诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1月21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2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安创新驱动混合
交易代码	001411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月18日
报告期末基金份额总额	4,642,465,782.23份
投资目标	本基金采取大类资产配置策略,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报和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 (1)创新驱动型相关主题上市公司的界定 创新型相关企业是拥有自主知识产权的核心技术、知名品牌,具有良好的创新管理和文化,整体技术水平在同行业居于先进地位,在市场竞争中具有优势和持续发展能力的企业。创新驱动型公司可以简单的理解为传统行业在技术、品牌、管理文化等方面往新兴行业、朝医疗业转型的公司,也可以是部分新兴行业类公司在原有技术、文化的基础上进一步的突破。 创新驱动型企业往往具备一定的特征:如以研究开发为企业的核心职能之一;集研发、生产、销售三位一体;较早且富于想象地确定一个潜在市场;关注潜在市场,努力培养、帮助用户;有着高效的协调研究与开发、生产和销售的企业家精神;与客户和保持密切联系,紧且市场需求;结合国家新兴发展战略,有展开业布局;通过外延或内部激励,实现效率的提高等等。 符合上述特征的企业,我们可以看成是创新驱动型企业。创新驱动型企业大多分布在高科技行业、消费品行业、如医疗服务型服务或同家政策倡导的新行业;如新能源汽车、工业机器人、智能建筑等。创新驱动型企业是一个国家最有活力的企业,应该成为政府重点扶植的对象,也是本基金未来重点的投资对象。 (2)公司基本面评价 在创新驱动型公司中,本基金将重点投资于满足基金管理人以下分析标准的公司。 1)公司所处行业市场空间相对于公司目前收入体量是够大 本基金主要通过行业数据以及公司披露等信息,对公司所处行业未来的市场容量判断,重点投资于行业处于蓝海阶段的公司。但应打海类行业里,如公司具备相关优势且有足够能力抢占竞争对手份额的,也是本基金投资的方向。 2)公司所在行业景气度较高,最好具备一定的政策扶持 本基金主要通过密切关注国家相关产业政策、规划动态,同时深入进行上、下游产业链调研,适时对各行业景气度变化情况进行研判,重点投资于行业景气度较高且,有政策支持、未来成长具有可持续性的公司。 3)公司所在行业竞争格局好,有竞争优势 本基金主要通过密切跟踪行业集中度、行业内主要竞争对手策略及各公司产品(或服务)的市场份额,以及公司自身的竞争优势,判断公司所处行业格局,重点投资于处于行业龙头地位或具备成为龙头潜力的优势公司。 4)公司自身具备一定的壁垒或者优势 通过密切跟踪、调研相关公司以及竞争对手,了解公司在技术、管理、销售、资金等方面是否有对手不可复制的壁垒,以该特点出发评估公司的竞争力以及长期成长性,对具备壁垒的公司会给予重点投资。 5)公司管理层素质较高 选择管理层素质较高的公司,如高管管理团队具备较强的研发能力或者营销能力;公司已建立起完善的法人治理结构;激励与利益分配机制设置合理;公司长期愿景清晰;企业文化积极向上,具备大的蓝图和发展战略。 (3)估值水平分析 本基金将根据上市公司的行业特性及公司本身的特点,选择合适的股票估值方法。可供选择的估值方法包括市盈率法(P/E)、市净率法(P/B)、市盈率-长期成长法(PEG)、企业价值/销售收入(EV/SALES)、企业价值/息税折旧摊销前利润法(EV/EBITDA)、自由现金流贴现模型(FCFF,FCFE)或股利贴现模型(DDM)等。 通过估值水平分析,基金管理人力争发掘出价值被低估或估值合理的股票。 (4)股票组合的构建与调整 在估值分析的基础上,本基金将建立投资组合。当行业或公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,本基金将对股票组合进行进行调整。 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、现金提前偿还率变化率变化对资产支持证券未来现金流的影响,充分考虑违约风险和信用风险和市场流动性,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:沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
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
下属分级基金的基金简称	诺安创新驱动混合A / 诺安创新驱动混合C
下属分级基金的交易代码	001411 / 002051
报告期末下属分级基金的份额总额	1,216,741,029.76份 / 3,425,724,752.47份

§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10月1日 - 2015年12月31日)	
	诺安创新驱动混合A	诺安创新驱动混合C
1. 本期已实现收益	1,644,467.89	-686,171.90
2. 本期利润	14,094,966.69	9,578,768.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0111	0.0029
4. 期末基金资产净值	1,232,097,499.78	3,469,412,255.47
5. 期末基金份额净值	1.013	1.013

