

# 诺安先锋混合型证券投资基金

## 2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 26 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 10 月 25 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 07 月 01 日起至 2022 年 09 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	1,602,238,897.72 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	1,558,916,139.91 份	43,322,757.81 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（2022 年 07 月 01 日-2022 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	76,481,087.42	1,329,894.48
2. 本期利润	4,988,518.03	-4,272,470.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032	-0.1123
4. 期末基金资产净值	4,089,835,881.25	113,085,899.29
5. 期末基金份额净值	2.6235	2.6103

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、自 2021 年 06 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 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

诺安先锋混合 A

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	0.20%	1.23%	-11.99%	0.71%	12.19%	0.52%
过去六个月	4.66%	1.31%	-7.35%	0.95%	12.01%	0.36%
过去一年	3.55%	1.28%	-16.83%	0.94%	20.38%	0.34%
过去三年	98.37%	1.37%	3.49%	1.01%	94.88%	0.36%
过去五年	92.61%	1.30%	4.42%	1.02%	88.19%	0.28%
自基金合同生效起 至今	890.02%	1.49%	282.13%	1.33%	607.89%	0.16%

诺安先锋混合 C

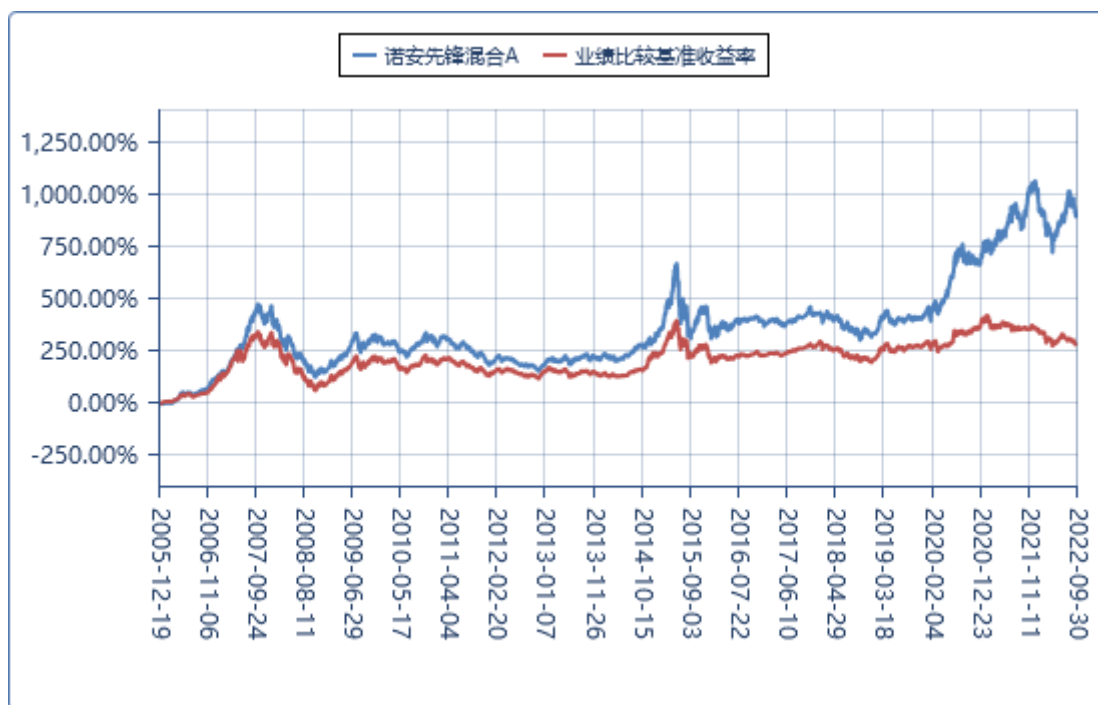
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.10%	1.23%	-11.99%	0.71%	12.09%	0.52%
过去六个月	4.44%	1.31%	-7.35%	0.95%	11.79%	0.36%
过去一年	3.13%	1.28%	-16.83%	0.94%	19.96%	0.34%
自基金合同生效起 至今	9.42%	1.29%	-19.24%	0.94%	28.66%	0.35%

