

诺安先进制造股票型证券投资基金 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 17 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

基金简称	诺安先进制造股票
交易代码	001528
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	99,667,412.49 份
投资目标	本基金通过投资于先进制造主题相关上市公司，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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。核心思路在于：1) 自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等分析把握其投资机会；2) 自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势，对企业基本面和估值水平进行综合的研判，深度挖掘优质的个股。</p>

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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+20%×中证全债指数
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（2020年4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	6,266,255.84
2. 本期利润	22,284,526.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1884
4. 期末基金资产净值	172,156,425.86
5. 期末基金份额净值	1.727

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。

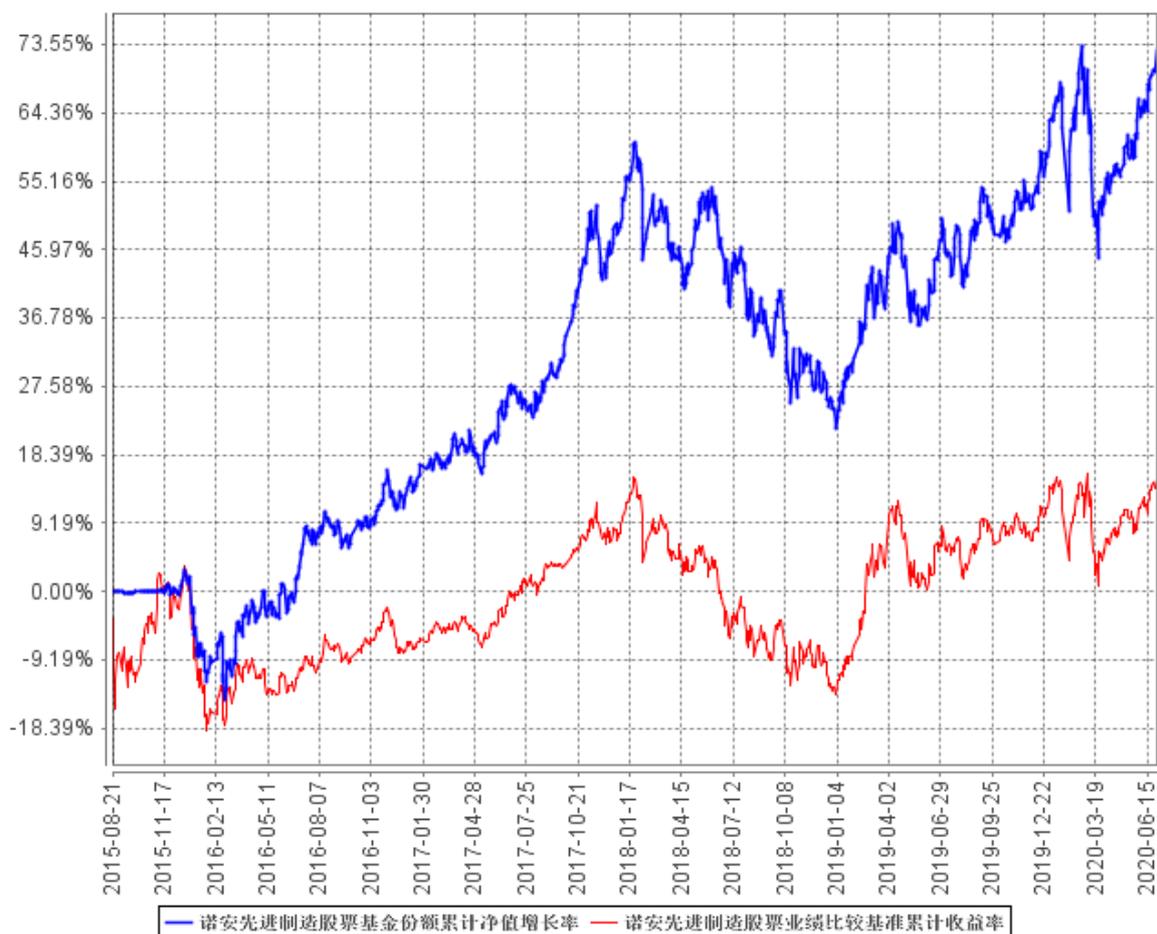
3.2 基金净值表现

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	12.73%	0.86%	10.20%	0.72%	2.53%	0.14%
过去六个月	7.60%	1.47%	2.06%	1.21%	5.54%	0.26%
过去一年	17.32%	1.17%	8.49%	0.97%	8.83%	0.20%
过去三年	35.03%	1.11%	15.34%	1.00%	19.69%	0.11%
自基金合同 生效起至今	72.70%	1.04%	15.19%	1.07%	57.51%	-0.03%

注：本基金的业绩比较基准为：80%×沪深 300 指数+20%×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：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		
韩冬燕	本基金基金经理	2015 年 11 月 5 日	-	16	硕士，曾任职于华夏基金管理有限公司，先后从事于基金清算、行业研究工作。2010 年 1 月加入诺安基金管理有限公司，从事行业研究工作，现任权益投资事业部总经理。2015 年 11 月起任诺安先进制造股票型证券投资基金基金