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自2015年11月18日起,本基金分设为两级基金份额:A类基金份额和C类基金份额,详情请见相关公告。

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

诺安创新驱动混合A

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	1.10%	0.07%	11.02%	1.00%	-9.92%	-0.93%

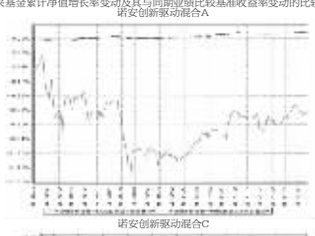
诺安创新驱动混合C

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	0.30%	0.03%	1.11%	1.00%	-0.81%	-0.97%

注:本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

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

诺安创新驱动混合A



诺安创新驱动混合C

§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		
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18日	-	8	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4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,诺安创新驱动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《诺安创新驱动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,超过授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

经济态势有限复苏,下行压力仍在:11月数据整体而言,虽经济形势有所好转,但经济下行压力仍在。11月官方PMI比上月回落0.2个百分点至49.6%,创2012年8月以来最低水准。物价方面,CPI季节性回升,同比上涨1.5%,而PPI同比下降6.9%,与上月持平。工业企业方面,工业增加值同比实际增长6.2%,比10月份加快0.6个百分点。工业企业利润同比下降1.4%,降幅比10月份收窄3.2个百分点。数据表明,我国经济运行未脱"底部徘徊,有限复苏"格局。

外围经济方面,12月17日,美联储将利率上限提升25个基点,标志着超宽松时期的结束。人民币兑美元中间价在12月9日开始连续10连贬,随着未来人民币国际化进程的推进,人民币兑美元汇率将成为国际关注的标杆汇率,央行将在短期内竭力保持其灵活性,这也意味人民币有一定的贬值空间存在。

12月18日至21日中央经济工作会议于召开,会议定调来年结构性改革,战略上要坚持稳中求进、把握好节奏和力度,战术上主要抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务。去产能,有利于化解企业产能过剩,加速结构调整;去库存,有利于释放房地产库存压力;去杠杆,可以防范系统性金融风险;减成本,帮助企业脱离困境提升利润。未来去产能进程中,企业经营定会面临一段时间的阵痛期,盈利恶化。但也可有产能出清,整个行业才能摆脱过剩产能的拖累,重焕生机,从而提振整个经济形势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,诺安创新驱动混合A的基金份额净值为1.013元。本报告期基金份额净值增长率为1.10%,同期业绩比较基准收益率为11.02%。

截至报告期末,诺安创新驱动混合C的基金份额净值为1.013元。本报告期基金份额净值增长率为0.30%,同期业绩比较基准收益率为1.11%。

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2016年,经济层面的稳增长依然是主要方向,但国企改革的进一步细化、十三五规划的逐渐明朗都可能给改革、调结构赋予新的内容与方向。在资金、股票、债券、新股申购等资产类别的配置上我们继续维持稳健+成长的组合。

股票投资方面,优质蓝筹股以及估值业绩增长的成长股都还会是我们投资的方向,国企改革、互联网+、工业4.0、十三五规划等政策主题投资依然值得跟踪关注。同时,静待注册制推出的契机。债券配置方面,震荡市中,我们会适当加大在高等级、短期限的债券的配置比例以获取稳定的收益。

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	48,579,818.19	1.03
	其中:股票	48,579,818.19	1.03
2	固定收益投资	913,649,000.00	19.38
	其中:债券	913,649,000.00	19.38
	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	3,267,166,223.59	69.29
	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	77,695,263.70	1.65
7	其他资产	407,901,180.14	8.65
8	合计	4,714,991,485.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	23,058,040.20	0.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,182,382.60	0.26
F	批发和零售业	222,304.44	0.00
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	8,387,958.18	0.18
J	金融业	1,568,852.16	0.03
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	109,392.21	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	2,068,164.00	0.04
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	982,724.40	0.02
S	综合	-	-
	合计	48,579,818.19	1.03

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	002781	奇信股份	204,545	7,643,846.65	0.16
2	000839	中信国安	285,000	5,799,750.00	0.12
3	600881	亚泰集团	514,400	3,724,256.00	0.08
4	601005	重庆钢铁	1,000,000	3,290,000.00	0.07
5	300334	津膜科技	115,238	2,819,873.86	0.06
6	000967	上风高科	100,000	2,687,000.00	0.06
7	601669	中国电建	319,200	2,563,176.00	0.05
8	002563	森马服饰	176,000	2,182,400.00	0.05
9	000826	启迪桑德	52,200	2,068,164.00	0.04
10	000877	天山股份	200,000	1,606,000.00	0.03

