

诺安全球收益不动产证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

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：2020 年 7 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2020年7月20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2020年4月1日起至6月30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	26,920,032.21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	<p>本基金实施“自下而上”与“自上而下”相结合的主动投资策略。</p> <p>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。</p> <p>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</p>

	<p>期类 REITs 间的配置比例。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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
境外投资顾问	英文名称：无
	中文名称：无
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行

§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（2020年4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	-2,688,900.51
2. 本期利润	1,797,886.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0688
4. 期末基金资产净值	37,501,468.91
5. 期末基金份额净值	1.393

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

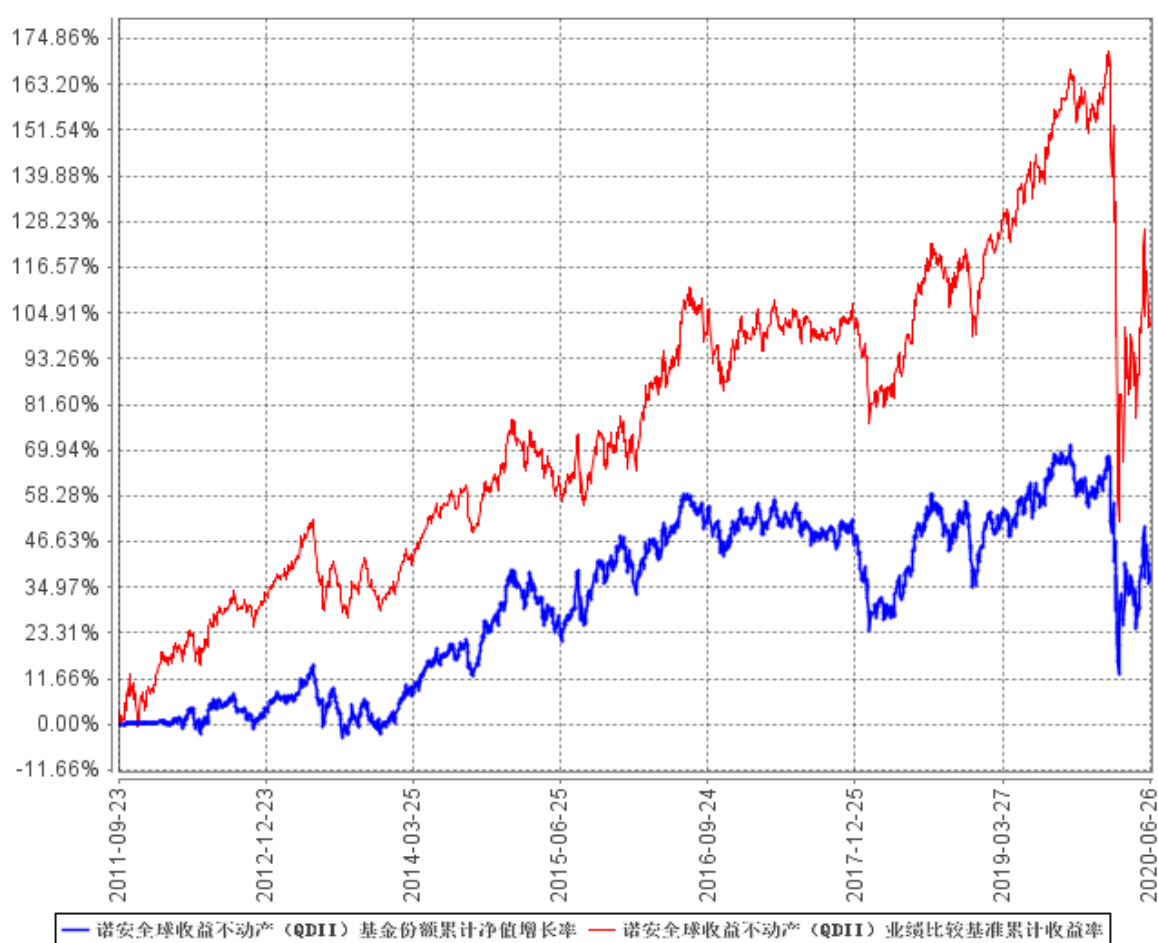
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.29%	2.44%	10.61%	3.06%	-5.32%	-0.62%

过去六个月	-13.15%	2.83%	-21.17%	3.43%	8.02%	-0.60%
过去一年	-10.30%	2.04%	-14.21%	2.42%	3.91%	-0.38%
过去三年	-8.42%	1.41%	1.10%	1.51%	-9.52%	-0.10%
过去五年	14.65%	1.22%	29.76%	1.30%	-15.11%	-0.08%
自基金合同生效起至今	39.30%	1.04%	103.64%	1.13%	-64.34%	-0.09%

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		
宋青	本基金基金经理	2020年4月24日	-	11	学士学位，曾先后任职于香港富海企业有限公司、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，2019年2月起任诺安精选价值混合型证券投资基金基金经理，2020年4月起任诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理。
赵磊	-	2011年9月23日	2020年4月24日	14	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月至2020年4月任诺安全球收益不动产证券投资基金基金经理。

