诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)

【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:招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。

基金托管人招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

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安油气能源(QDII-FOF-LOF)
场内简称	诺安油气
交易代码	163208
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年9月27日
报告期末基金份额总额	218,137,768.10份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下,通过在全球范围内精选优质的石油、天然气等能源行业类基金(包括ETF)以及公司股票进行投资,为投资者实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金具体的投资策略由资产配置策略、"核心"组合投资策略、"卫星"组合投资策略,债券投资策略和现金管理策略五部分构成。 1、资产配置策略 本基金在资产配置上采用"双重配置"策略。第一层是大类资产类别配置,第二层是在权益类资产内的"核心"组合和"卫星"组合的配置。权益类资产包括基金(包括ETF)和股票。 2、"核心"组合投资策略 在"核心"组合中,本基金将主要投资于石油天然气等能源行业基金,主要包括:(1)以跟踪石油、天然气等能源类行业公司股票指数为投资目标的ETF及指数基金;(2)以超越石油、天然气等能源类行业公司股票指数为投资目标的主动管理型基金。 3、"卫星"组合投资策略 在"卫星"组合中,本基金将主要投资于:(1)以跟踪石油、天然气等能源品商品价格或商品价格指数为投资目标的能源类商品ETF;(2)全球范围内优质的石油、天然气等能源类公司股票。 4、债券投资策略 本基金将在全球范围内进行债券资产配置,根据基金管理人的债券选择标准,运用相应的债券投资策略,构造债券组合。 5、现金管理策略 现金管理是本基金投资管理的一个重要环节,主要包含以下三个方面的内容:现金流预测、现金持有比例管理、现金资产收益管理。
业绩比较基准	标普能源行业指数(净收益)(S&P 500 Energy Sector Index(NTR))
风险收益特征	本基金将会投资于全球范围内优质的石油、天然气等能源行业基金(包括ETF)及公司股票,在证券投资基金中属于较高预期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	招商银行股份有限公司

注:本基金2015年2月17日开始在深圳证券交易所上市交易,场内交易简称为"诺安油气",场内交易代码为"163208"。

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	无	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	无	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		-	140 Broadway New York,NY 1005
办公地址		-	140 Broadway New York,NY 1005
邮政编码		-	NY 1005

§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	-1,991,507.60
2.本期利润	-1,291,392.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0062
4.期末基金资产净值	160,894,940.14
5.期末基金份额净值	0.738

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。

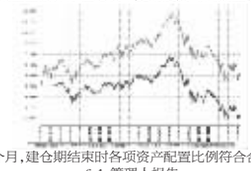
3.2 基金净值表现

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	-0.67%	2.40%	2.03%	2.38%	-2.70%	0.02%

注:本基金的业绩比较基准为:标普能源行业指数(净收益)(S&P 500 Energy Sector Index(NTR))。

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		
宋青	国际业务部总监、诺安全球黄金证券投资基金基金经理、诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)基金经理	2012年7月20日	-	7	学士学位,具有基金从业资格。曾先后任职于香港富商企业有限公司、中国银行广西分行、中国银行伦敦分行、深圳航空集团公司、道富环球投资管理亚洲有限公司上海代表处,从事外汇交易、证券投资、固定收益及贵金属商品交易等投资工作。2010年10月加入诺安基金管理有限公司,任国际业务部总监。2011年11月起任诺安全球黄金证券投资基金基金经理,2012年7月起任诺安油气能源股票证券投资基金(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《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,诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)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《诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)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根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

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,标普油气能源股票延续三季度的态势,反弹并在年度末再次下探底部。

四季度国际原油价格维持跌势,布伦特原油从季度初值48.37美元/桶下跌至季末37.28美元/桶,季度下跌11.09美元/桶,跌幅达22.93%;WTI四季度初值45.09美元/桶,四季度末报37.04美元/桶,WTI价格区间下跌8.05美元/桶,跌幅17.85%。标普能源行业指数四季度初值451.33,季度末报448.44,季度跌幅0.64%。

原油价格2015年以来持续下跌主要受供需关系影响。供应方面,原油库存自2014年8月开始攀升,当前全球原油库存约30亿桶,创下新记录。2015年11月欧佩克原油产量增加到3169.5万桶/天,创下三年来新高。12月会议欧佩克宣布调高原油产量上限至每天3150万桶,超过之前的3000万桶上限。欧佩克维持原油产量的政策在原油价格下跌中起到了推波助澜的作用。另外俄罗斯为保持其在石油出口领域的优势地位,亦将产量维持与1000万桶/日以上,并越来越注重对中国等亚洲国家的石油出口。同时俄罗斯还与伊朗建立能源合作关系,挑战沙特能源行业霸主的地位。随着美国页岩油开采技术改进、成本下降,美国石油产量仍有较大提升空间。12月美国解除长达40年原油出口禁令,缓解国内原油过剩压力,但与传统原油相比,页岩油成本仍高,在价格竞争中处于劣势,原油出口禁令的解除短期影响不大,但将增加油价未来上行压力。

