

诺安平衡证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 01 月 24 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的法律责任。

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 2022 年 01 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安平衡混合
基金主代码	320001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 05 月 21 日
报告期末基金份额总额	917,312,051.96 份
投资目标	在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担市场同等风险的情况下,取得好于市场平均水平的收益水平,在控制风险的前提下,兼顾当期的稳定回报以及长期的资本增值。
投资策略	本基金实施积极的投资策略。在类别资产配置层面,本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动,动态调整股票资产和债券资产的配置比例;在行业配置层面,本基金注重把握中国经济结构及消费结构变迁的趋势,关注各行业的周期性和景气度,实现行业优化配置;在个股选择层面,本基金借助诺安核心竞争力分析系统,在深入分析上市公司基本面的基础上,挖掘价格尚未完全反映公司成长潜力的股票;在债券投资方面,本基金实施利率预测策略、收益率曲线模拟、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略,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×65%+中证综合债券指数收益率×35%
风险收益特征	本基金属于混合型基金, 风险低于股票型基金, 收益水平高于债券型基金。
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

注：自 2020 年 8 月 12 日起，本基金业绩比较基准由“65%×标普中国 A 股综合指数+35%×上证国债指数”变更为“沪深 300 指数收益率×65%+中证综合债券指数收益率×35%”。

§ 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 10 月 01 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	15,809,855.39
2. 本期利润	22,279,516.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0244
4. 期末基金资产净值	1,253,312,094.74
5. 期末基金份额净值	1.3663

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或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	1.82%	0.78%	1.47%	0.51%	0.35%	0.27%
过去六个月	7.78%	0.90%	-2.42%	0.66%	10.20%	0.24%
过去一年	11.34%	0.89%	-1.30%	0.76%	12.64%	0.13%
过去三年	66.60%	0.88%	32.40%	0.80%	34.20%	0.08%
过去五年	69.60%	0.81%	12.95%	0.76%	56.65%	0.05%

自基金合同生效起至今	558.06%	1.31%	267.04%	1.08%	291.02%	0.23%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×65%+中证综合债券指数收益率×35%。

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		
曲泉儒	本基金基金经理	2021 年 03 月 02 日	-	10 年	硕士，具有基金从业资格，曾任远策投资管理有限公司研究员、长盛基金管理有限公司投资经理。2016 年 1 月加入诺安基金管理有限公司，任投资经理。2019 年 4 月至 2020 年 7 月

					任诺安益鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2019 年 4 月起任诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 3 月起任诺安平衡证券投资基金基金经理，2021 年 4 月起任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理、诺安鼎利混合型证券投资基金基金经理，2021 年 11 月起任诺安汇利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，诺安平衡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《诺安平衡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

2021 年初我们对全年市场的判断为“一个共识，两个预判”。共识在于 2021 年的经济同比增速恢复，流动性对经济增速做出前瞻性的适时应对。一个预判在于经济或有超预期的可能，超预期的因素在于国内制造业投资，制造业投资既有周期性因素，更重要的是疫情后国内制造业在全球产业链竞争优势的再造。另外一个预判是关注除国内地产产业链的全球大宗商品价格向上趋势。宽裕的货币会作用在商品价格上，叠加需求的边际改善，全球大宗商品价格和需求或超预期。看好以油价为代表的全球大宗商品，看好具有全球产业链竞争优势的先进制造业。因此，2021 年整体上我们对制造和周期两个领域做了比较重的布局，此思路延续到 2021 年三季度。

2021 年四季度开始，随着 CPI 和 PPI 剪刀差的收敛，我们认为大众消费、可选消费、部分医药类资产的性价比日渐突出，逐渐到了“逆向”储备和布局的临界点，我们会积极寻求数据改善、估值合理的

大消费类细分行业和龙头公司进行重点研究，为未来一年做好储备。

总之，我们的投资理念是坚持价值投资，赚业绩和估值匹配条件下上市公司持续稳健增长的收益。方法里有两个关键词：逆向和估值。我们会把细分行业和公司分成“由差变好”、“好上更好”、“由好变差”以及“差里更差”四类状态，我们更多去投资行业规模效应带来的“由差变好”，以及公司自身竞争力带来的“好上更好”。我们会按照长期空间和中期景气两个维度将所有行业图谱化，动态观察这些行业的变化趋势，寻求长期空间扩大、中期景气向上且估值合理的方向。同时，我们始终相信市场是在预期加速和均值回归两种力量的驱使下螺旋式发展，我们更多关注价值投资里估值回归的可能。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末基金份额净值为 1.3663 元，本报告期内基金份额净值增长率为 1.82%，同期业绩比较基准收益率为 1.47%。

