

诺安灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 年 03 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：2023 年 04 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 2023 年 04 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 2023 年 01 月 01 日起至 2023 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安灵活配置混合
基金主代码	320006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 05 月 20 日
报告期末基金份额总额	287,373,115.85 份
投资目标	积极调整，稳健投资，力图在将风险控制一定水平的基础上获得超过比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金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、债券投资策略、存托凭证投资策略和权证投资策略五部分组成。</p> <p>（1）在资产配置方面，本基金自上而下进行，具体由类别资产配置和行业资产配置组成。</p> <p>（2）在股票投资方面，本基金综合运用优势企业增长策略、内在价值低估策略、景气回归上升策略这三种策略构建股票组合。</p> <p>（3）在存托凭证投资方面，本基金将根据投资目标和股票投资策略，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。</p>

	<p>(4) 在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略、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。</p> <p>(5) 在权证投资方面,本基金主要运用的策略包括:价值发现策略、价差策略、对敲策略、卖出有担保的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。作为辅助性投资工具,本基金结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。</p>
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	较高风险,较高收益。
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

§ 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(2023年01月01日-2023年03月31日)
1. 本期已实现收益	-60,496,029.37
2. 本期利润	1,048,494.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0036
4. 期末基金资产净值	828,704,618.38
5. 期末基金份额净值	2.884

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 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	0.17%	1.06%	3.10%	0.52%	-2.93%	0.54%
过去六个月	-5.47%	1.24%	4.45%	0.66%	-9.92%	0.58%
过去一年	-16.58%	1.35%	-0.77%	0.69%	-15.81%	0.66%
过去三年	31.03%	1.53%	11.45%	0.72%	19.58%	0.81%

过去五年	20.47%	1.43%	13.81%	0.77%	6.66%	0.66%
自基金合同生效起至今	381.99%	1.26%	42.83%	0.94%	339.16%	0.32%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×沪深 300 指数+40%×上证国债指数。

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



§ 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		
张强	本基金基金经理	2017年03月04日	-	12年	硕士，具有基金从业资格。曾就职于中化招标有限责任公司，任项目经理，后就职于齐鲁证券资产管理公司、民生加银基金管理有限公司，任研究员。2015年6月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理

					助理。2021 年 9 月至 2023 年 2 月任诺安优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 3 月起任诺安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

回顾一季度，在告别了新冠疫情扰动之后，市场首先对于经济的强复苏充满了期待，年初消费周期等板块表现较好，随着政策的明朗和数据的不断落地，市场开始对经济强复苏交易转为弱复苏预期，同时 3 月份 chatGPT 的横空出世带动了人工智能板块的亮眼表现，在市场维持存量博弈的惯性之下，结构性行情与前几年基本类似，一枝独秀之下其它板块就相对黯然失色。同时，海外市场在一季度也是波澜不断，1 月份市场对于美联储转向鸽派的期望比较高，全球大类资产均表现较好，2 月份随着公布的就业数据等超预期的强以及美联储不断强调对于控制通胀的决心，又引发了新一轮的预期回调，而进入 3 月份，硅谷银行和瑞信银行的倒闭，让市场对于高利率环境下美欧金融系统的稳定性产生了比较大的担忧，以及这种情况下经济衰退是否会比之前提前到来以及更深的衰退预期。以上各种因素对于国内市场的影响交织在一起，市场总体上是有效的演绎，但市场交易预期的波动之频繁、结构之极致、交易之快速，也给组合管理带来了比较大的困难。

一季度操作上，本基金减持了光伏、汽车等行业，从基本面角度讲，上游原材料的大幅降价带动了整个产业链价格的下跌以及在这个过程中公司营收和单位盈利可能产生受损，同时产业链的竞相大幅扩产对于未来的单位盈利带来了担忧和不确定性，尽管这种忧虑在当前还没有通过公司的报表端显现出来。汽车行业年初的降价去库存则上演了另一场的预期担忧，这些都形成了一定的不确定性。在不确定消除之前，我们做了阶段性回避。我们希望选择或者相对更确定、或者更有安全边际、或者成长性逻辑相对更顺畅的