注：①此处赵磊先生的任职日期为基金合同生效之日，宋青先生的任职日期和赵磊先生的离任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。

4.4.2 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

二季度全球经济逐渐从疫情的影响下走出，市场的运行主要围绕复工复产开展，并在各央行货币政策刺激下回升。

美国方面，5月末公布的美国一季度实际GDP同比-5%，意味着美国一季度经济出现实际衰退，但二季度经济在逐步恢复。劳动力市场方面，4月的非农就业人数减少2053.7万人，但5月已经转正为增加250.9万人；失业率从4月的14.7%下降至5月的13.3%。通胀数据持续走

低，CPI 同比从 3 月的 2.3% 一直下滑至 5 月的 0.1%，但从环比数据看 5 月物价下降幅度较 4 月明显收窄。另外，5 月 ISM 制造业 PMI 和 Markit 制造业 PMI 指数随仍处于 50 荣枯线一下，但均从 4 月低点回升。密歇根大学信心指数从 4 月以来持续上升。4 月和 6 月的货币政策决议均维持联邦目标利率水平在 0% 至 0.25% 水平不变，并陆续推出了如市政流动性便利（MLF）、企业债购买机制（CCF）、主街贷款（Main-street Lending Program）等共计 2.3 万亿美元的信贷支持。

欧洲方面，由于疫情爆发较早，有效防控，经济复苏程度也较为明显；4 月欧元区失业率下降 0.1% 至 7.3%，Markit 欧元区制造业采购经理指数从 3 月的 33.4 逐步回升至 6 月的 47.4。同时欧央行仍不断推出刺激方案，将紧急抗疫购债计划（PEPP）规模扩大 6000 亿欧元，总额达 1.35 万亿欧元；PEPP 将至少延长至 2021 年 6 月，继续保持每个月 200 亿欧元的规模。

二季度全球 REITS 回升超 20%，从国家看澳大利亚 REITS 回升幅度居前，香港落后。而二季度基金的操作主要适时增加了办公、工业类的 REITS 仓位。

展望未来走势，疫情对经济的影响将逐渐消退。REITs 方面，作为具有稳定租金收入和长期分红特征的权益类资产，REITs 在经济后周期中相比其他资产拥有更高吸引力，并且目前持续的宽松货币政策有利于 REITs。在复工复产逻辑延续下，工业、办公等板块继续值得关注，同时美国疫情已出现缓和地区可增加关注零售、公寓；5G 建设也将成为美国发展重点，将长期布局基建、数据中心等未来具有较强潜力的板块。

4.6 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 1.393 元。本报告期基金份额净值增长率为 5.29%，同期业绩比较基准收益率为 10.61%。

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，本基金在 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间存在连续二十个工作日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	35,033,543.68	90.22
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	35,033,543.68	90.22
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,700,697.51	9.53
8	其他资产	98,346.40	0.25
9	合计	38,832,587.59	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	35,024,968.93	93.40
新加坡	8,574.75	0.02
合计	35,033,543.68	93.42

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	2,415,213.90	6.44
多元化类	2,768,698.43	7.38
写字楼类	9,895,880.56	26.39
地方性商业中心	2,856,167.64	7.62
房地产服务类	1,912,902.14	5.10
个人仓储类	3,440,997.63	9.18
物流/工业	9,118,502.84	24.32
数据中心类	2,625,180.54	7.00
合计	35,033,543.68	93.42

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 仓储公司	EXR US	US exchange	US	5,262	3,440,997.63	9.18
2	DOUGLAS EMMETT INC	Douglas Emmett 股份有限公司	DEI US	US exchange	US	15,200	3,299,273.54	8.80
3	PROLOGIS INC	普洛斯公司	PLD US	US exchange	US	4,373	2,889,371.13	7.70
4	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地产公司	BXP US	US exchange	US	4,500	2,879,303.45	7.68
5	SIMON PROPERTY GROUP INC	西蒙房地产集团公司	SPG US	US exchange	US	5,900	2,856,167.64	7.62
6	DIGITAL REALTY TRUST INC	数字房地产信托有限公司	DLR US	US exchange	US	2,752	2,768,698.43	7.38
7	DUKE REALTY CORP	杜克房地产公司	DRE US	US exchange	US	10,625	2,662,024.74	7.10
8	EQUINIX INC	Equinix 有限公司	EQIX US	US exchange	US	528	2,625,180.54	7.00
9	CROWN CASTLE INT	冠城国际公司	CCI US	US exchange	US	2,200	2,606,459.52	6.95
10	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业权益信托	EQR US	US exchange	US	5,800	2,415,213.90	6.44

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	98,176.24
4	应收利息	170.16
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	98,346.40

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	25,125,914.13
报告期期间基金总申购份额	8,112,140.79
减：报告期期间基金总赎回份额	6,318,022.71
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	26,920,032.21

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

本基金管理人于 2020 年 5 月 15 日发布了《诺安基金管理有限公司关于副总经理变更的公告》，2020 年 5 月 12 日起，陈勇先生不再担任公司副总经理。

§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 2020 年第二季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安全球收益不动产证券投资基金在中国证监会基金电子披露网站上披露的各项公告。

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

2020 年 7 月 21 日