

诺安新兴产业混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺安新兴产业混合
交易代码	008328
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 10 日
报告期末基金份额总额	516,188,645.88 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，分享新兴产业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	<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>2、股票投资策略方面，本基金的股票投资策略由甄选新兴产业、个股精选和构建组合三个步骤组成。</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、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>5、国债期货投资策略</p> <p>本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。</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>
业绩比较基准	中证新兴产业指数收益率*70%+中证全债指数收益率*30%
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。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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10月1日—2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	74,123,312.60
2. 本期利润	168,987,100.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2727
4. 期末基金资产净值	786,098,715.20
5. 期末基金份额净值	1.5229

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。

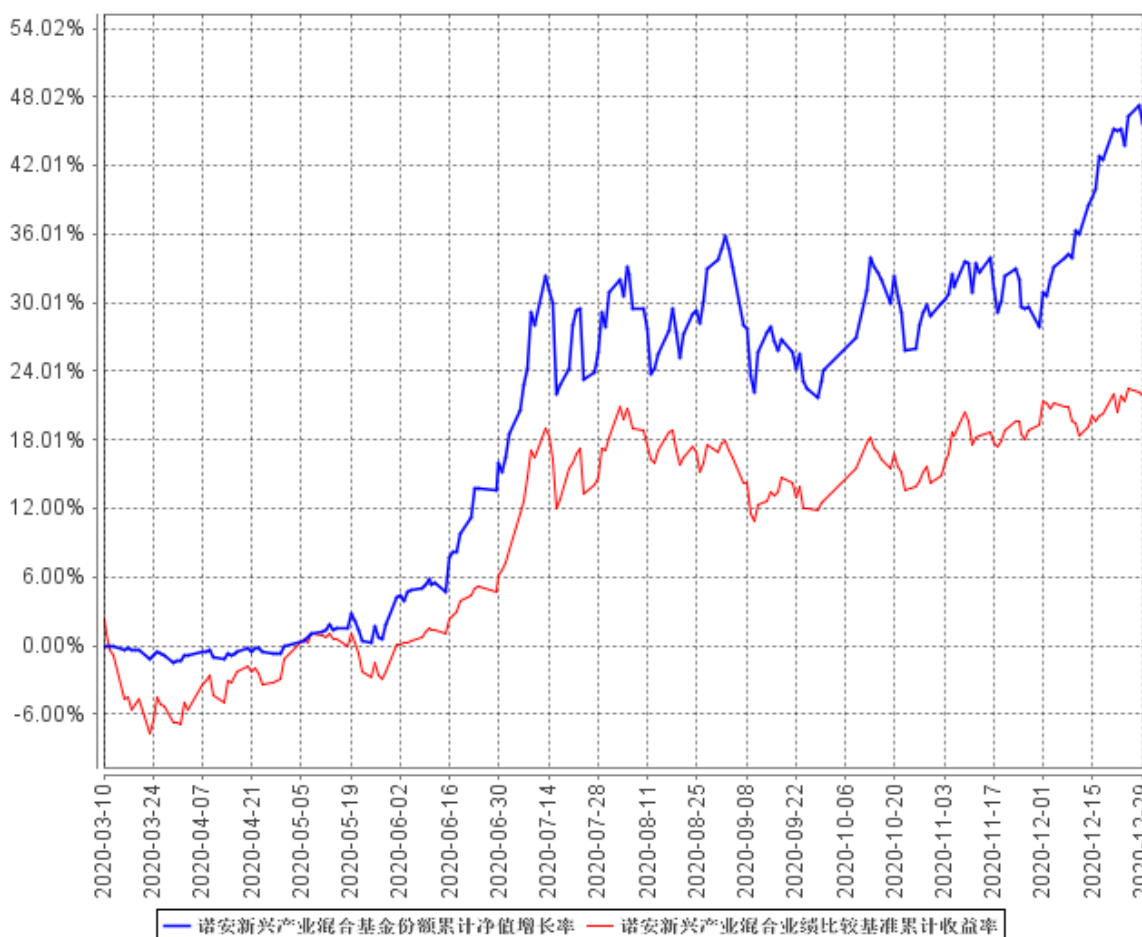
3.2 基金净值表现

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	22.81%	1.32%	11.04%	0.90%	11.77%	0.42%
过去六个月	31.36%	1.63%	17.83%	1.12%	13.53%	0.51%
自基金合同 生效起至今	52.29%	1.36%	24.99%	1.12%	27.30%	0.24%

注：本基金的业绩比较基准为：中证新兴产业指数收益率*70%+中证全债指数收益率*30%。

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本基金的基金合同于 2020 年 3 月 10 日生效，截至 2020 年 12 月 31 日止，本基金成立未
满一年。