行业增加配置以获得组合的投资收益，因此加仓了黄金、建筑、传媒、通信等行业，比如以游戏行业为例，在平台经济和数字经济的产业政策发生变化的时候，新的游戏版号放开的时点，同时也对应着这个板块估值的历史底部区域，无论相对还是绝对，都给予了比较高的投资性价比，以及提供了未来戴维斯双击的可能性。

展望二季度，国内经济的复苏强度、海外金融政策以及经济衰退的深浅，依然构成宏观上市场演化的核心变量，我们判断国内经济的韧性、美联储加息掣肘因素越来越多以及国外金融和经济系统对高利率环境的不可承受之重，都可能在二季度更加明朗，我们将持续在这个宏观思路下进行组合配置和优化。后续我们也希望摆脱市场预期比较卷的领域和风格博弈交易，更加追求逆向投资和低估值均值回归带来的收益，以及加大对稳健创造成长价值公司的配置力度。同时，新技术的涌现，产业的不断投入和应用场景不断实现，也带来新的投资机会，我们也将在这些新的成长领域保持敏感度和跟踪研究，分享行业快速成长阶段优秀公司的成长。总之，我们将继续坚持在逆向价值中寻找安全边际，在持续成长中寻找价值创造的投资原则，更好地实现二者的均衡与稳健，努力为持有人创造收益。

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 2.884 元，本报告期内基金份额净值增长率为 0.17%，同期业绩比较基准收益率为 3.10%。

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	652,913,804.86	77.78
	其中：股票	652,913,804.86	77.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	116,593,284.66	13.89
	其中：债券	116,593,284.66	13.89
	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	69,001,572.15	8.22
8	其他资产	977,360.14	0.12
9	合计	839,486,021.81	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	185,267,693.11	22.36
C	制造业	185,924,949.76	22.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368,222.80	0.04
E	建筑业	100,559,693.92	12.13
F	批发和零售业	310,662.60	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	16,118.86	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	180,184,463.97	21.74
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	60,259.04	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	169,467.93	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	45,169.62	0.01
R	文化、体育和娱乐业	7,103.25	0.00
S	综合	-	-
	合计	652,913,804.86	78.79

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	600489	中金黄金	6,999,995	73,709,947.35	8.89

2	000603	盛达资源	4,000,000	68,000,000.00	8.21
3	601390	中国中铁	8,000,000	55,040,000.00	6.64
4	300494	盛天网络	1,600,000	47,776,000.00	5.77
5	002555	三七互娱	1,600,000	45,520,000.00	5.49
6	300548	博创科技	1,200,000	35,400,000.00	4.27
7	688600	皖仪科技	1,360,000	35,196,800.00	4.25
8	601899	紫金矿业	2,600,000	32,214,000.00	3.89
9	000807	云铝股份	2,180,000	29,669,800.00	3.58
10	601117	中国化学	3,189,910	29,602,364.80	3.57

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）	116,593,284.66	14.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	116,593,284.66	14.07

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	127029	中钢转债	360,000	53,728,954.52	6.48
2	127014	北方转债	180,000	37,134,493.15	4.48
3	127058	科伦转债	100,000	17,390,227.40	2.10
4	113615	金诚转债	30,000	8,339,609.59	1.01

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，除皖仪科技外，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。

安徽皖仪科技股份有限公司在报告编制日前一年内受到中国证券监督管理委员会安徽监管局的行政监管措施。

截至本报告期末，皖仪科技（688600）为本基金前十大重仓股。从投资的角度看，我们认为该公司所处仪器仪表行业正处于进口替代的快速成长期，公司产品储备丰富，有良好的投资潜力，上述行政监管措施并不影响公司的长期竞争力。因此本基金才继续持有皖仪科技。本基金对该股票的投资符合法律法规和

公司制度。

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	817,909.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	159,450.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	977,360.14

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	127029	中钢转债	53,728,954.52	6.48
2	127014	北方转债	37,134,493.15	4.48
3	127058	科伦转债	17,390,227.40	2.10
4	113615	金诚转债	8,339,609.59	1.01

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	289,960,161.88
报告期期间基金总申购份额	8,886,793.94
减：报告期期间基金总赎回份额	11,473,839.97
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	287,373,115.85
-------------	----------------

§ 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灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
- ② 《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- ③ 《诺安灵活配置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报告期内诺安灵活配置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 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

2023 年 04 月 22 日