需求方面,自从金融危机之后,全球主要经济体复苏缓慢,全球原油需求放缓。近日世界银行亦将2016年全球GDP增长预期从去年6月预测的3.3%下调到2.9%。尽管根据欧佩克11月报告显示,原油消费增长创下5年来新高,当前每日需求将近二百万桶,但欧佩克的过剩产量和非欧佩克原油产量的恢复,全球原油仍处于供过于求。

投资操作上我们保持仓位低于九成,并在商品大跌阶段适当增持,在反弹过程中获利了结。

4.5.2 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0.738元。本报告期基金份额净值增长率为-0.67%,同期业绩比较基准收益率为2.03%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年针对伊朗核问题的制裁将会解禁,伊朗可能大幅扩张产能,伊朗在受到制裁之前石油产量位于全球第4位,制裁解禁后将加剧供给过剩,对油价形成压力。预期未来沙特为保住市场份额将带领欧佩克国家坚持目前产量,俄罗斯亦将继续缠斗,持续低油价使美国页岩油产量下降。同时,潜在的排放限制以及中国向服务型经济的转型将笼罩着中国对原油的需求。加上美国经济恢复进入加息周期,美元强势新兴市场货币贬值,或给原油价格上涨造成障碍。我们预期油价将因产量过剩、库存饱和而弱势盘整,但进一步下行空间并不大。

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	-	0.00
	其中:普通股	-	0.00
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	146,655,281.29	76.48
3	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中:远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	32,371,140.87	16.88
8	其他资产	12,718,535.48	6.63
9	合计	191,744,957.64	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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本项主要列示按国际权威评级机构(标普、穆迪)的债券信用评级情况。本基金本报告期末未持有此类债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

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十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	VANGUARD ENERG E	ETF基金	契约型开放式	The Vanguard Group Inc.	31,674,573.51	19.69
2	SPDR-ENER-GY SEL	ETF基金	契约型开放式	SGA Funds Management, Inc.	30,817,696.76	19.15
3	SPDR OIL EXP	ETF基金	契约型开放式	SGA Funds Management, Inc.	29,178,615.10	18.14
4	ISHARES-DJ ENERG	ETF基金	契约型开放式	Black Rock Fund Advisers.	26,899,738.78	16.72
5	ISHARES-GLB ENRG	ETF基金	契约型开放式	Black Rock Fund Advisers.	26,895,354.30	16.72
6	UNITED STS OIL FD LP UNITS	ETF基金	契约型开放式	United States Commodities Fund,LLC	1,189,302.84	0.74

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	12,272,025.81
3	应收股利	-
4	应收利息	7,054.70
5	应收申购款	439,454.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,718,535.48

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	204,227,803.00
报告期期间基金总申购份额	68,060,251.54
减:报告期期间基金总赎回份额	54,150,286.44
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	218,137,768.10

§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中国证券监督管委员会批准诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)募集的文件。

②《诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)基金合同》。

③《诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)托管协议》。

④基金管理人业务资格批件、营业执照。

⑤诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)2015年第四季度报告正文。

⑥报告期内诺安油气能源股票证券投资基金(LOF)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

诺安全球收益不动产证券投资基金

【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

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	57,910,850.61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,本基金会根据流动性、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所在国的经济周期决定在周期类和弱周期类REITs间的配置比例。 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进行研判;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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	无	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	无	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		-	140 Broadway New York,NY 1005
办公地址		-	140 Broadway New York,NY 1005
邮政编码		-	NY 1005

§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	383,224.17
2.本期利润	7,143,884.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.1213
4.期末基金资产净值	84,884,402.78
5.期末基金份额净值	1.466

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。

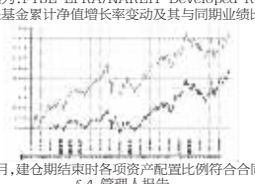
3.2 基金净值表现

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	9.48%	0.92%	7.73%	0.98%	1.75%	-0.06%

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	诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理	2011年9月23日	-	9	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根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

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本次报告期内,美联储于12月份进行第一次加息,对全球经济产生了各方面的影响。美国10年期国债收益率有潜在上升趋势;全球大宗商品市场会更加低迷;同时由于四季度世界经济整体增速下滑,中国制造业数据疲软,全球股市不可避免地下跌。但长期来看,若放缓加息节奏,随着美国经济持续改善,对企业盈利预期回升,股市会有好转。

