诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:2015年7月18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2015年7月16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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安稳健回报混合
交易代码	000714
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月15日
报告期末基金份额总额	3,370,356,608.95份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置,把握投资市场的变化趋势,力求在有效分散风险的同时获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用"自上而下"的多因素分析决策策略,结合定性分析和定量分析进行大类资产的配置。具体而言,首先利用经济周期理论,对宏观经济的经济周期进行预测,在此基础上形成对不同资产市场表现的预测和判断,确定基金资产在各类别资产间的分配比例,并随着各类证券风险收益特征的相对变化,动态调整组合中各类资产的比例,以规避或分散市场风险,为基金带来稳健回报。 1.大类资产配置策略方面,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策略,根据市场环境的变化,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。 2.股票投资策略方面,本基金通过对上市公司盈利增长趋势以及市场价格趋势两个维度的综合考量,将好公司与好股票有机结合,前瞻性地把握A股市场中存在的具有综合趋势机会的个股,进一步结合对上市公司品质的评价构建最终的投资组合。 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、溢价分析策略以及个券估值策略。 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制风险为原则,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。
业绩比较基准	60%沪深300指数+40%中证全债指数
风险收益特征	本基金属于混合型基金,预期风险与收益低于股票型基金,高于债券型基金与货币市场基金,属于中高风险、中高收益的基金品种。
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

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	28,300,006.70
2.本期利润	56,516,755.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0241
4.期末基金资产净值	4,275,197,584.74
5.期末基金份额净值	1.268

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。

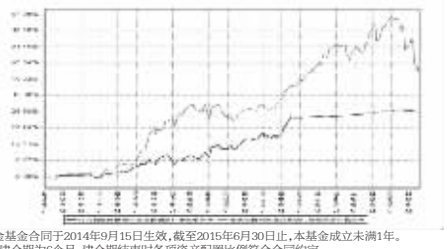
3.2 基金净值表现

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	2.01%	0.09%	7.60%	1.57%	-5.59%	-1.48%

注:本基金的业绩比较基准为:60%×沪深300指数+40%×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:①本基金基金合同于2014年9月15日生效,截至2015年6月30日止,本基金成立未满1年。

②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		
周心鹏	投资二部执行总监、诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理、诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014年9月15日	-	14	金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券金融学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券投资银行部、长盛基金研究部和华夏基金机构投资部。2010年1月加入诺安基金管理有限公司,任基金经理助理。于2010年10月起任诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理,2011年3月至2015年4月任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2014年3月至2015年4月任诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2014年9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。
吴博俊	诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理及诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年6月4日	-	7	硕士,2008年加入诺安基金管理有限公司,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6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及诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:①此处周心鹏先生的任职日期为基金合同生效之日,吴博俊先生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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安稳健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《诺安稳健回报灵活配置混合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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

经济层气度弱势平稳,下行压力依然存在。经济在4、5月份呈现出一定弱企稳态势,然而基础并不稳固。高频数据显示经济于6月或再度呈现疲弱态势。考虑到经济下行压力依然存在,3季度货币政策或仍将宽松,但宽松方式将更多的向刺激实体经济流动性方面倾斜。我们判断未来将更多的通过PSL、地方政府债务置换扩容、降低企业债发行标准以及放松房地产开发贷款条件等方式引导资金进入实体经济。

回顾Q2的市场表现,跌宕起伏巨幅震荡,股指从6月中旬开始大幅急速的下跌。管理层救市措施不断"降息降准+养老金入市草案+央行持续逆回购+调降交易结算费用+两融管理新规+扩大证券公司融资渠道"等等措施接连而至。政策力度持续超预期,我们判断在政策的作用下,三季度市场大概率处于企稳盘整阶段。

市场扩容方面,预期2015年注册制的推出依然是大概率,但2季度二级市场暴跌导致新股IPO的突然暂停,后续新股发行何时重启,注册制如何实施以及推出的节奏,都具有非常重要的政策导向作用,对市场的资金分流起也有当影响。

4.4.2 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1.268元。本报告期基金份额净值增长率为2.01%,同期业绩比较基准收益率为7.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015下半年,在经济反复态势、货币政策进一步宽松、新股停发以及注册制推出等多重因素下,我们在现金、股票、债券、新股申购等资产类别的配置上继续维持稳健+成长的组合。

股票投资方面,优质蓝筹股以及低估值业绩增长的小市值成长股都会是我们投资的方向,如国企改革等政策相关的主题投资也会不断挖掘。但在震荡市场中,我们会更注重根据个股的业绩增长以及转型改革的实际落地效果选股。同时,静待新股IPO重启以及注册制推出的契机。

债券与现金组合投资方面,在震动市中我们会加大债券的配置比例。但中长期利率中枢还将下行,且经济还面临一些长期隐忧,部分信用等级低的企业债存在违约风险。因此债券配置上,继续以高等级、短期限的债券作为本产品投资方向。

