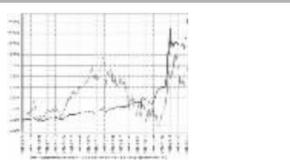


# 诺安积极回报灵活配置混合型证券投资基金

## 2019年第二季度报告



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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李一	基金经理	2015年12月21日	-	11	硕士研究生学历, 曾任招商证券研究员, 2015年加入诺安基金, 曾任诺安基金研究员, 现任诺安积极回报灵活配置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基金合同生效之日;  
②证券从业的含义遵从《证券基金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

报告期内, 诺安积极回报灵活配置混合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《诺安积极回报灵活配置混合型证券投资基金合同》的规定, 遵守了《基金管理人承诺》, 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, 基金管理人将投资交易系统集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, 并且市价在指令限以内, 投资交易系统自动将该证券的每笔交易报单都按比例拆分到各投资组合

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所对手询价、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5%的情况。

#### 4.4 报告期内本基金投资策略和运作分析

二季度投资数据主要是受到利率持续低速的拖累, 一方面是信贷结构性流向房地产和基建, 更关键的是, 全球产业链大变化的背景下, 中国出口正在逐步替代, 部分行业向海外转移产业链, 制造业投资可能长期维持较低水平。但需要看到的是, 外部因素改善尚难, 政策端也在持续发力。二季度以来财政刺激政策发力较大, 专项债可以充当基建资金, 预计后续消费刺激政策也将推出; G20会议之后, 中美双方重启贸易谈判, 有望在下半年改善外部压力。

结合国内外宏观情况, 股票投资方面, 优质蓝筹股以及低估值业绩增长的成长股都还是我们投资的方向, 国企改革、战略性新兴产业等政策主题投资依然值得跟踪关注。债券投资方面, 债市当中, 我们会适当加大在高等级、超短期限的债券的配置比例以期获取稳定的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末, 本基金的份额净值为1.290元。本报告期基金份额净值增长率为6.56%, 同期业绩比较基准收益率为-0.30%。

#### 4.6 本报告期末资产配置及基金资产净值预警说明

本报告期内, 本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。基金管理人将积极与基金托管人协商解决方案, 包括但不限于持续营销、转换运作方式、与其他基金合并等, 并适时根据法律法规及基金合同的约定程序进行。

#### 5 投资组合报告

##### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	62,919,891.47	66.50
2	债券投资	32,989,897.07	34.50
3	货币资金	-	-
4	应收利息	-	-
5	其他资产	-	-
6	资产减值准备	-	-
7	其他综合收益	-	-
8	其他	-	-
9	公允价值变动损益	-	-
10	未分配利润	3,294,754.38	3.45
11	合计	99,204,542.92	100.00

##### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	医药生物	30,431,600.00	31.58
B	计算机	1,020,000.00	1.07
C	制造业	36,468,291.47	37.75
D	采掘业	96,300.00	0.10
E	食品饮料	1,020,000.00	1.07
F	交通运输	20,000.00	0.02
G	房地产业	20,000.00	0.02
H	公用事业	20,000.00	0.02
I	金融、地产及商业	20,000.00	0.02
J	其他	20,000.00	0.02
K	合计	62,919,891.47	66.50

##### 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	000066	中国石化	18,000	678,424.18	7.07
2	000088	中润资源	6,000	652,200.00	6.77
3	000001	平安银行	12,500	544,250.00	5.67
4	000005	宝钢股份	80,000	432,800.00	4.48
5	000039	浦发银行	53,000	415,150.00	4.32
6	000087	山东钢铁	11,000	397,350.00	4.13
7	002028	思源电气	18,000	394,200.00	4.12
8	000038	振钢股份	4,000	362,750.00	3.76
9	000004	白云山A	20,500	350,600.00	3.66
10	000008	中国宝安	24,000	314,720.00	3.28

##### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	投资组合	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债投资	64,732,961.83	67.27
2	金融债	64,732,961.83	67.27
3	其他	-	-
4	其他	-	-
5	其他	-	-
6	其他	-	-
7	其他	-	-
8	其他	-	-
9	其他	-	-
10	其他	-	-
11	合计	129,465,923.66	134.54

