

# 诺安先锋混合型证券投资基金

## 2021年第三季度报告

2021年09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:2021年10月27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2021年10月26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2021年07月01日起至2021年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	诺安先锋混合
基金主代码	320003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年12月19日
报告期末基金份额总额	1,640,653,148.64份
投资目标	以中国企业的比较优势和全球化发展为视角,发掘最具投资价值的企业,获得稳定的中长期资本投资收益。在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担和控制市场风险的情况下,取得稳定的、优于业绩基准的中长期投资回报。
投资策略	本基金实施积极的投资策略。在资产类别配置层面,本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动,动态调整股票资产的配置比例;在此基础上本基金注重有中国比较优势和有国际化发展基础的优势行业的研究和投资;在个股选择层面,本基金通过对上市公司主营业务盈利能力和持续性的定量分析,挖掘具有中长期投资价值的股票;在债券投资方面,本基金将运用多种投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。

业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%	
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	诺安先锋混合A	诺安先锋混合C
下属分级基金的交易代码	320003	012621
报告期末下属分级基金的份额总额	1,572,868,118.67份	67,785,029.97份

注：①自2015年8月6日起，原“诺安股票证券投资基金”变更为“诺安先锋混合型证券投资基金”。

②自2018年1月22日起，本基金业绩比较基准由“80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债全价指数”变更为“沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%”。

③自2021年6月15日起，本基金增加基金份额类别，分设A类基金份额和C类基金份额。

### § 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(2021年07月01日 - 2021年09月30日)	
	诺安先锋混合A	诺安先锋混合C
1. 本期已实现收益	381,589,003.61	4,983,667.45
2. 本期利润	-59,268,476.32	-13,466,360.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0364	-0.4367
4. 期末基金资产净值	3,984,855,018.77	171,573,537.66
5. 期末基金份额净值	2.5335	2.5311

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2021年6月15日起，本基金分设两级基金份额：A类基金份额和C类基金份额，详情请参阅相关公告。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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

## 诺安先锋混合A净值表现

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	-1.42%	1.39%	-5.09%	0.96%	3.67%	0.43%
过去六个月	10.59%	1.24%	-2.16%	0.88%	12.75%	0.36%
过去一年	22.74%	1.30%	6.28%	0.97%	16.46%	0.33%
过去三年	107.75%	1.36%	37.51%	1.08%	70.24%	0.28%
过去五年	91.08%	1.21%	39.40%	0.95%	51.68%	0.26%
自基金合同生效起至今	856.05%	1.50%	359.43%	1.36%	496.62%	0.14%