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规定。

§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		
杨琨	本基金基金经理	2020 年 3 月 10 日	-	12	硕士，曾先后任职于益民基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、安邦人寿保险股份有限公司，从事行业研究、投资工作。2014 年 6 月至 2015 年 7 月任诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 5 月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理。2019 年 1 月至 2020 年 4 月任诺安优化配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 8 月起任诺安改革趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 2 月起任诺安新经济股票型证券投资基金基金经理，2020 年 3 月起任诺安新兴产业混合型证券投资基金基金经理、诺安双利债券型发起式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合规守信情况的说明

报告期间，诺安新兴产业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《诺安新兴产业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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内我们对公司基本面出现不利变化的个股进行了调整，整体上仍然对医药、消费和科技行业进行了重点的配置。重点配置上述板块的原因是我们判断支配中国发展的主要矛盾正在发生着深刻的变化。时代变化对于实体经济中的个体来说，短期难以看到很大影响，但是长期影响又是巨大的。从短期到长期发展过程是量变积累突破度而到质变的过程。这种变化在经济层面还体现为各种生产要素在不同行业间的配置。认识到并且跟上这种变化的公司会逐渐的脱颖而出，也是我们重点研究的品种。同时我们也会紧跟行业变化和重点上市公司，对于行业重要的拐点性变化，对业绩可能存在持续超预期的以及公司竞争力持续提升的个股进行重点的配置。

四季度市场整体是震荡上涨的，虽然幅度有限，但是个股仍然存在较大的机会，尤其是新能源和军工板块的个股涨幅较大。国内疫情大体被控制住了，但是各地仍然有小范围的疫情出现。保持住疫情防控力度和经济恢复的成果成为目前的主要任务，年末市场资金面由紧到松，远超市场预期，充分体现出央行对实体和资本市场的呵护。四季度以来，我们仍然维持较高的权益仓位以获取更好的收益。

考虑到传染性更高的新毒株出现，疫苗的有效率会如何，这都让未来充满了不确定性。因此，未来一段时间仍然是政策的观察期，宏观政策也明确了“不急转弯”。2021 年，政府释放的刺激政策的回收力度和速度预计都不会十分猛烈。这都有利于实体经济和资本市场的平稳恢复。

从长期视角回顾我国资本市场的历史，有很多优秀的公司不断涌现出来，其给投资者的回报是非常丰厚的。从中短期的视角看，市场中每年都有涨幅可观的个股出现。因此，从统计角度分析，资本市场不缺乏机会，缺乏发现机会的眼光。我们将持续不断的努力完善投资框架和思路，争取为持有人带来满意的收益。

4.5 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 1.5229 元。本报告期基金份额净值增长率为 22.81%，同期业绩比较基准收益率为 11.04%。

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	715,105,532.21	88.87
	其中：股票	715,105,532.21	88.87
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	7,800,000.00	0.97
	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	80,311,011.45	9.98
8	其他资产	1,451,816.72	0.18
9	合计	804,668,360.38	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	16,879,583.97	2.15
C	制造业	477,369,150.20	60.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,926,065.88	1.39
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	72,791,719.91	9.26
J	金融业	23,211,292.05	2.95
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	14,160,630.75	1.80
M	科学研究和技术服务业	80,114,968.88	10.19
N	水利、环境和公共设施管理业	19,881.10	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	19,562,351.04	2.49
R	文化、体育和娱乐业	40,914.41	0.01
S	综合	-	-
	合计	715,105,532.21	90.97

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	600809	山西汾酒	204,261	76,657,110.69	9.75
2	603259	药明康德	568,644	76,607,719.68	9.75
3	300751	迈为股份	112,726	76,316,629.26	9.71
4	300363	博腾股份	1,516,000	55,364,320.00	7.04
5	000858	五粮液	187,700	54,780,245.00	6.97
6	600519	贵州茅台	23,203	46,359,594.00	5.90
7	300725	药石科技	333,674	46,047,012.00	5.86
8	688111	金山办公	77,010	31,651,110.00	4.03
9	000568	泸州老窖	100,500	22,729,080.00	2.89
10	600570	恒生电子	188,600	19,784,140.00	2.52

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	462,929.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,009.91
5	应收申购款	973,877.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,451,816.72

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的情况。

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	729,943,393.92
报告期期间基金总申购份额	54,010,316.68
减：报告期期间基金总赎回份额	267,765,064.72
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	516,188,645.88

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

本报告期内，本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

§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新兴产业混合型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安新兴产业混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安新兴产业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诺安新兴产业混合型证券投资基金 2020 年第四季度报告正文。
- ⑥报告期内诺安新兴产业混合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

2021 年 1 月 22 日