##### 5.5 投资组合报告附注

1. 本基金本报告期末未持有股票。

2. 本基金本报告期末未持有债券。

3. 本基金本报告期末未持有贵金属。

4. 本基金本报告期末未持有权证。

5. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

6. 本基金本报告期末未持有贵金属。

7. 本基金本报告期末未持有权证。

8. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

9. 本基金本报告期末未持有贵金属。

10. 本基金本报告期末未持有权证。

11. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

12. 本基金本报告期末未持有贵金属。

13. 本基金本报告期末未持有权证。

14. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

15. 本基金本报告期末未持有贵金属。

16. 本基金本报告期末未持有权证。

17. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

18. 本基金本报告期末未持有贵金属。

19. 本基金本报告期末未持有权证。

20. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

21. 本基金本报告期末未持有贵金属。

22. 本基金本报告期末未持有权证。

23. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

24. 本基金本报告期末未持有贵金属。

25. 本基金本报告期末未持有权证。

26. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

27. 本基金本报告期末未持有贵金属。

28. 本基金本报告期末未持有权证。

29. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

30. 本基金本报告期末未持有贵金属。

31. 本基金本报告期末未持有权证。

32. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

33. 本基金本报告期末未持有贵金属。

34. 本基金本报告期末未持有权证。

35. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

36. 本基金本报告期末未持有贵金属。

37. 本基金本报告期末未持有权证。

38. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

39. 本基金本报告期末未持有贵金属。

40. 本基金本报告期末未持有权证。

41. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

42. 本基金本报告期末未持有贵金属。

43. 本基金本报告期末未持有权证。

44. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

45. 本基金本报告期末未持有贵金属。

46. 本基金本报告期末未持有权证。

47. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

48. 本基金本报告期末未持有贵金属。

49. 本基金本报告期末未持有权证。

50. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

51. 本基金本报告期末未持有贵金属。

52. 本基金本报告期末未持有权证。

53. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

54. 本基金本报告期末未持有贵金属。

55. 本基金本报告期末未持有权证。

56. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

57. 本基金本报告期末未持有贵金属。

58. 本基金本报告期末未持有权证。

59. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

60. 本基金本报告期末未持有贵金属。

61. 本基金本报告期末未持有权证。

62. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

63. 本基金本报告期末未持有贵金属。

64. 本基金本报告期末未持有权证。

65. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

66. 本基金本报告期末未持有贵金属。

67. 本基金本报告期末未持有权证。

68. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

69. 本基金本报告期末未持有贵金属。

70. 本基金本报告期末未持有权证。

71. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

72. 本基金本报告期末未持有贵金属。

73. 本基金本报告期末未持有权证。

74. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

75. 本基金本报告期末未持有贵金属。

76. 本基金本报告期末未持有权证。

77. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

78. 本基金本报告期末未持有贵金属。

79. 本基金本报告期末未持有权证。

80. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

81. 本基金本报告期末未持有贵金属。

82. 本基金本报告期末未持有权证。

83. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

84. 本基金本报告期末未持有贵金属。

85. 本基金本报告期末未持有权证。

86. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

87. 本基金本报告期末未持有贵金属。

88. 本基金本报告期末未持有权证。

89. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

90. 本基金本报告期末未持有贵金属。

91. 本基金本报告期末未持有权证。

92. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

93. 本基金本报告期末未持有贵金属。

94. 本基金本报告期末未持有权证。

95. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

96. 本基金本报告期末未持有贵金属。

97. 本基金本报告期末未持有权证。

98. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

99. 本基金本报告期末未持有贵金属。

100. 本基金本报告期末未持有权证。

101. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

102. 本基金本报告期末未持有贵金属。

103. 本基金本报告期末未持有权证。

104. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

105. 本基金本报告期末未持有贵金属。

106. 本基金本报告期末未持有权证。

107. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

108. 本基金本报告期末未持有贵金属。

109. 本基金本报告期末未持有权证。

110. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

111. 本基金本报告期末未持有贵金属。

112. 本基金本报告期末未持有权证。

113. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

114. 本基金本报告期末未持有贵金属。

115. 本基金本报告期末未持有权证。

116. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

117. 本基金本报告期末未持有贵金属。

118. 本基金本报告期末未持有权证。

119. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

120. 本基金本报告期末未持有贵金属。

121. 本基金本报告期末未持有权证。

122. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

123. 本基金本报告期末未持有贵金属。

124. 本基金本报告期末未持有权证。

125. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

126. 本基金本报告期末未持有贵金属。

127. 本基金本报告期末未持有权证。

128. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

129. 本基金本报告期末未持有贵金属。

130. 本基金本报告期末未持有权证。

131. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

132. 本基金本报告期末未持有贵金属。

133. 本基金本报告期末未持有权证。

134. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

135. 本基金本报告期末未持有贵金属。

136. 本基金本报告期末未持有权证。

137. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

138. 本基金本报告期末未持有贵金属。

139. 本基金本报告期末未持有权证。

140. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

141. 本基金本报告期末未持有贵金属。

142. 本基金本报告期末未持有权证。

143. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

144. 本基金本报告期末未持有贵金属。

145. 本基金本报告期末未持有权证。

146. 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

147. 本基金本报告期末未持有贵金属。