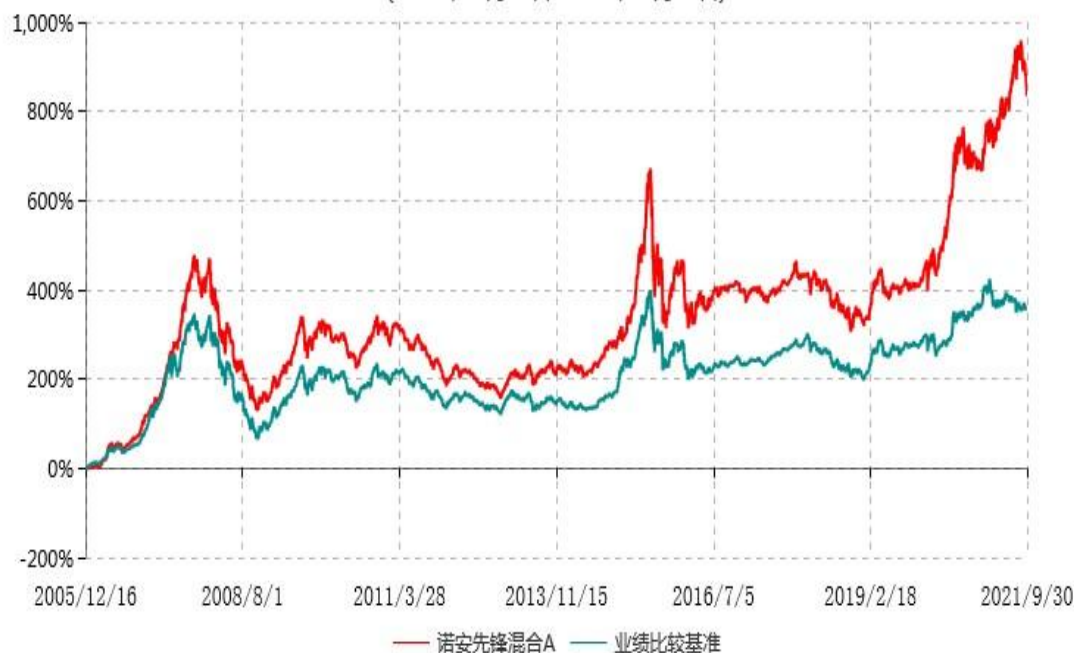
## 诺安先锋混合C净值表现

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	-1.51%	1.39%	-5.09%	0.96%	3.58%	0.43%
自基金合同生效起至今	6.10%	1.35%	-2.90%	0.92%	9.00%	0.43%

注：本基金的业绩比较基准为“沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%”。

### 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

诺安先锋混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2005年12月16日-2021年09月30日)



诺安先锋混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2021年06月16日-2021年09月30日)



注：①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。  
②诺安先锋混合证券投资基金 C 类份额自 2021 年 06 月 16 日开始有申购数据。

## § 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	证券从	说明
----	----	-----------	-----	----

		期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
杨谷	本基金基金经理	2006年06月22日	-	24年	经济学硕士, CFA, 具有基金从业资格。曾任职于平安证券公司综合研究所、西北证券公司资产管理部。2003年10月加入诺安基金管理有限公司, 现任公司副总经理。曾于2006年11月至2007年11月任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理, 2010年9月至2015年1月任诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理, 2013年4月至2015年1月任诺安多策略股票型证券投资基金基金经理。2006年2月起任诺安先锋混合型证券投资基金基金经理。
张堃	本基金基金经理	2020年04月30日	-	14年	硕士, 具有基金从业资格。曾任职于国泰君安证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司, 从事策略研究分析工作。2014年5月加入诺安基金管理有限公司, 历任基金经理助理。2015年8月至2020年4月任诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 2020年4月起任诺安先锋混合型证券投资基金基金经理, 2020年9月起任诺安优选回报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均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合规守信情况的说明

报告期间, 诺安先锋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《诺安先锋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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾3季度A股市场，市场机会主要集中在供给受限的上游资源品板块，而高估值的板块多半表现不佳。

我们的选股逻辑延续了过往的成长风格，在具体选股方向上，也没有发生太大变化，继续重点布局人工智能、新材料两大板块。通过这段时间的深入研究，更多的素材在支撑我们的结论：人工智能在理论、硬件上已经实现了质的突破，剩下的事情是如何应用开发的问题，包括人机交互、公共安全、智慧交通在内的众多领域已经可以广泛见到人工智能的影子。新材料是个“慢工出细活”的行业，从我们的观察来看，在工程师红利

的支撑下，一批重研发的公司经历了长时间人才、工艺积累之后，已经开始崭露头角，恰逢自主可控的大时代。

展望未来一段时间，我们对于市场仍然是偏积极乐观的。核心理由在于：从全球的角度看，新冠疫苗的大规模接种使得重症率大幅下降，发达国家的复工复产计划在持续推进，宏观经济未来一段时间大概率仍处于复苏的通道之中；在流动性方面，市场对于美联储的货币政策正常化节奏预期较为充分；从国内来看，迫于化解房地产债务风险的压力，货币政策未来大概率会边际宽松。因此，对于有业绩支撑的中小盘成长股来说，当前市场的流动性环境仍然是较为友好的。从具体投资策略来说，我们的组合大概率会继续维持当前的风格，以产业的视角，从过往研发投入、产品创新、需求潜力等多维度评价标的公司，着重挖掘能够看清未来三五年成长曲线、估值合理的公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，诺安先锋混合A基金份额净值为2.5335元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.42%，同期业绩比较基准收益率为-5.09%；