					经理，2016 年 9 月起任诺安中小盘精选混合型证券投资基金基金经理，2017 年 6 月起任诺安行业轮动混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 4 月起任诺安恒鑫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，诺安先进制造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《诺安先进制造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拆分到各投资组合；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 报告期内基金投资策略和运作分析

著名经济学家贝里尔·斯普林克尔(Beryl Sprinkel)在 1964 年写了一本名为《货币和股票价格》(Money and Stock Prices)的书，书中说，在政策能对经济产生影响之前，政策必须首先对金融市场产生影响。从长周期宏观现实的角度而言，世界范围内经济长周期压力目前依然存在，叠加疫情，经济依靠逆周期政策调节修复的过程应该会比较漫长。但我们可以观察到，这一轮美国流动性的注入和政府财政的刺激是前所未有的，纳斯达克综合指数目前相应接近历史高点，当然，反弹的过程我们也看到结构分化的过程，从行业的特点来看，美股五大科技龙头的贡献非常大。A 股市场从年初到年中是结构性的牛市，从行业角度看，医疗、TMT、消费仍然是表现最好的行业，这也代表了资本市场对经济比较差、盈利压力比较大、政策友好和流动性充裕的看法。

从资产配置角度来看，中国权益资产相较其它大类资产更能代表未来，流动性宽松对金融市场的影响也会是比较有利的一大因素，我们对 A 股市场乐观但不激进，全球经济增长范式在发生巨大变化、面临较大压力的阶段，我们应该努力寻找着眼中长期的结构性机会，努力成为“选股者”，重点关注那些代表产业结构未来转型方向的行业中，持续进化、能够从存量进攻和增量增长中获益的优质公司，不可否认的是，这些优质的公司正在享受越来越高的甚至已经比较昂贵的估值，市场潜在的风险是，这类资产能不能通过持续的增长带来回报率，这使得我们需要进一步加强研究并更多地考虑调整压力。另外，宏观的风险上，在政策的支持下，经济虽然正在出现复苏迹象，短期疫情的负面影响正在消退，然而政策并不能阻止病毒传播，如果到了秋季感染率再次上升，经济会不会二次探底，现在还没法判断。

长期而言，中国宏观经济正在走向高质量发展的路上、风险溢价水平对权益类资产长期有利、中国权益资产在全球对比中有较大吸引力等因素继续支持 A 股市场长期向上，但节奏上的震荡风险依然需要考虑，中国新经济增长动能的培育、改革的持续推进和整体中美关系的进展等都需要

时间来实现，在优质资产已然享受昂贵估值的市场现实下，更需要精选结构和个股。在结构和个股的选择上，我们会坚持动态的视角努力寻找长期空间、中期趋势和短期业绩更好的契合点；在结构和个股的迭代过程中，我们需要从机会成本角度做更多的风险收益比较和权衡分析；我们未来将在这两个方面努力提升，争取为持有人获得更优秀的长期投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.727 元；本报告期基金份额净值增长率为 12.73%，同期业绩比较基准收益率为 10.20%。

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	141,511,008.46	80.54
	其中：股票	141,511,008.46	80.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	33,211,121.19	18.90
8	其他资产	973,311.15	0.55
9	合计	175,695,440.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	125,072,816.82	72.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.01

E	建筑业	69,885.08	0.04
F	批发和零售业	9,335,312.28	5.42
G	交通运输、仓储和邮政业	12,063.48	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,970,060.22	4.05
J	金融业	38,104.26	0.02
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	141,511,008.46	82.20

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	600887	伊利股份	456,036	14,196,400.68	8.25
2	601607	上海医药	507,906	9,335,312.28	5.42
3	601966	玲珑轮胎	458,017	9,251,943.40	5.37
4	000538	云南白药	87,730	8,229,951.30	4.78
5	000895	双汇发展	159,908	7,370,159.72	4.28
6	000869	张裕A	200,085	6,832,902.75	3.97
7	300010	立思辰	330,000	6,458,100.00	3.75
8	002236	大华股份	330,090	6,341,028.90	3.68
9	603899	晨光文具	110,000	6,006,000.00	3.49
10	603609	禾丰牧业	387,978	5,780,872.20	3.36

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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**

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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 本基金本报告期投资的前十名股票中没有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	110,640.09
2	应收证券清算款	656,793.09
3	应收股利	-
4	应收利息	2,308.42
5	应收申购款	203,569.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	973,311.15

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限股票。

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

报告期期初基金份额总额	125,963,901.63
报告期期间基金总申购份额	11,618,311.24
减：报告期期间基金总赎回份额	37,914,800.38
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	99,667,412.49

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未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

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先进制造股票型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安先进制造股票型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安先进制造股票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诺安先进制造股票型证券投资基金 2020 年第二季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安先进制造股票型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