

# 诺安主题精选混合型证券投资基金

## 2022 年第 2 季度报告

2022 年 06 月 30 日

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 07 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的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 07 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 04 月 01 日起至 2022 年 06 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	诺安主题精选混合
基金主代码	320012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 09 月 15 日
报告期末基金份额总额	119,801,089.70 份
投资目标	本基金通过精选主题，稳健投资，力图在不同的市场环境下均可突破局限，在长期内获得超过比较基准的超额收益。
投资策略	<p>本基金将实施积极主动的投资策略，具体由资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、权证投资策略五部分组成。</p> <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构建备选主题库、筛选主题、精选个股和构建组合四个步骤组成。</p> <p>3. 存托凭证投资策略方面，本基金将根据投资目标和股票投资</p>

	策略, 基于对基础证券投资价值的研究判断, 进行存托凭证的投资。 4. 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。 5. 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。
业绩比较基准	75%沪深 300 指数+25%中证全债指数
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	中国建设银行股份有限公司

注: 自 2015 年 8 月 6 日起, 原“诺安主题精选股票型证券投资基金”变更为“诺安主题精选混合型证券投资基金”。

### § 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 (2022 年 04 月 01 日-2022 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-26,076,093.95
2. 本期利润	40,507,562.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3952
4. 期末基金资产净值	373,099,884.80
5. 期末基金份额净值	3.114

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) 扣除相关费用和信用减值损失后的余额, 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

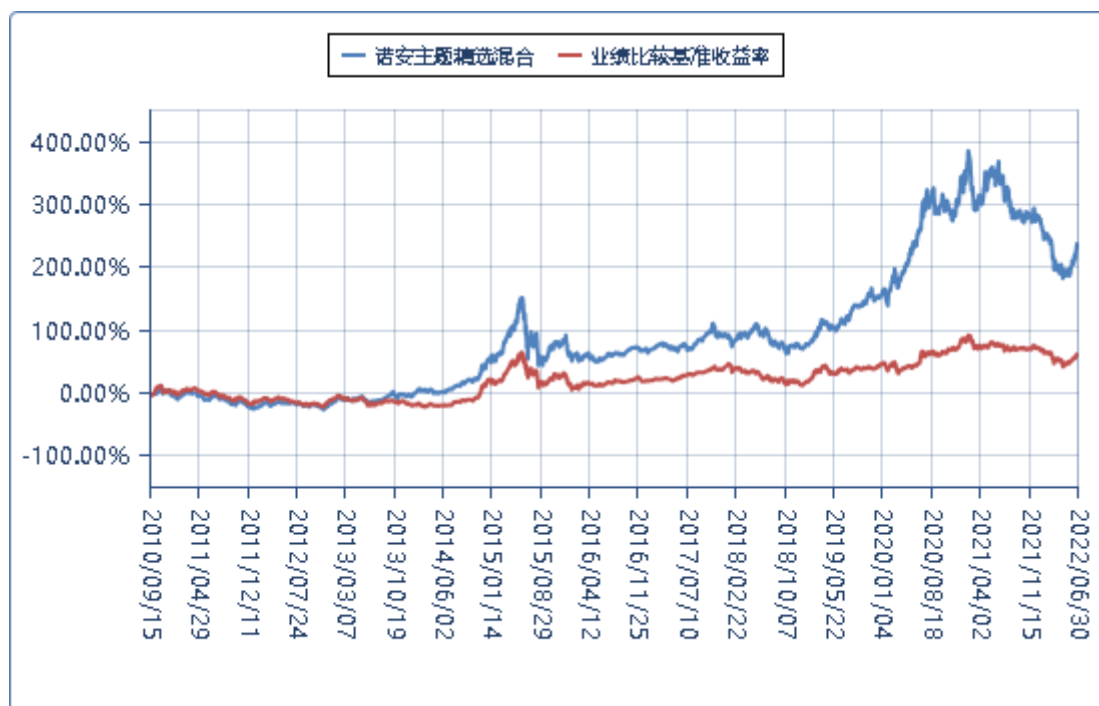
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	12.95%	1.48%	5.04%	1.07%	7.91%	0.41%
过去六个月	-11.00%	1.46%	-6.34%	1.09%	-4.66%	0.37%
过去一年	-26.82%	1.40%	-9.34%	0.93%	-17.48%	0.47%
过去三年	59.37%	1.43%	17.77%	0.95%	41.60%	0.48%
过去五年	89.88%	1.31%	25.73%	0.95%	64.15%	0.36%
自基金合同生效起至今	241.72%	1.37%	63.34%	1.07%	178.38%	0.30%

注：本基金的业绩比较基准为：75%沪深 300 指数+25%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		
罗春蕾	本基金基金经理	2015 年 09	-	15 年	硕士，具有基金从业资

		月 26 日			格。曾先后任职于中信证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司、银华基金管理有限公司，从事医药行业研究工作。2011 年 12 月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员。2019 年 2 月至 2020 年 4 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 6 月至 2020 年 5 月任诺安鸿鑫混合型证券投资基金基金经理。2015 年 9 月起任诺安主题精选混合型证券投资基金基金经理，2019 年 1 月起任诺安积极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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 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，本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

二季度，市场呈现先跌后涨的走势。四月份由于上海疫情持续蔓延，全城民众居家隔离，导致华东区域的实体经济，尤其是高度依赖线下的消费、生产、物流运输多个环节出现问题，国内经济面临较大压力。加之俄乌战争导致的全球能源、大宗产品价格高企，导致各类成本居高不下，实业经营困难，投资者信心也颇受打击，市场一路下行。进入 5 月份，一方面是国内疫情逐步得到控制，每日新增病例逐步减少；一方面是经济问题日益突出，政府重视程度越来越高，相继出台多个提振经济的政策，并且我们也逐渐能从各种宏观数据中看到经济的触底回升；还有一方面则是海外股市走熊，国际资本对美股的担忧加剧，相比

