金,属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

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。

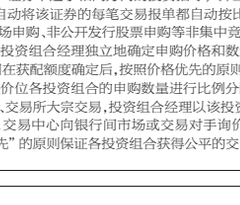
3.2 基金净值表现

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	3.59%	1.23%	-0.72%	1.22%	4.31%	0.01%

注:本基金的业绩比较基准为:80%×沪深300指数+20%×中证全债指数。

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		
韩冬燕	本基金基金经理	2015年11月5日	-	15	硕士,曾任职于华夏基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2014年6月起任诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年4月起任诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年11月起任诺安先进制造股票型证券投资基金基金经理,2016年9月起任诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金经理,2017年6月起任诺安行业轮动混合型证券投资基金基金经理,2019年4月起任诺安创鑫混合型证券投资基金基金经理。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对投告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安低碳经济股票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《诺安低碳经济股票型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运作分析

在全球化的再平衡、中国经济增长速度和经济发展质量再平衡的过程中,我们要有长期的信心,也要有足够的耐心。全球经济处于调整周期,不确定性对我们的影响有所加大,国界为政治而设,但政治为经济服务,当经济压力大时,国际秩序会被倒逼裂变。中国宏观经济正处于高速发展向高质量发展的转型期,理解社会现象和国家发展,要用处理复杂系统的多因素模型,经济、法律、政治、文化等因素互相影响和反馈,实现高质的持续发展,要做出很大的改变、有很长的路要走。

2019年上半年的资本市场表现,反应了市场预期在国内经济转型中"稳增长"和"调结构"之间的转换、外部贸易环境谈判进展中的波动变化。1季度,政策的重心侧重于"稳增长",贸易摩擦出现缓和迹象,市场风险偏好抬升,股票市场出现快速上涨。2季度,市场出现回撤调整,一方面来自市场1季度过快上涨的内在压力,另一方面来自外部政策和环境特别是中美贸易谈判的不利变化。在投资策略上,我们严格遵循风险控制和长期持续回报导向,宏观分析和微观验证相结合,观察驱动市场上行和下行因素的出现,努力从个股投资价值判断上看能否寻找到更多有吸引力的标的。

中长期来看,我们期待金融直接融资和经济质量提升能够形成持续的正反馈,经济集约、高质、可持续的长期发展,构成股票市场长周期繁荣的物质基础,但基本面的修复优化仍需时间来实现,包括中国改革的持续推进和新经济增长动能的培育、中美关系的进展等,未来一段时间市场可能呈现持续震荡的态势,这种态势的走出,依赖于风险暴露和风险定价之间实现良好的平衡。结构性机会上,随着机构投资和外资持股力量的增强,A股中优质上市公司的定价已得到较大程度修复,不再显著低估,对于偏基本面的投资者而言,需要运用预期差,从更长和更广的角度持续跟踪、观察和筛选优秀产业和投资标的,这是动态权衡和选择的过程。

衷心感谢持有人把投资的任务托付给我们!

4.5 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1.472元;本报告期基金份额净值增长率为3.59%,同期业绩比较基准收益率为-0.72%。

4.6 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	448,332,961.76	71.79
	其中:股票	448,332,961.76	71.79
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	66,000,000.00	10.57
	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	109,833,455.30	17.59
8	其他资产	331,055.80	0.05
9	合计	624,497,472.86	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	39,278,909.16	7.07
C	制造业	322,710,499.71	58.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	57,569.45	0.01
F	批发和零售业	75,285.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	13,552.89	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,769,925.84	4.82
J	金融业	59,400,559.23	10.69
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	3,553.88	0.00
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	0.00
S	综合	-	-
	合计	448,332,961.76	80.72

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

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	000538	云南白药	505,742	42,188,997.64	7.60
2	000869	张 裕A	1,206,885	38,765,146.20	6.98
3	000333	美的集团	662,601	34,362,487.86	6.19
4	601398	工商银行	5,079,961	29,920,970.29	5.39
5	600887	伊利股份	888,086	29,670,953.26	5.34
6	601318	中国平安	332,300	29,445,103.00	5.30
7	002271	东方雨虹	1,187,842	26,916,499.72	4.85
8	600030	中国银通	4,339,338	26,730,322.08	4.81
9	600660	福耀玻璃	1,079,935	24,546,922.53	4.42
10	600104	上汽集团	958,517	24,442,183.50	4.40

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五名贵金属投资明细

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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,除张裕A外,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。

2019年3月6日,烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司收到中国证券监督管理委员会山东监管局出具的《行政监管措施决定书》,主要是因为公司控股股东烟台张裕集团有限公司未严格履行保证公司独立性承诺、未严格履行商标使用费有关承诺;公司未完整、准确地披露张裕集团的承诺履行情况。山东监管局要求公司采取有效措施,与张裕集团协商确定具体实施方案,切实解决"张裕"等商标、专利归属问题,确保上市公司资产独立性;完整披露张裕集团自 2013 年以来承诺履行情况。

截至本报告期末,张裕A(000869)为本基金前十大重仓股。从投资的角度看,我们认为该公司所处葡萄酒行业具有长期增长空间,公司作为葡萄酒行业龙头公司,估值较低,有恢复增长和长期成长的潜力,上述行政监管措施将督促公司解决"张裕"等商标、专利归属和上市公司资产独立性等问题,有利于提升公司的长期竞争力。因此本基金才继续持有张裕A。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

5.11.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有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	221,873.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,887.96
5	应收申购款	93,294.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	331,055.80

5.11.4 报