

诺安成长混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 25 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 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2023 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	诺安成长混合
基金主代码	320007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 03 月 10 日
报告期末基金份额总额	16,739,434,105.91 份
投资目标	本基金主要投资于具有良好成长性的企业,同时兼顾企业成长能力的可持续性,并对其投资价值做出定性及定量分析,力图在享受到企业成长溢价的同时获得长期稳定的回报。
投资策略	<p>本基金具体的投资策略由资产配置、股票投资、存托凭证投资、债券投资和权证投资五部分构成:</p> <p>(1) 在资产配置方面,本基金采用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方式进行。</p> <p>(2) 在股票投资方面,本基金投资于成长性企业的比例不小于本基金所持股票资产的 80%。</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</p>

	<p>线模拟策略、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,力求获取高于债券市场平均水平的投资回报。</p> <p>(5) 在权证投资方面,本基金主要运用价值发现和价差策略。作为辅助性投资工具,本基金会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	中证 800 指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×30%
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

注:①自 2015 年 8 月 6 日起,原“诺安成长股票型证券投资基金”变更为“诺安成长混合型证券投资基金”。

②自 2020 年 8 月 12 日起,本基金业绩比较基准由“80%×标普中国 A 股综合指数+20%×上证国债指数”变更为“中证 800 指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×30%”。

§ 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 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-878,535,054.31
2. 本期利润	-1,751,366,105.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1042
4. 期末基金资产净值	20,928,647,163.35
5. 期末基金份额净值	1.250

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	-7.68%	1.25%	-2.77%	0.61%	-4.91%	0.64%
过去六个月	-13.91%	1.43%	-5.80%	0.58%	-8.11%	0.85%
过去一年	-2.50%	1.61%	-0.47%	0.65%	-2.03%	0.96%
过去三年	-20.84%	2.01%	-7.93%	0.76%	-12.91%	1.25%
过去五年	67.56%	2.27%	5.10%	0.90%	62.46%	1.37%
自基金合同生效起 至今	87.23%	1.91%	86.25%	1.12%	0.98%	0.79%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×30%。

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		
刘慧影	本基金基金经理	2023 年 02	-	8 年	硕士，具有基金从业资

		月 18 日			格。曾就职于东兴证券股份有限公司等，从事行业研究工作，2020 年 12 月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员。2022 年 8 月起任诺安优化配置混合型证券投资基金基金经理，2023 年 2 月起任诺安成长混合型证券投资基金基金经理，2023 年 9 月起任诺安积极回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
蔡嵩松	本基金基金经理	2019 年 02 月 20 日	2023 年 09 月 29 日	8 年	博士，具有基金从业资格。曾先后任职于中国科学院计算技术研究所、天津飞腾信息技术有限公司、华泰证券股份有限公司，2017 年 11 月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员，现任投资管理部副总经理。2021 年 5 月至 2023 年 5 月任诺安创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2022 年 7 月至 2023 年 7 月任诺安优化配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 2 月至 2023 年 9 月任诺安成长混合型证券投资基金基金经理，2019 年 3 月至 2023 年 9 月任诺安和鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2022 年 8 月至 2023 年 9 月任诺安积极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、离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期、解聘日期；

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

芯片板块三季度整体表现乏善可陈，华为手机发布是三季度科技的重要亮点，芯片板块围绕华为线以及光刻机出现了小范围行情，但全市场情绪持续低迷，导致市场对于半导体复苏及国产化进度仍旧半信半疑。但是，之前强调的未来行业趋势依然不变，且渐行渐近。

芯片设计板块：从 2021 年四季度开启的芯片产业下行周期，随着疫情落下帷幕，目前基本处于低位区间。产业端二季度库存毛利双双见底，三季度已经出现营收环比增长的回暖迹象，且三季度华为苹果手机发布后需求极高，消费电子复苏或可期。同时我们应该觉察到，随着 chatgpt 的问世，人工智能出现了突飞猛进的发展，将影响几乎我们所有的行业，或将成为未来最强的产业趋势。海外引领，从算法大模型持续迭代，到各种应用接入 AI，再到算力芯片的突飞猛进，产业进展迅速。而算力几何级的增长和边缘侧硬件的拉动，都是未来芯片需求的重要增长。消费电子需求的复苏与 AI 新需求的增长都将影响芯片周期拐点提前到来。