之下 A 股的吸引力加大，之前一度有所流出的海外资金再度回流 A 股。在这几方面的作用下，市场开始反弹，且呈现单边上涨行情。

从二季度的市场结构来看，受益于疫情改善的两大类板块涨幅最明显。一类是以出行、消费复苏为代表的消费者服务、食品饮料、家电、交运等行业，另一类是以终端需求不弱、产业景气度高、在疫情改善局面下基本面快速转好的科技制造板块，如汽车、新能源、机械等。总之，在疫情走过最差阶段之后，市场热情开始向消费复苏、全力拉动经济角度转向。

本基金一直以来专注大消费及医药的投资。这两大类板块在过去一年到一年半的时间里，市场热情都比较低迷。一来是众多公司业绩受到疫情影响，低于预期；二是估值回落，股价承压。所以过去一段时间，本基金的业绩亦不太理想，尤其在今年一季度回撤较大，恐令投资人承受了阶段性的浮亏。进入二季度，随着市场的反弹以及风格切换等因素，本基金的净值也逐渐有了起色，强于中小板、创业板、上证 50 等大部分指数，也强于本基金的业绩基准。

在一季报的投资分析中，我们曾经提到从过去十几年 A 股的经验看，沪深两市的市值/GDP 有一个大致区间，历史上最悲观的熊市里，市值可跌至 GDP 的 50%甚至更低（且那时中国的证券化率还比较低，石油、电信等很多大企业未上市，互联网公司又多在香港和海外上市），所以我们判断随着近年来国内证券化率的提升，即使再度遭遇熊市，市值/GDP 大概率也不会低于这一的水平。随后在今年 4 月份，随着市场继续下行，上证最低点时两市市值低至 GDP 的 65%。之后随着疫情改善，A 股触底回升。所以在接下来的环境里，只要国内不再出现类似上海这种超一线城市需要全市封城的大规模疫情，各地能够通过核酸常态化来把疫情病例数量严控到不至于明显蔓延，那我们认为市场在政策面、情绪面上可能都已经接近低位了。至于经济面，从短期看的确已经随着疫情的改善而触底了。但从中期角度，能源价格仍处高位，国内 ppi 也处在从高点回落的过程中（意味着上游原材料的价格已经有所回落，但仍然同比是增长的），且国内工业库存仍在高位，还未开始经历去库存的阶段。以上种种，我们认为就国内经济而言，下行通道可能仍未走完。至于以美国为代表的海外需求，无论制造业库存、商业库存还是 ppi，几乎都在高位，从一些中观行业的跟踪看，美国一些零售商及 to C 端产品的公司，已经在不同程度下调供应链订单，我们认为美国的经济可能正处在从高景气到开始回落的初期。这意味着接下来一段时间，我们可能会面临国内、国外双双处于经济下行通道的阶段，经济压力可能不小，疫情改善带来的向上动力未必能抵消这股向下的压力。因此，经济面的寻底过程或许还将继续。

二季度的市场反弹从 4 月末最低点开始至季度末，以中小板、创业板、中证 1000 为代表的先锋，反

弹幅度已经近 30%，反弹力度较弱的上证 50 也有 14% 的涨幅了。应该说这一波的整体反弹力度是比较强的。那么接下来，市场反应的就不仅仅是疫情后的各种复苏现象了，而应回归到中期的经济运行轨道、企业实际经营状况来。因此第三季度的业绩情况可能对市场走势影响较大。

#### 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 3.114 元，本报告期内基金份额净值增长率为 12.95%，同期业绩比较基准收益率为 5.04%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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	298,287,891.76	79.24
	其中：股票	298,287,891.76	79.24
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	71,903,500.05	19.10
8	其他资产	6,243,723.93	1.66
9	合计	376,435,115.74	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	1,332,303.44	0.36
C	制造业	159,837,708.78	42.84
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	13,561,681.68	3.63
G	交通运输、仓储和邮政业	29,784,000.00	7.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,936,714.42	2.66
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	32,618,905.20	8.74
M	科学研究和技术服务业	33,449,955.66	8.97
N	水利、环境和公共设施管理业	187,109.69	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	17,579,512.89	4.71
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	298,287,891.76	79.95

### 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	601888	中国中免	140,000	32,610,200.00	8.74
2	603288	海天味业	250,033	22,592,981.88	6.06
3	603345	安井食品	120,000	20,144,400.00	5.40
4	300347	泰格医药	170,000	19,456,500.00	5.21
5	600763	通策医疗	100,000	17,444,000.00	4.68
6	002352	顺丰控股	300,000	16,743,000.00	4.49
7	300558	贝达药业	250,000	15,200,000.00	4.07
8	600276	恒瑞医药	400,020	14,836,741.80	3.98
9	000963	华东医药	300,000	13,548,000.00	3.63
10	600009	上海机场	230,000	13,041,000.00	3.50

### 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	122,015.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,121,708.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,243,723.93

### 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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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，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	99,393,280.55
报告期期间基金总申购份额	29,249,917.46
减：报告期期间基金总赎回份额	8,842,108.31
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	119,801,089.70

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过本基金份额。

### 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	-	-	-	-	-	-	-
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

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主题精选股票型证券投资基金募集的文件。
- ②《诺安主题精选混合型证券投资基金基金合同》。
- ③《诺安主题精选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主题精选股票型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报告期内诺安主题精选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  
2022 年 07 月 21 日