从宏观经济的角度,本季度美国经济延续强劲复苏态势,不论是劳动力市场还是房地产市场都有持续改观的趋势,同时美联储加息的达成进一步增加投资、创造就业,且有效的降低了美国经济的潜在风险,我们预期明年美国经济有更为积极的表现;德国联邦统计局数据显示10月德国出口总值比去年同期增加了3.3%,在德国经济景气持续强劲的引领下,欧元区整体失业率也有所下降,欧洲经济合作与发展组织12月数据显示该组织成员国10月份失业率降至6.6%,同时货币宽松环境仍然持续,我们预期明年欧元区经济整体有加速复苏的机会;日本经济在经历了夏季的疲软后,在四季度有所反弹,但日本四季度钢产量同比下降3.4%,大企业全行业信心指数下降到4.6,由此可见日本经济在经历内部和外部的打击,但日本失业率下降、薪资增加将成为带动日本经济发展的主要推动力量,因此我们看好明年日本经济的持续复苏,预计经济增长率将超过1%。

4.5.2 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1.466元。本报告期基金份额净值增长率为9.48%,同期业绩比较基准收益率为7.73%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本次报告期内,受利率持续上涨等基本面因素影响,全球REITs市场的表现持续弱于股市,在美联储加息后美国市场利率中枢更是处于高位,继续向上空间有限,而随着经济持续复苏,美国住房市场持续蓬勃发展,商业地产的需求进一步提升,租金在加息的带动下增加,我们继续看好利率稳定、经济复苏背景下REITs的表现。截至四季度末,本基金根据市场变化适当降低了REITs仓位,主要仍配置了美国的REITs品种。 本基金在2015年持续表现良好,年化收益率达到13.64%,大幅跑赢全球REITs业绩基准(仅为1.21%)。

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	67,675,935.22	77.72
	其中:普通股	-	0.00
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	67,675,935.22	77.72
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中:远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	17,967,091.64	20.63
8	其他资产	1,431,729.85	1.64
9	合计	87,074,756.71	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	67,669,747.35	79.72
新加坡	6,187.87	0.01
合计	67,675,935.22	79.73

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(%)
公寓类	18,990,338.39	22.37
多元化类	3,251,689.15	3.83
医疗类	3,313,197.06	3.90
写字楼类	8,913,530.56	10.50
地方性商业中心	11,224,347.60	13.22
购物中心	1,285,731.18	1.51
个人仓储类	14,871,045.44	17.52
物流\工业	5,826,055.84	6.86
合计	67,675,935.22	79.73

注:①本表所列项目为房地产信托凭证(简称REITs);

②本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	EXTRA SPACE STORAGE INC	Extra Space Storage Inc	EXR US	US exchange	US	25,962	14,871,045.44	17.52
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	Simon Property	SPG US	US exchange	US	6,360	8,030,235.11	9.46
3	ESSEX PROPERTY TRUST INC	埃塞克斯房地产信托公司	ESS US	US exchange	US	4,000	6,218,531.10	7.33
4	PROLOGIS INC	普洛斯公司	PLD US	US exchange	US	20,904	5,826,055.84	6.86
5	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业权益信托	EQR US	US exchange	US	10,000	5,298,128.24	6.24
6	DOUGLAS EMMETT INC	Douglas Emmett股份有限公司	DEI US	US exchange	US	22,283	4,511,648.99	5.32
7	SL GREEN REALTY CORP	SL Green 房地产公司	SLG US	US exchange	US	6,000	4,401,881.57	5.19
8	AMERICAN CAMPUS COMMUNI-TIES	American Campus Communities	ACC US	US exchange	US	15,500	4,160,904.07	4.90
9	WELLTOWER INC	WELLTOWER INC	HCN US	US exchange	US	7,500	3,313,197.06	3.90
10	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地产公司	BXP US	US exchange	US	4,000	3,312,774.98	3.90

注:①本表所列项目为房地产信托凭证(简称REITs);

②本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本项主要列示按国际权威评级机构(标普、穆迪)的债券信用评级情况。本基金本报告期末未持有此类债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

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十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	235,518.52
4	应收利息	2,866.39
5	应收申购款	1,193,344.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,431,729.85

注:本表所列"应收股利"为投资"房地产信托凭证"(简称REITs)产生的收益。

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	54,120,980.42
报告期期间基金总申购份额	18,306,524.25
减:报告期期间基金总赎回份额	14,516,654.06
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	57,910,850.61

§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中国证券监督管委员会批准诺安全球收益不动产证券投资基金募集的文件。

②《诺安全球收益不动产证券投资基金基金合同》。

③《诺安全球收益不动产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诺安全球收益不动产证券投资基金2015年第四季度报告正文。

⑥报告期内诺安全球收益不动产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

诺安多策略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