

诺安主题精选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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	134,319,349.61 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 07 月 01 日-2022 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-3,901,939.16
2. 本期利润	-38,512,759.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2850
4. 期末基金资产净值	379,321,010.80
5. 期末基金份额净值	2.824

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	-9.31%	1.11%	-11.18%	0.66%	1.87%	0.45%
过去六个月	2.43%	1.30%	-6.71%	0.89%	9.14%	0.41%
过去一年	-20.27%	1.28%	-15.55%	0.88%	-4.72%	0.40%
过去三年	28.95%	1.44%	4.37%	0.95%	24.58%	0.49%
过去五年	63.05%	1.33%	7.77%	0.96%	55.28%	0.37%
自基金合同生效起至今	209.90%	1.37%	45.07%	1.06%	164.83%	0.31%

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



§ 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月26日	-	15年	硕士，具有基金从业资格。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

三季度，市场呈现单边下跌走势，几乎所有指数均从 7 月初开始呈现不同程度的下跌。其中，上证综指跌幅在 10% 左右，科创 50、沪深 300 跌幅超过 13%，创业板跌幅则超过 17%。从细分行业看，只有煤炭指数有正收益，其他所有行业指数均下跌。其中，建材、汽车、TMT、医药、新能源等偏成长的板块跌幅较大，在 15-20% 左右。而相对稳定的电力及公用事业、石油石化，以及偏周期的房地产、交运等行业则跌幅较小，平均在 3-6%。不仅 A 股如此，港股与 A 股走势的相似度很高，亦从 7 月初开始下跌，跌幅近 21%。于此同时，海外市场中，美股、欧洲主要指数、日韩新加坡等市场在三季度也都表现不佳，他们基本都在 7 月初至 8 月中旬上涨，但随后即开始快速下跌，全季也是跌多涨少。

三季度市场之所以有如此表现，我们认为最主要的因素是美联储回收流动性。2022 年初始，美联储启动加息进程，这原本是预料之中的事。但由于俄乌冲突的出现，导致全球能源及大宗商品价格走高。随着冲突持续蔓延且短期内看不到停火的希望，加之美国不断拱火，欧盟与俄罗斯矛盾加剧，并在摆脱对俄罗斯“能源依赖”的路径上过于激进。目前不仅仅欧盟面临严重的能源危机，油气价格大幅上涨，通胀高企、需求疲软，严重影响民生及制造业竞争力；美国、英国、加拿大、韩国、新加坡等发达国家，以及东南亚、非洲等国也都面临较大的通胀压力。基于此，美联储的加息力度逐步加大，2022 年 3 月至今已经加息 6 次，在三季度单季加 2 次，每次 75 个基点，力度不可谓不大。持续加息之下，十年期美债收益率从 2022 年初一路上涨超过 4%，全球流动性持续收紧，风险偏好下降，各主要市场均下跌。

就 A 股而言，大部分时间主要受国内政策、宏观经济、国内市场流动性、风险偏好等因素影响。中国的经济尤其是出口，与欧美经济相关度较高，但我们的权益市场大部分时间并不与欧美同步，是有相当独立性的。第三季度，国内经济虽然受到疫情、房地产压制、出口也略显疲态，但基本都在预期之内，并未有超出预期的利空；政府出台提振经济的政策力度不算很大，但也都在延续中，并未减弱；3 个月 SHIBOR 从 2022 年初起即一路下行，7-9 月份更是处于全年低位，已经相当接近 2020 年疫情期间的最低水平，显示国内流动性其实相当充裕。因此，我们认为三季度 A 股市场的下跌动力并非源于国内因素，主要还是来自美联储加息导致的全球流动性收紧，风险偏好下行，风险资产集体承压。美国持续加息之下，十年期美债收益率大涨至 4%，美元指数也一路走高超过 114，美元兑人民币汇率从 2022 年初最低 6.3 升至最高 7.25，人民币大幅贬值，导致 A 股及 H 股权益资产价格剧烈波动。同时，也正是这种流动性收紧、风险偏好降低带来的波动，使得市场出现成长股明显下跌，而业绩相对稳定的价值股（公用事业、石油石化）更为抗跌的结构化行情。

本基金一直以来专注大消费及医药的投资。年初至今，这两类板块的市场表现均不太理想。其中，消费多个行业主要受到疫情压制，不仅线下场景迟迟难以恢复，诸多行业从业人员也多因经济不景气、收入下滑而影响消费意愿及消费能力。医药则是传统主流的细分行业（比如药品、器械等）受制于集采政策影响，曾经风光无限的 CXO 行业则在行业景气度见顶、订单价格下行的压力下股价持续回调，且依然面临众多医药基金的大比重持仓，因此股价走势一直低迷。我们并未因两大行业短期的不景气而改变投资风格及赛道，仍然聚焦于此，但尽量从细分行业的中观层面以及自下而上的微观层面选择板块及公司，争取在短期或许不太理想的环境中选择中长期有持续竞争力及成长空间的公司。我们看好有疫情改善、出行复苏机会的一些行业及公司，也看好一些曾经受政策压制但逐渐有政策回暖、行业利润边际改善机会的板块。

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 2.824 元，本报告期内基金份额净值增长率为-9.31%，同期业绩比较基准收益率为-11.18%。

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	329,053,165.27	84.93
	其中：股票	329,053,165.27	84.93
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	52,938,647.54	13.66
8	其他资产	5,467,714.78	1.41
9	合计	387,459,527.59	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	1,295,341.68	0.34
C	制造业	199,046,741.04	52.47
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	16,048,000.00	4.23

G	交通运输、仓储和邮政业	30,344,400.00	8.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,951,480.16	2.36
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	31,720,000.00	8.36
M	科学研究和技术服务业	9,326,221.75	2.46
N	水利、环境和公共设施管理业	40,145.60	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	32,275,368.04	8.51
R	文化、体育和娱乐业	5,467.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	329,053,165.27	86.75

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	160,000	31,720,000.00	8.36
2	603288	海天味业	280,033	23,192,333.06	6.11
3	600276	恒瑞医药	550,120	19,309,212.00	5.09
4	600763	通策医疗	140,000	17,920,000.00	4.72
5	688085	三友医疗	588,697	17,607,927.27	4.64
6	688050	爱博医疗	90,088	17,532,926.56	4.62
7	688198	佰仁医疗	160,012	17,514,913.52	4.62
8	300957	贝泰妮	100,000	17,203,000.00	4.54
9	603345	安井食品	110,000	17,080,800.00	4.50
10	000858	五粮液	100,000	16,923,000.00	4.46

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，除通策医疗外，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。

通策医疗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浙江监管局的行政监管

措施。

截至本报告期末，通策医疗（600763）为本基金前十大重仓股。从投资的角度看，我们认为该公司在口腔服务领域具有较强竞争力，也有比较大的成长空间，上述行政监管措施并不影响公司的长期优势。因此本基金才继续持有通策医疗。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	99,477.83
2	应收证券清算款	5,107,502.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	260,733.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,467,714.78

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	119,801,089.70
报告期期间基金总申购份额	48,561,416.77
减：报告期期间基金总赎回份额	34,043,156.86
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	134,319,349.61
-------------	----------------

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 查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2022 年 10 月 26 日