

诺安平衡证券投资基金
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	883,914,837.22 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 (2022 年 07 月 01 日-2022 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-27,673,064.96
2. 本期利润	-87,863,612.90
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0950
4. 期末基金资产净值	1,042,673,008.60
5. 期末基金份额净值	1.1796

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 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	-7.26%	0.98%	-9.61%	0.58%	2.35%	0.40%
过去六个月	0.98%	1.17%	-5.52%	0.77%	6.50%	0.40%
过去一年	-12.09%	1.11%	-13.07%	0.76%	0.98%	0.35%
过去三年	23.39%	0.99%	-1.99%	0.78%	25.38%	0.21%
过去五年	30.34%	0.92%	-7.66%	0.81%	38.00%	0.11%
自基金合同生效起	468.14%	1.31%	214.43%	1.07%	253.71%	0.24%

至今					
----	--	--	--	--	--

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



§ 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，历任投资经理，现任研究部副总经理。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

从过去的管理经验看，经历了从深度价值向成长价值的转换，标准从低估值转换到空间的确定性和边际的变化度的平衡，未来的投资方法中，还会完善各行业中期景气和长期空间的象限图谱，结合“逆向+估值”的双轮驱动，寻求三个象限移动的机会。

年初至今，国内和海外分别沿着两条主线影响基本面和市场情绪。海外方面，俄乌冲突加剧欧洲能源危机，通胀高企的背景下海外央行货币政策被迫相机抉择。近期“北溪”天然气管道遭破坏的事件，打破了此前较长时间周期里能源供需的区域平衡，全球供应链也可能随之深层次调整。国内方面，年初至今多地疫情散发，经济中短期的修复进程虽被反复打断、但有望在 10 月之后边际向好，国内地产问题也有望逐步化解，可外需可能进入总量逐级向下的周期。中长期看，围绕科技和能源的竞争，会是未来一段时间里大国博弈的焦点。

在上述背景下，从现在到年底，国内疫情演化和地产走向对经济预期的影响，海外需求回落和短期对

欧盟的制造替代对出口的影响,可能是国内经济比较关键的考量指标,这些变化需要我们及时跟踪和应对。俄乌局势的变化,和海外货币政策的联动,可能在中枢抬升的基础上加剧大宗商品的波动,也使我们更加关注国内制造业对欧盟制造的替代效应,以及通过合成生物学等新技术对石油化工产业链终端产品的替代前景。

走进四季度,我们将从明年业绩预期的维度关注持仓结构和个股选择,以消费板块为代表的疫情受损行业,本身有比较强的刚性和韧性,但今年在二三季度接连受到疫情散发打击,这些行业和个股可能在年底会迎来比较积极的同比业绩展望。大消费可能不止局限于食品饮料和社服,还包括目前已经处于底部的消费电子产业链、医疗服务等领域。我们持续关注包括苹果 14 新机型、各厂家推出的 VR 和 XR 新产品可能带动的新兴消费需求,以及疫情改善之后的消费场景修复带来的机会。

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 1.1796 元,本报告期内基金份额净值增长率为-7.26%,同期业绩比较基准收益率为-9.61%。

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	722,263,557.80	69.11
	其中:股票	722,263,557.80	69.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	234,493,577.21	22.44
	其中:债券	234,493,577.21	22.44
	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	88,190,569.42	8.44
8	其他资产	173,961.70	0.02
9	合计	1,045,121,666.13	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	21,593,043.51	2.07
C	制造业	383,807,301.09	36.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,120.04	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	40,919.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	160,722,908.38	15.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,341,295.75	0.32
J	金融业	28,827,996.12	2.76
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	73,860,871.46	7.08
M	科学研究和技术服务业	385,379.01	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	197,160.61	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	49,391,715.60	4.74
R	文化、体育和娱乐业	58,846.78	0.01
S	综合	-	-
	合计	722,263,557.80	69.27

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	1,557,406	80,673,630.80	7.74
2	600276	恒瑞医药	2,134,784	74,930,918.40	7.19
3	002353	杰瑞股份	2,152,413	70,233,236.19	6.74
4	300558	贝达药业	1,498,008	67,110,758.40	6.44
5	688016	心脉医疗	312,158	49,592,541.46	4.76

6	600763	通策医疗	385,520	49,346,560.00	4.73
7	601888	中国中免	203,952	40,433,484.00	3.88
8	601872	招商轮船	5,673,895	40,284,654.50	3.86
9	002352	顺丰控股	842,114	39,764,623.08	3.81
10	002027	分众传媒	6,049,300	33,392,136.00	3.20

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	136,074,708.16	13.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	91,556,013.70	8.78
	其中：政策性金融债	91,556,013.70	8.78
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）	6,862,855.35	0.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	234,493,577.21	22.49

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	91,556,013.70	8.78
2	019679	22 国债 14	700,000	70,309,227.39	6.74
3	019656	21 国债 08	400,000	40,565,402.74	3.89
4	019666	22 国债 01	245,000	24,897,302.74	2.39
5	113042	上银转债	64,330	6,860,575.95	0.66

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，我们认为牙科服务的市场空间较大、公司在浙江省内的竞争优势突出，看好公司的持续成长能力。上述监督管理措施不影响公司的长期竞争力。因此本基金继续持有通策医疗。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	104,793.44
2	应收证券清算款	66,681.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,486.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	173,961.70

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	113042	上银转债	6,860,575.95	0.66
2	128109	楚江转债	1,170.01	0.00
3	113044	大秦转债	1,109.39	0.00

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	957,568,623.07
报告期期间基金总申购份额	25,624,957.22
减：报告期期间基金总赎回份额	99,278,743.07
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	883,914,837.22

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

本基金管理人于 2022 年 10 月 15 日披露了《诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金变更基金经理的公告》，自 2022 年 10 月 15 日起，本基金基金经理由曲泉儒先生变更为邓心怡女士。

§ 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 10 月 26 日