注：1、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%。

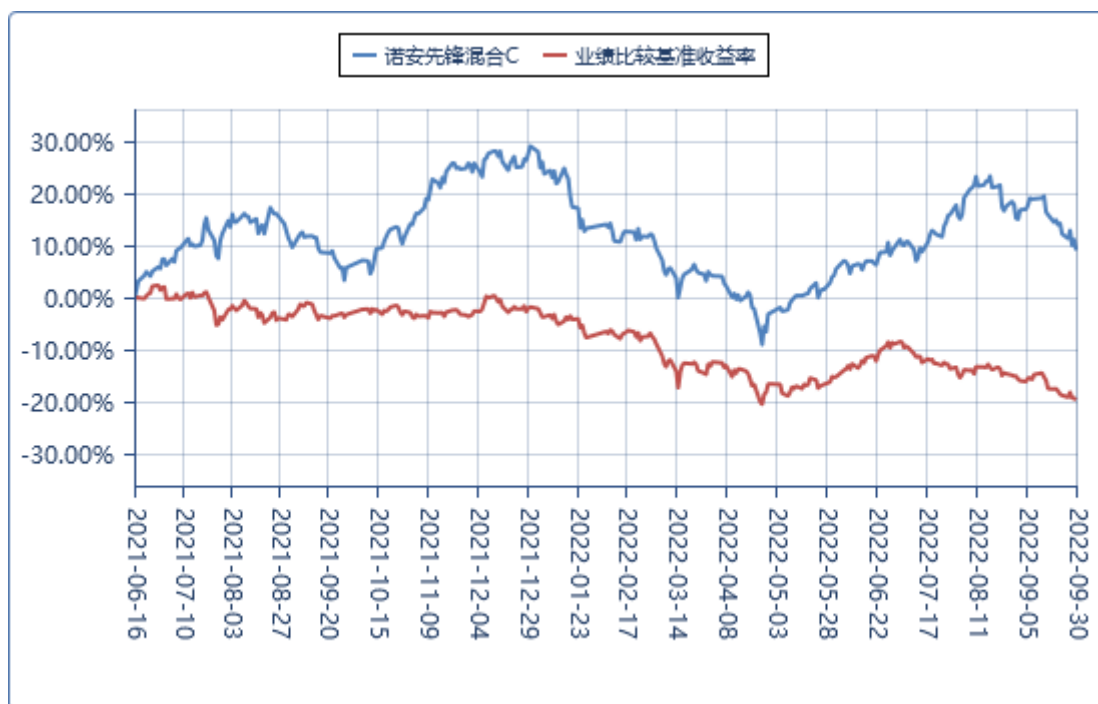
2、自 2021 年 06 月 15 日起，本基金分设两级基金份额：A 类基金份额和 C 类基金份额；其中 C 类份额自 2021 年 06 月 16 日开始有申购数据，C 类基金份额的指标计算自申购数据确认日（2021 年 06 月 17 日）算起。

### 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



诺安先锋混合 C



## § 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		

杨谷	本基金基金经理	2006 年 06 月 22 日	-	25 年	硕士, CFA, 具有基金从业资格。曾就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 年加入诺安基金管理有限公司, 历任投资部总监、权益投资事业部总经理等, 现任公司副总经理。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	-	15 年	硕士, 具有基金从业资格。曾就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合规守信情况的说明

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

世界格局在发生巨大的变化，逆全球化正影响经济的各个层面。尽管我们都知道逆全球化不是一个合乎各方经济利益的做法，但是各参与方考虑的也并非中短期的经济利益。与之伴随的是各种市场价格的快速波动和方向切换，使上市公司和投资者面临更加复杂的市场环境。

我们主要通过选择成长股获取超额收益，为了对抗上述这些不确定性，我们更加追求上市公司的可持续成长，并由此展开我们的研究和投资工作。在经济增速较低、世界格局动荡的背景下，即便具备持续成长能力的上市公司也可能出现短暂的失速，并导致股价短期出现快速的下跌。这给我们带来了一些困扰，但是我们相信，一家具备持续成长能力的公司会体现出足够的韧性，自己克服这些困难。例如，在走访企业的过程中，我们能发现有些企业真正认识到逆全球化的后续影响，并积极布局外循环。这些企业能够及时把握海外某个市场格局变化的机会，迅速整合内部资源，承接海外订单并做好售后服务。即使行业没有明显增量需求，一旦市场出现变动，就可能成为他们抢占新市场的机会。这样的成长型企业，让人联想起训练有素的球队，具有强烈的进球意识。