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	918,292,295.32	72.96
	其中：股票	918,292,295.32	72.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	255,147,751.01	20.27
	其中：债券	255,147,751.01	20.27
	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	82,911,958.09	6.59
8	其他资产	2,190,216.85	0.17
9	合计	1,258,542,221.27	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	68,071,755.00	5.43
C	制造业	478,725,904.88	38.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,519.99	0.00
F	批发和零售业	28,607,617.92	2.28
G	交通运输、仓储和邮政业	216,596,186.97	17.28
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,714,642.82	1.57
J	金融业	35,019,708.42	2.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	49,543,767.00	3.95
M	科学研究和技术服务业	121,159.78	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	35,299.52	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	21,831,710.38	1.74
R	文化、体育和娱乐业	8,414.64	0.00
S	综合	-	-
	合计	918,292,295.32	73.27

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股票投资明细

5.3.1 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	601021	春秋航空	2,067,106	117,411,620.80	9.37
2	002353	杰瑞股份	2,647,461	105,898,440.00	8.45
3	601808	中海油服	4,538,117	68,071,755.00	5.43
4	002352	顺丰控股	755,314	52,056,240.88	4.15
5	300558	贝达药业	635,900	50,763,897.00	4.05
6	002027	分众传媒	6,049,300	49,543,767.00	3.95
7	601872	招商轮船	11,511,095	47,128,325.29	3.76

8	002236	大华股份	1,929,500	45,304,660.00	3.61
9	600989	宝丰能源	2,375,034	41,230,590.24	3.29
10	002557	洽洽食品	590,064	36,206,327.04	2.89

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	5,001,000.00	0.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	89,550,000.00	7.15
	其中：政策性金融债	89,550,000.00	7.15
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）	160,596,751.01	12.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	255,147,751.01	20.36

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	200210	20 国开 10	900,000	89,550,000.00	7.15
2	128109	楚江转债	108,700	19,263,814.00	1.54
3	113626	伯特转债	71,870	15,914,892.80	1.27
4	113042	上银转债	147,450	15,569,245.50	1.24
5	113011	光大转债	135,430	15,170,868.60	1.21

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 基金投资前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

本基金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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	86,970.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,067,179.71
5	应收申购款	36,066.34

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,190,216.85

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	128109	楚江转债	19,263,814.00	1.54
2	113042	上银转债	15,569,245.50	1.24
3	113011	光大转债	15,170,868.60	1.21
4	113044	大秦转债	14,452,646.40	1.15
5	110053	苏银转债	14,037,496.00	1.12
6	113609	永安转债	13,671,658.50	1.09
7	123025	精测转债	10,978,695.50	0.88
8	123101	拓斯转债	10,335,369.90	0.82
9	123099	普利转债	8,962,035.01	0.72
10	123035	利德转债	8,232,799.16	0.66
11	113605	大参转债	8,190,360.40	0.65
12	123064	万孚转债	5,816,869.24	0.46

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	601872	招商轮船	9,111,944.49	0.73	非公开发行锁定

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，投资组合报告中分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	918,525,421.05
报告期期间基金总申购份额	25,528,330.89
减：报告期期间基金总赎回份额	26,741,699.98
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	917,312,051.96

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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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	1	-	-	-	-	-	-
个人	1	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本报告期内，本基金未出现单一投资者持有本基金份额比例达到或超过 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

(1) 本基金管理人于 2021 年 11 月 5 日披露了《诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金投资范围增加存托凭证并相应修改基金合同、托管协议的公告》，自 2021 年 11 月 5 日起，本基金的投资范围增加存托凭证，并更新了基金合同、托管协议的相应条款。

(2) 本基金管理人于 2021 年 11 月 1 日披露了《诺安基金管理有限公司关于法定代表人变更的公告》，公司法定代表人变更为李强先生。

(3) 本基金管理人于 2021 年 12 月 10 日披露了《诺安基金管理有限公司关于督察长任职的公告》，自 2021 年 12 月 9 日起，李学君女士担任公司督察长。

§ 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平衡证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安平衡证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安平衡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报告期内诺安平衡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 查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2022 年 01 月 24 日