

诺安新动力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	诺安新动力灵活配置混合
基金主代码	320018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 03 月 05 日
报告期末基金份额总额	77,313,313.49 份
投资目标	本基金采取积极主动的分散化投资方法，运用多种投资策略灵活配置资产，深入挖掘新形势下推动中国经济持续发展、加快国民经济增长方式转变、促进经济结构转型的新动力，投资该新动力驱动下具有高成长性和持续盈利能力的优质上市公司，在严格控制投资风险并保证充分流动性的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金将实施积极主动的投资策略，运用多种方法进行灵活的资产配置。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、股指期货投资策略六部分组成。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采取战略性资产配置（Strategic Asset Allocation, SAA）和战术性资产配置（Tactical Asset Allocation, TAA）</p>

	<p>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，深入分析五大新动力所涉及行业面临的市场机遇与风险，在权益类资产和固定收益类资产间进行合理配置，通过时机选择构建在承受一定风险的前提下可获取较高收益的资产组合。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金的股票投资策略主要由新动力主题筛选、构建备选股票库、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</p> <p>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、债券投资策略</p> <p>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（Interest rate Anticipation）、收益率曲线预测策略、溢价分析策略（Yield Spread Analysis）以及个券估值策略（Valuation Analysis）。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>权证投资属于本基金的辅助性投资工具。本基金将主要运用价值发现策略和套利交易策略，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> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数×60%+中证综合债券指数×40%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。	
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	
下属分级基金的基金简称	诺安新动力灵活配置混合 A	诺安新动力灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	320018	014551
报告期末下属分级基金的份额总额	49,164,557.57 份	28,148,755.92 份

注：自 2021 年 12 月 22 日起，本基金增加基金份额类别，分设 A 类基金份额和 C 类基金份额。

§ 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）	
	诺安新动力灵活配置混合 A	诺安新动力灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	3,177,393.38	1,039,841.59
2. 本期利润	14,588,918.20	-6,306,903.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1794	-0.1790
4. 期末基金资产净值	194,321,359.70	110,773,990.12
5. 期末基金份额净值	3.952	3.935

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、自 2021 年 12 月 22 日起，本基金分设两级基金份额：A 类基金份额和 C 类基金份额，详情请参阅相关公告。

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

诺安新动力灵活配置混合 A

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	1.91%	0.88%	3.19%	0.51%	-1.28%	0.37%
过去六个月	7.01%	1.07%	4.38%	0.65%	2.63%	0.42%
过去一年	9.84%	1.17%	-0.72%	0.68%	10.56%	0.49%
过去三年	91.75%	1.19%	11.42%	0.72%	80.33%	0.47%
过去五年	138.65%	1.19%	14.82%	0.77%	123.83%	0.42%
自基金合同生效起 至今	341.11%	1.26%	64.78%	0.84%	276.33%	0.42%

诺安新动力灵活配置混合 C

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	1.81%	0.88%	3.19%	0.51%	-1.38%	0.37%
过去六个月	6.78%	1.07%	4.38%	0.65%	2.40%	0.42%