在我们的组合中，内循环的权重比以往有较大提高。有的领域是国家必然会加速发展的，比如亟需提升核电的自动化及乏燃料处理能力、半导体及信息安全产业链的自主可控。这些内地迫切需要发展的产业，相关公司受外部环境变化的影响小，公司的发展空间巨大。我们一般通过广泛的产业研究，评估相关公司的成长空间和确定性。

从 2020 年开始，AIoT 一直在我们的组合中占一定的权重。AIoT 在各个行业和领域的应用，将带来长期的推动力。过去三、四十年，经济和资本市场的发展，离不开电脑、互联网、移动互联等新技术革命的驱动，而 AIoT 的涉及面及创造的价值会更加巨大；AR/VR、医疗保健、新材料应用...，都具有与 AIoT 融合的广阔前景。那些更加主动运用数据、信息化、智能化方式提升自己、为客户解决痛点的企业，因为解决问题的方式不同，企业的竞争力和价值也会不同凡响。随着芯片供给瓶颈的缓解，AIoT 将加速发展。

三年的疫情，影响着各个行业，也给了我们观察企业的机会。疫情期间，一些海外的产业链继续向内



地转移订单，并为相关企业带来规模效应。这既得益于内地工程师红利、知难而上的企业家精神，也得益于相关公司对于产品质量及可靠性的提升，又得益于他们有效控制成本、完善售后服务。由于行业总量没有明显提升，这些企业的规模效应优势往往还不显著。他们在行业中的份额、竞争优势，实际上已经大幅度提升；一旦行业需求有了边际改善，他们创造利润的能力会让人刮目相看。

在房地产经济的时代，加杠杆才是王道，追求内生成长显得笨拙；在债务化的今天，持续成长的能力显得难能可贵。这两年，股价受损的 A 股公司比比皆是，但是成长型企业这个群体也在不断壮大；而那些具备持续成长能力的公司，在逆境中，显得轮廓更加清晰可辨。这是中国经济转型过程中，众多企业家和员工的努力，也是投资者的选择，更是经济转型成功的希望所在。诺安先锋混合基金将聚焦于此类优秀企业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末诺安先锋混合 A 份额净值为 2.6235 元，本报告期诺安先锋混合 A 份额净值增长率为 0.20%，同期业绩比较基准收益率为-11.99%；截至本报告期末诺安先锋混合 C 份额净值为 2.6103 元，本报告期诺安先锋混合 C 份额净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为-11.99%。

#### 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	3,198,964,712.69	70.35
	其中：股票	3,198,964,712.69	70.35
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	300,000,000.00	6.60

	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	1,046,333,060.65	23.01
8	其他资产	1,821,729.86	0.04
9	合计	4,547,119,503.20	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	974.89	0.00
B	采矿业	75,302,988.30	1.79
C	制造业	2,492,511,104.60	59.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,553,784.24	0.06
E	建筑业	1,141,263.23	0.03
F	批发和零售业	3,935,456.85	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	304,180,420.58	7.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	313,949,504.33	7.47
J	金融业	1,406,103.78	0.03
K	房地产业	221.16	0.00
L	租赁和商务服务业	17,834.94	0.00
M	科学研究和技术服务业	2,375,962.88	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	72,171.06	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	33,407.41	0.00
R	文化、体育和娱乐业	1,483,514.44	0.04
S	综合	-	-
	合计	3,198,964,712.69	76.11

## 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	603181	皇马科技	19,042,012	295,722,446.36	7.04
2	688377	迪威尔	6,516,097	261,360,650.67	6.22
3	002930	宏川智慧	9,592,567	220,533,115.33	5.25
4	002250	联化科技	11,654,758	208,620,168.20	4.96

5	300286	安科瑞	6,220,903	140,592,407.80	3.35
6	688012	中微公司	1,283,049	138,402,495.63	3.29
7	688262	国芯科技	2,652,043	116,902,055.44	2.78
8	688258	卓易信息	2,803,405	115,472,251.95	2.75
9	601058	赛轮轮胎	10,033,508	101,539,100.96	2.42
10	002415	海康威视	3,099,925	94,299,718.50	2.24

#### 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 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	831,716.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	990,013.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,821,729.86

### 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

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	1,640,830,875.39	32,572,610.93
报告期期间基金总申购份额	89,206,676.58	22,204,898.28
减：报告期期间基金总赎回份额	171,121,412.06	11,454,751.40
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	1,558,916,139.91	43,322,757.81

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  
2022 年 10 月 26 日