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	912,997,000.00	19.42
6	中期票据	-	-
7	可转债	652,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	913,649,000.00	19.43

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	041554057	15淄博运城CP001	500,000	50,255,000.00	1.07
2	041564077	15武水务CP002	500,000	50,240,000.00	1.07
3	041562035	15渝水务CP001	500,000	50,230,000.00	1.07
4	011599224	15张江SCP001	500,000	50,200,000.00	1.07
5	011584010	15宁护高SCP010	500,000	50,190,000.00	1.07
5	011599626	15龙源电力SCP008	500,000	50,190,000.00	1.07

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	120,173.67
2	应收证券清算款	400,079,527.05
3	应收股利	-
4	应收利息	7,701,479.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	407,901,180.14

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

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	002781	奇信股份	7,643,846.65	0.16	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

项目	诺安创新驱动混合A	诺安创新驱动混合C
报告期期初基金份额总额	1,338,372,780.38	-
报告期期间基金总申购份额	10,027,138.02	3,574,237,623.76
减:报告期期间基金总赎回份额	131,658,888.64	148,512,871.29
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	1,216,741,029.76	3,425,724,752.47

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

基金管理人于2015年12月19日发布了《诺安基金管理有限公司关于增聘高级管理人员的公告》的公告,自2015年12月19日起,增聘曹园先生为公司副总经理。

§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创新驱动灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
②《诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
③《诺安创新驱动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诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金2015年第四季度报告正文。
⑥报告期内诺安创新驱动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
2016年1月21日

诺安低碳经济股票型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1月21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2016年1月18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10月1日起至12月31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	2,638,021,727.96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.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 走向低碳化时代是大势所趋,低碳经济也势在必行。低碳经济是一项系统工程,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: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:发展节能减排和极类与碳排放交易与临碳的工业行业或公司,服务低碳化如:提倡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酒店、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,从事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类股票的识别及认定。 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,和模配置权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,重点关注技术水平提升较快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决策委员会的集体决策能力,选择具有领先优势、创新能力及成长潜力且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、溢价分析策略以及个券估值策略。 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、现金提前偿还率变化率变化对资产支持证券未来现金流的影响,充分考虑违约风险和信用风险和市场流动性,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中证内地低碳经济主题指数与中证全债指数的混合指数,即: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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-238,364,306.45
2.本期利润	293,000,135.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.1070
4.期末基金资产净值	2,275,170,427.29
5.期末基金份额净值	0.862

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。

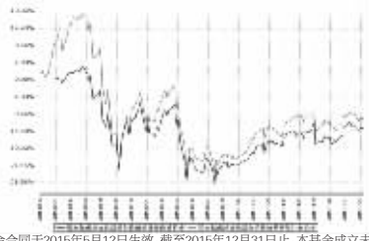
3.2 基金净值表现

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	13.87%	1.36%	14.45%	1.44%	-0.58%	-0.08%

注: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。

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2015年5月12日生效,截至2015年12月31日止,本基金成立未满1年。
②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		
盛震山	诺安低碳经济股票型证券投资基金基金经理	2015年9月26日	-	6	硕士,曾任职于中国电信集团北京市电信有限公司、中国移动通信有限研究公司研究院,后任职于光大证券股份有限公司,从事行业研究工作。2012年1月加入诺安基金管理有限公司,任研究员。2015年9月起任诺安低碳经济股票型证券投资基金基金经理。
刘魁	诺安新经济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、诺安先进制造股票型证券投资基金基金经理	2015年5月12日	2015年11月21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4月至2015年9月任诺安价值增长混合型证券投资基金基金经理。2015年1月至2015年11月任诺安新经济股票型证券投资基金及诺安主题精选混合型证券投资基金基金经理,2015年8月至2015年11月任诺安先进制造股票型证券投资基金基金经理。

注:①此处刘魁先生的任职日期为基金合同生效之日,盛震山先生的任职日期和刘魁先生的离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,超过授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

2015年四季度市场资金面宽松,纯债受机构追捧,收益率连续下行,而转债资产受制于估值高企影响,表现弱于股票和纯债。

基金主要配置中高等级信用债,在目前较低的资金利率的背景下,获取稳健的持有期回报。此外适量配置可转债,博取一定的弹性空间,提高组合收益。

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1.055元。本报告期基金份额净值增长率为3.43%,同期业绩比较基准收益率为0.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

为配合积极的财政政策,货币政策操作将适度宽松,信用债收益率有望维持稳定。未来将结合权益类市场的风格变化,及债券市场的发行节奏,优化基金的投资组合,努力为持有人创造价值。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明