

# 诺安主题精选混合型证券投资基金

## 2023 年第 2 季度报告

2023 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：2023 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 2023 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 2023 年 04 月 01 日起至 2023 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	140,429,918.02 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 (2023 年 04 月 01 日-2023 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-21,347,698.87
2. 本期利润	-33,712,465.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2433
4. 期末基金资产净值	389,971,145.92
5. 期末基金份额净值	2.777

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	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	-7.68%	0.71%	-3.37%	0.62%	-4.31%	0.09%
过去六个月	-9.04%	0.93%	0.25%	0.63%	-9.29%	0.30%
过去一年	-10.82%	1.23%	-9.74%	0.74%	-1.08%	0.49%
过去三年	-16.46%	1.41%	-1.92%	0.90%	-14.54%	0.51%
过去五年	53.00%	1.34%	15.79%	0.95%	37.21%	0.39%
自基金合同生效起至今	204.74%	1.36%	47.43%	1.05%	157.31%	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	-	16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

二季度，市场整体呈现回调走势。大部分指数是下跌的。其中创业板、中小板、科创 50、中证 500、沪深 300 的跌幅均超过 5%；上证 50 因“中特估”行情的回调，跌幅也超过 6%。从细分行业看，二季度的行情则是一季度的延续——分化明显的结构性行情，ChatGPT 是 Q2 行情主要推力，“中特估”+家电陪跑，而消费、医药、地产建材等顺周期板块则一路回落。

之所以 A 股有如此表现，我们认为与几点有关：一、宏观经济的弱势逐步得到印证。从 2022 年末防疫突然放松至 2023Q2，市场对经济预期持续下调，从根据欧美及亚洲各国经验看会有较强复苏，疫情积压需求释放后的弱复苏，地产数据不佳、年轻人就业不理想、企业家信心不足、制造业中长期投资动力不强、

居民消费意愿疲弱等因素导致的微弱复苏。虽然疫情之后各行各业都在逐渐回到经营正轨，但从 CPI、PPI、库存等数据看，国内经济仍处于降价去库存阶段（少数提前去库存的行业除外，比如白电中的空调），企业利润并不理想。二、在宏观经济较弱的局面之下，政府并未有强力提振经济的政策出台。此前市场一直预期疫情后如果经济恢复不理想，政府可能有地产放松、刺激消费、基建财政加码等政策出台。但实际上，政府对地产“房住不炒”定力非常强，对经济刺激政策也相对谨慎，令市场对政策出台的预期从强到弱，甚至到基本没有预期了。因此在二季度与经济复苏相关性较强的大消费、医药、地产建材等板块走势低迷。三、ChatGPT 等科技产业热点不断发酵。ChatGPT 自从今年二月份引发市场关注之后就一路走强，行情初期市场对 AI 大模型的认知有限，与之相关的个股多点开花，主题炒作风格明显。进入二季度，随着 AI 的产业趋势日益清晰，科技巨头们对 AI 的投入也越来越多，产业链里受益的公司（或者说方向）也逐渐明朗了，市场热情更集中在算力、下游应用、训练内容资源等几个方向上，相关个股涨幅巨大。一面是 AI 这种巨大的赚钱效应，一面是不断低于预期的宏观经济，ChatGPT 的行情不仅自己光芒四射，更从其他板块大幅抽水，导致二季度市场风格的明显分化。

虽然今年上半年 AI 行情精彩纷呈，但是本基金的投资方向始终坚守在大消费与医药赛道，未曾有变。我们之前认为在 2023 年宏观经济复苏的背景下（无论是强复苏还是弱复苏），不同行业的复苏态势可能有所差异，但相较之下，消费和医药的复苏是相对比较确定（基于内需）和较强的（场景修复弹性大），因此也将会是 A 股比较好的投资机会。但目前来看，实际的经济态势和 A 股表现与我们的预期差异较大。首先，在内需和出口这两方面，我们之前认为 2023 年内需旺而出口弱，但这半年观察下来，美欧市场的需求刚性比我们想象的强，出口链相关的公司业绩也多有超预期；反而内需因为前文提到的种种因素反而比我们想象的弱。在市场行情上，大消费因基本面较弱、甚至中期展望不佳（企业和消费者信心都不足）而股价疲软，AI 主题则因想象空间巨大而气势如虹，因此本基金的净值表现不理想，也低于我们自己的预期。展望 2023 年下半年，我们认为虽然经济复苏的节奏与我们此前预判有差异，但是宏观改善、消费复苏的大方向并未有错，且这一趋势有望在中美周期共同见底之后再次变强。因此我们对大消费及医药中长期看好的观点并未改变，且依然会在行情低谷期间不断寻找优质公司为日后的上涨做准备。

#### 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 2.777 元，本报告期内基金份额净值增长率为-7.68%，同期业绩比较基准收益率为-3.37%。

#### 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	327,524,599.40	83.54
	其中：股票	327,524,599.40	83.54
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	-10,386.85	0.00
	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	37,650,153.32	9.60
8	其他资产	26,906,622.96	6.86
9	合计	392,070,988.83	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	-	-
C	制造业	288,400,164.71	73.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,447.47	0.01
E	建筑业	6,176.11	0.00
F	批发和零售业	38,836.08	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	15,897,000.00	4.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	329,913.47	0.08
J	金融业	-	-



K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,135,100.00	2.09
M	科学研究和技术服务业	11,833.30	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	16,694.89	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	14,653,433.37	3.76
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	327,524,599.40	83.99

### 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	600276	恒瑞医药	530,000	25,387,000.00	6.51
2	688198	佰仁医疗	180,081	19,108,394.91	4.90
3	300896	爱美客	40,000	17,798,000.00	4.56
4	600009	上海机场	350,000	15,897,000.00	4.08
5	688050	爱博医疗	77,000	15,810,410.00	4.05
6	301267	华夏眼科	240,047	14,630,864.65	3.75
7	603486	科沃斯	180,000	13,998,600.00	3.59
8	001215	千味央厨	210,000	13,962,900.00	3.58
9	688169	石头科技	42,034	13,479,463.12	3.46
10	002422	科伦药业	430,000	12,762,400.00	3.27

### 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	123,071.18
2	应收证券清算款	26,721,487.88
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	62,063.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,906,622.96

#### 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	109,855,945.86
报告期期间基金总申购份额	36,076,314.04
减：报告期期间基金总赎回份额	5,502,341.88
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	140,429,918.02

## § 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	1	20230411-20230630	-	33,709,771.47	1,851,547.18	31,858,224.29	22.69%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本报告期内,本基金出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形,敬请投资者留意可能由此产生的包括但不限于大额赎回可能引发的净值波动风险、基金流动性风险等风险事项。							

## 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热线: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

2023 年 07 月 21 日