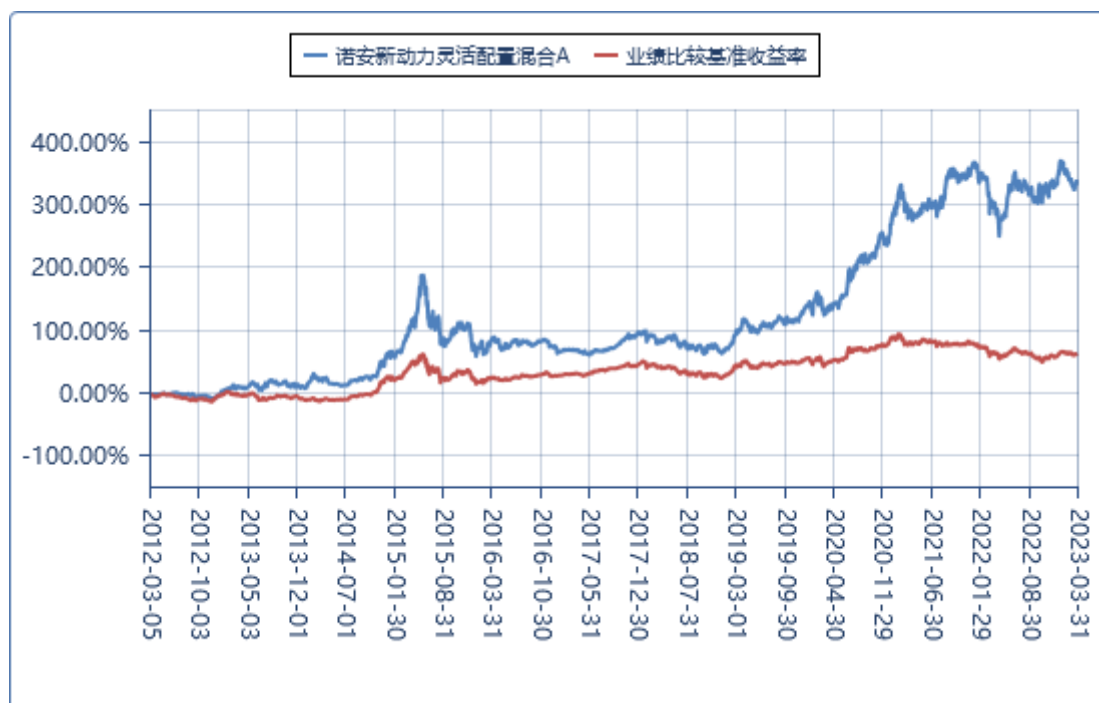
过去一年	9.37%	1.17%	-0.72%	0.68%	10.09%	0.49%
自基金合同生效起至今	-3.10%	1.19%	-8.82%	0.72%	5.72%	0.47%

注：1、本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数×60%+中证综合债券指数×40%。

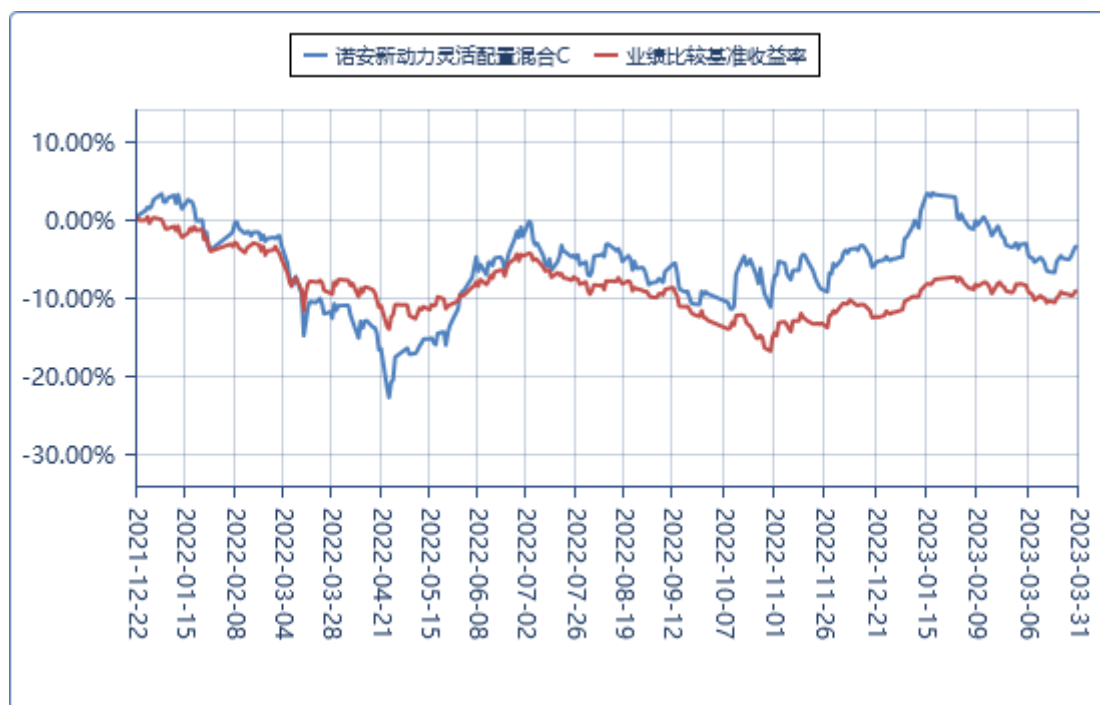
2、自 2021 年 12 月 22 日起，本基金分设两级基金份额：A 类基金份额和 C 类基金份额；其中 C 类份额自 2021 年 12 月 22 日开始有申购数据，C 类基金份额的指标计算自申购数据确认日（2021 年 12 月 23 日）算起。