芯片设备材料 EDA：三季度华为手机的发布预示着美国对于中国科技企业的极限封锁最终收效甚微，反而促进了中国科技企业的产业链国产化进程。美国对中国半导体的制裁已经到了穷途末路的地步，暨 2022 年 10 月 7 日美国半导体出口新法案对我国晶圆厂极限施压之后，进一步的制裁已经乏善可陈。且国内晶圆代工厂一方面加速扩产成熟制程，另一方面在国内设备厂商的配合下，继续研发攻克先进制程，芯片设备的国产化率却取得了突飞猛进的增长，国产替代进程加速对设备材料 EDA 板块的拉动，很可能会超预期。

本基金主要布局芯片板块，当前的市场位置芯片板块投资性价比很高，耐心等待。

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 1.250 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-2.77%。

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	13,439,631,784.10	63.99
	其中：股票	13,439,631,784.10	63.99
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	7,324,505,445.62	34.87
8	其他资产	238,601,395.21	1.14
9	合计	21,002,738,624.93	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	11,061,360,579.35	52.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	346,371.73	0.00
E	建筑业	115,179.14	0.00
F	批发和零售业	1,607,074.98	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,134,744,087.35	10.20
J	金融业	-	-

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	240,217,080.48	1.15
M	科学研究和技术服务业	526,887.05	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	496,201.75	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	218,322.27	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,439,631,784.10	64.22

5.3 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	300782	卓胜微	13,170,645	1,537,014,271.50	7.34
2	300661	圣邦股份	15,793,077	1,228,227,598.29	5.87
3	688012	中微公司	7,414,118	1,116,195,464.90	5.33
4	002371	北方华创	4,414,522	1,065,224,158.60	5.09
5	688126	沪硅产业	53,754,882	1,062,734,017.14	5.08
6	300223	北京君正	13,383,821	986,521,445.91	4.71
7	603501	韦尔股份	10,584,474	984,991,150.44	4.71
8	688521	芯原股份	14,794,261	886,915,946.95	4.24
9	603986	兆易创新	8,071,531	795,852,956.60	3.80
10	600703	三安光电	48,218,877	743,535,083.34	3.55

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，除芯原股份外，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。

芯原微电子(上海)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上海监管局的

行政监管措施。

截至本报告期末，芯原股份（688521）为本基金前十大重仓股。芯原股份是国内市占率第一，全球市占率第七的芯片 IP 提供商。随着中美科技对抗态势逐渐加剧，IP 与 EDA 等芯片设计环节中最重要“卡脖子”环节，在中美科技竞争中占有战略制高地。且随着芯片制程的不断进步，芯片设计环节越来越复杂，设计公司将越来越依靠上游的 IP 服务商，IP 整个行业的近几年增速维持高位，全球芯片 IP 市场 290 亿元，芯原股份市占率 2%。除了 IP 业务以外，芯原股份的定制芯片量产业务也发展迅速，近些年，互联网公司、汽车公司造芯运动的发展如火如荼，这些系统厂商对定制化芯片设计的需求越来越高，芯原股份的量产芯片设计业务结合他们的强势 IP，发展迅速，其客户下游覆盖数据中心、汽车、消费电子，这块业务的爆发将为公司长期提供利润增长。

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	1,410,751.83
2	应收证券清算款	224,187,303.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,003,339.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	238,601,395.21

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	16,755,588,837.20
报告期期间基金总申购份额	1,296,148,092.31
减：报告期期间基金总赎回份额	1,312,302,823.60
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	16,739,434,105.91

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	25,487,680.54
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	25,487,680.54
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.15

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 2023 年 8 月 26 日披露了《诺安基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同等法律文件的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，调低本基金的管理费率及托管费率，并对基金合同等法律文件的有关条款进行修订。

§ 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成长股票型证券投资基金募集的文件。
- ② 《诺安成长混合型证券投资基金基金合同》。
- ③ 《诺安成长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成长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 报告期内诺安成长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 10 月 25 日