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	92,658,374.93	1.88
	其中:股票	92,658,374.93	1.88
2	固定收益投资	1,963,798.00	0.04
	其中:债券	1,963,798.00	0.04
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	3,700,000,000.00	75.20
	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	1,124,788,230.08	22.86
7	其他资产	844,664.30	0.02
8	合计	4,920,255,067.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	66,676,070.34	1.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,851,908.03	0.07
F	批发和零售业	3,162,831.50	0.07
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	3,874,625.58	0.09
J	金融业	8,488,526.00	0.20
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,589,827.15	0.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,494,486.33	0.06
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	2,520,100.00	0.06
S	综合	-	-
	合计	92,658,374.93	2.17

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	300463	迈克生物	233,333	20,477,304.08	0.48
2	300406	九强生物	370,804	17,361,043.28	0.41
3	600436	片仔癀	54,250	3,616,847.50	0.08
4	601818	光大银行	670,600	3,594,416.00	0.08
5	000858	五粮液	98,799	3,131,928.30	0.07
6	601318	中国平安	31,500	2,581,110.00	0.06
7	300124	汇川技术	52,589	2,524,272.00	0.06
8	601098	中南传媒	110,000	2,520,100.00	0.06
9	300070	碧水源	51,127	2,494,486.33	0.06
10	002594	比亚迪	42,915	2,370,195.45	0.06

5.4 报告期末按债券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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,963,798.00	0.05
8	其他	-	-
9	合计	1,963,798.00	0.05

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

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	132002	15天集EB	11,210	1,121,000.00	0.03
2	110031	航信转债	5,800	842,798.00	0.02

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,除中国平安外,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。

2014年12月8日,中国平安保险(集团)股份有限公司(下称"中国平安",股票代码:601318)控股子公司平安证券收到中国证监会开出《行政处罚决定书》,因其推荐海联讯IPO的过程中,出具的保荐书存在虚假记载以及未审慎审查海联讯公开发行募集文件的真实性和准确性,被中国证监会给予警告,没收保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2867万元,并处以440万元罚款。

截至本报告期末,中国平安(601318)为本基金前十大重仓股。从投资的角度看,由于平安证券的利润占整个平安保险的比例较低,而我们看好的是平安保险一直以来形成的竞争力,平安证券受处罚不影响中国平安作为保险集团的价值。我们认为该公司估值较低,有恢复增长的潜力,上述行政监管措施并不影响公司的长期竞争力。因此本基金才继续持有中国平安。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	277,606.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	337,378.19
5	应收申购款	229,679.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	844,664.30

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

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	300463	迈克生物	20,477,304.08	0.48	新发流通受限
2	300406	九强生物	17,361,043.28	0.41	新发流通受限

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

序号	2,335,555,190.38
报告期期间基金总申购份额	1,102,706,331.00
减:报告期期间基金总赎回份额	67,904,912.43
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	3,370,356,608.95

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没有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

2015年3月28日及2015年4月4日,基金管理人发布了《诺安基金管理有限公司关于董事会成员任职的公告》和《诺安基金管理有限公司关于董事会成员任职的公告》的公告,自2015年3月28日起,增选齐斌先生、李清章先生、奥成文先生担任诺安基金管理有限公司董事会董事。自2015年4月4日起,选举汤小青先生、史其禄先生、赵玲华女士担任诺安基金管理有限公司董事会独立董事。原董事会成员欧阳文安先生、朱秉刚先生、陆南屏先生不再担任公司独立董事职务。

§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稳健回报灵活配置混合型证券投资基金公开募集的文件。

②《诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

③《诺安稳健回报灵活配置混合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诺安稳健回报灵活配置混合型证券投资基金2015年第二季度报告正文。

⑥报告期内诺安稳健回报灵活配置混合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
2015年7月18日

诺安新经济股票型证券投资基金

【2015】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:2015年7月18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2015年7月16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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安新经济股票
交易代码	000971
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月26日
报告期末基金份额总额	715,175,583.20份
投资目标	本基金通过深入细致的基本面研究和个券挖掘,在合理配置资产并有效控制风险的前提下,分享新经济发展带来的高成长和高收益,力争为投资人获取长期稳健的投资回报。
投资策略	新经济是建立在新技术和制度创新基础上的"持续、快速、健康"发展的经济模式。从目前看,新经济涵盖新能源、新能源汽车、节能环保、新材料、新信息技术、新的生物医疗、新的服务业模式、新的产品和技术领域等新兴产业,以及在中国市场经济体制改革、政治体制改革、文化体制改革、社会体制改革、生态文明体制改革过程中受益的行业和公司等。 "新经济"是一个长期动态的概念,本基金将根据中国经济结构转型进程的深入,动态调整新经济的范畴界定。 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。 本基金实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.股票投资策略方面,本基金的股票投资策略由甄选新经济行业、个股精选和构建组合三个步骤组成。 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、溢价分析策略以及个券估值策略。 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制风险为原则,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,在面临市场下跌时择机卖出股指期货合约进行套期保值,当股市好转之后再将期指合约空单平仓。 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、预估提前偿还率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。
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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	198,576,533.56
2.本期利润	226,315,376.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.2486
4.期末基金资产净值	982,899,796.62
5.期末基金份额净值	1.374