截至报告期末，诺安先锋混合C基金份额净值为2.5311元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.51%，同期业绩比较基准收益率为-5.09%。

#### 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	3,889,881,791.15	91.11
	其中：股票	3,889,881,791.15	91.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	348,695.91	0.01
	其中：债券	348,695.91	0.01
	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	369,352,060.90	8.65



	计		
8	其他资产	9,683,702.52	0.23
9	合计	4,269,266,250.48	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	20,970.44	0.00
B	采矿业	7,160.00	0.00
C	制造业	3,222,101,449.11	77.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,300,431.46	0.15
E	建筑业	25,115.46	0.00
F	批发和零售业	71,941.21	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	167,255,677.43	4.02
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	490,332,213.59	11.80
J	金融业	9,965.68	0.00
K	房地产业	219.60	0.00
L	租赁和商务服务业	780.65	0.00
M	科学研究和技术服务业	3,592,316.68	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	144,802.91	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	10,697.71	0.00
R	文化、体育和娱乐业	4,704.10	0.00
S	综合	-	-
	合计	3,889,881,791.15	93.59

## 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	002236	大华股份	11,704,515	277,631,095.80	6.68

2	002230	科大讯飞	4,863,644	257,286,767.60	6.19
3	688357	建龙微纳	1,713,093	235,156,276.11	5.66
4	002415	海康威视	4,109,537	226,024,535.00	5.44
5	601058	赛轮轮胎	17,674,347	202,548,016.62	4.87
6	603181	皇马科技	13,991,187	179,786,752.95	4.33
7	300007	汉威科技	7,815,688	172,570,391.04	4.15
8	002930	宏川智慧	8,511,137	155,413,361.62	3.74
9	688521	芯原股份	2,353,001	154,575,416.92	3.72
10	688169	石头科技	188,705	133,401,225.65	3.21

#### 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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	348,695.91	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	348,695.91	0.01

#### 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	128121	宏川转债	2,893	344,469.51	0.01
2	113525	台华转债	20	4,226.40	0.00

#### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体,本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没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	567,345.13
2	应收证券清算款	8,182,995.65
3	应收股利	-
4	应收利息	30,936.83
5	应收申购款	902,424.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,683,702.52

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128121	宏川转债	344,469.51	0.01
2	113525	台华转债	4,226.40	0.00

### 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	688521	芯原股份	36,101,658.16	0.87	老股询价转让
---	--------	------	---------------	------	--------

### 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	诺安先锋混合A	诺安先锋混合C
报告期期初基金份额总额	1,645,800,741.08	2,824,190.04
报告期期间基金总申购份额	122,380,989.89	65,761,010.34
减：报告期期间基金总赎回份额	195,313,612.30	800,170.41
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	1,572,868,118.67	67,785,029.97

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

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金。

### 7.2 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申购、赎回、买卖本基金份额。

## § 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2021年8月27日披露了《诺安基金管理有限公司关于董事长任职的公告》，自2021年8月26日起，李强先生担任公司董事长。

## § 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股票证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安先锋混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安先锋混合型证券投资基金托管协议》。
- ④《诺安基金管理有限公司关于诺安股票证券投资基金变更基金名称及类型并相应修订基金合同部分条款的公告》。
- ⑤基金管理人业务资格批件、营业执照。
- ⑥诺安先锋混合型证券投资基金2021年第三季度报告正文。
- ⑦报告期内诺安先锋混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告。

### 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](http://www.lionfund.com.cn) 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2021年10月27日