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。

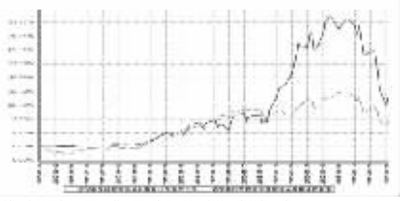
3.2 基金净值表现

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	26.29%	3.78%	9.09%	2.09%	17.20%	1.69%

注:本基金的业绩比较基准为:固定业绩基准3.0%。该业绩基准适用于本基金第一个封闭期,其他封闭期的业绩基准由管理人和托管人协商一致后在开放期另行公布。

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:①本基金合同生效日为2015年1月26日,截至2015年6月30日本基金成立未满1年。

②本基金建仓期月为6个月,截至2015年6月30日本基金建仓期尚未结束。

§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		
刘魁	诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安新经济股票型证券投资基金基金经理、诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理、诺安低碳经济股票型证券投资基金基金经理	2015年1月26日	-	10	博士,曾先后任职于嘉实基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、富国基金管理有限公司,从事行业研究、投资及基金经理工作。曾于2012年5月至2014年1月任汉兴证券投资基金基金经理。2014年加入诺安基金管理有限公司,历任基金经理助理。2014年6月起任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2015年1月起任诺安新经济股票型证券投资基金及诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理,2015年5月起任诺安低碳经济股票型证券投资基金基金经理。
史高飞	诺安新经济股票型证券投资基金基金经理、诺安成长股票型证券投资基金基金经理	2015年1月26日	-	6	硕士,具有基金从业资格。自2009年7月至2010年1月在中邮创业基金管理有限公司任研究员。2010年4月加入诺安基金管理有限公司任基金经理助理。2015年1月起任诺安新经济股票型证券投资基金基金经理,2015年4月起任诺安成长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基金合同生效之日;

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安新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《诺安新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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内,本基金仓位为90.70%,重仓配置的前三大行业是TMT、煤炭和旅游,各行业平均持有市值占资产净值的比重分别为38.62%、14.32%、11.74%。

从2015年二季度股市走势看,大幅冲高后大幅回落成为市场主要趋势,仓位比例和结构配置是决定基金差异的主要原因。

4.4.2 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1.374元。本报告期基金份额净值增长率为26.29%,同期业绩比较基准收益率为9.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济数据二季度略有好转,政策预期宽松但动作迟缓,直到资本市场暴跌之后才匆忙推出。二季度的焦点事件是打击场外融资、被迫降杠杆的资本市场爆仓风险以及由此倒逼的短期救市行为,总体看,市场对习李政府信任在本轮调控市场过程中备受质疑,市场指数短期暴跌后需要较长时间休养生息。从趋势上讲,目前遇到的任何问题都是历史积累形成的,克服这些问题正是本轮市场趋势向上的内在逻辑,从表象上看,流动性的持续涌入代表的民间资金配置股市时代这一现象不会昙花一现,短期打击非法加杠杆的政策正是为了让这种趋势能正常演进而非一时之绚。我们相信,历史的潮流是向前的,回潮只是短暂现象,随着反腐败政策的持续发酵,国内经济的持续发展更加将依靠改革和创新。我们始终认为,没有危机的倒逼,改革大门无法顺利开启,这轮经济下滑的根源是经济要素效率低下的问题,在不解决效率提升的问题之前,放松带来的只会是恶果而不是成果。当然,在危机爆发之前,防范危机恐怕是影响指数的最重要的因素。

估值方面看,截止7月1日,沪深300的PE估值(TTM)为17倍(PE历史最低估值9.9倍),PB估值为2.6倍(PB历史最低估值为1.50倍),剔除银行股的估值为40倍左右,相比较历史估值,全市场估值已到历史中枢。

综合国内外形势,我们认为:对可持续增长的担忧依然是压制市场的关键因素,但这种担忧导致的低估值已经让市场具备了内生的价值,当前的资金涌入a股市场的趋势可能只是开始远未结束,这让a股出现系统性机会的概率在大幅度上升,对此方面的布局与把握机构不应忽视,当然,对机构而言,寻找增长可持续且符合改革浪潮的品种,不仅是职责所在也是布局所在。

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	971,977,400.09	88.39
	其中:股票	971,977,400.09	88.39
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	52,892,063.11	4.81
7	其他资产	74,768,026.52	6.80
8	合计	1,099,637,489.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	107,091,953.09	10.90
C	制造业	409,813,509.40	41.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	67,673,088.00	6.89
F	批发和零售业	52,132,889.74	5.30
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	146,581,037.85	14.91
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	127,881,177.61	13.01
M	科学研究和技术服务业	37,014,944.40	3.77
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	23,788,800.00	2.42
S	综合	-	-
	合计	971,977,400.09	98.89

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	300205	天喻信息	3,448,482	103,971,732.30	10.58
2	300178	腾邦国际	2,597,651	93,801,177.61	9.54
3	002197	证通电子	2,776,002	77,228,375.64	7.86
4	002713	东易日盛	2,014,080	67,673,088.00	6.89
5	300065	海兰信	2,039,141	65,109,772.13	6.62
6