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

诺安新动力灵活配置混合 A



诺安新动力灵活配置混合 C



§ 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		
杨琨	本基金基金经理	2022年10月15日	-	15年	硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于益民基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、安邦人寿保险股份有限公司，从事行业研究、投资工作。2014年6月至2015年7月任诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年5月加入诺安基金管理有限公司，历任基金经理助理。2019年1月至2020年4月任诺安优化配置混合型证券投资基金基金经

					理，2020 年 3 月至 2021 年 4 月任诺安双利债券型发起式证券投资基金基金经理。2017 年 8 月起任诺安改革趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 2 月起任诺安新经济股票型证券投资基金基金经理，2020 年 3 月起任诺安新兴产业混合型证券投资基金基金经理，2022 年 10 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。2023 年 2 月起兼任投资经理。
--	--	--	--	--	---

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
杨琨	公募基金	4	2,733,800,118.57	2014 年 06 月 07 日
	私募资产管理计划	1	623,087,360.63	2023 年 02 月 20 日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	3,356,887,479.20	-

注：任职时间为首次开始管理本类产品的时间。

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

随着疫情防控政策的改变，一季度国内经济开始从去年的低位逐渐恢复，尤其是之前缺乏场景的消费环节得到了极大的改善。与国内消费复苏不同的是，我国的出口面临较大的压力，仍然延续负增长的趋势。出口是我国经济发展的三驾马车之一，牵动国内上中下游各条产业链。出口的负增长会影响国内相关产业

的开工率，从而影响产品的单位成本，以及相关公司的盈利情况。从美国和欧洲的经济周期角度看，这两大经济体在去年秋天经济见顶回落，开启去库存周期，目前仍然处于下行的过程之中。这将给我国出口带来持续的压力。所以，我们看到了市场年初对经济的乐观预期没有达成。强预期叠加弱现实，一季度权益市场整体呈现震荡的格局。

从更长的维度分析，随着中美欧防疫政策趋于一致，所以全球主要经济体的周期节奏会回归同步。这意味着我们独立启动一轮经济周期的概率较低，我们的经济复苏大概率将会随着全球的复苏而复苏。那么，未来欧美经济周期结束去库存周期后，我们的周期将开始启动。在此之前，我们的经济会继续等待欧美经济的出清。考虑到我国地产政策的对冲，以及消费行业的回暖，国内经济的积极因素会部分抵消出口的负面影响。简而言之，我们预计今年国内的经济可能是走平的概率大，欧美经济向下的概率大。

从行业配置角度，我们仍然维持对中高端消费和科技的配置。对于一些经营或投资逻辑变化的公司进行了调整。我们认为今年国内经济大概率不是下滑的，所以我们保持较高的股票仓位。对于市场交易火热的人工智能赛道，我们会积极的学习，同时也保持客观和冷静，争取把握住其中的机会。

市场永远是我们的老师，我们要怀有敬畏之心，继续拓宽视野，提高前瞻和鉴别能力，耐心跟踪优质公司，努力为基金持有人带来更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末诺安新动力灵活配置混合 A 份额净值为 3.952 元，本报告期诺安新动力灵活配置混合 A 份额净值增长率为 1.91%，同期业绩比较基准收益率为 3.19%；截至本报告期末诺安新动力灵活配置混合 C 份额净值为 3.935 元，本报告期诺安新动力灵活配置混合 C 份额净值增长率为 1.81%，同期业绩比较基准收益率为 3.19%。

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	240,154,938.60	78.44
	其中：股票	240,154,938.60	78.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,408,484.57	1.11
	其中：债券	3,408,484.57	1.11
	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	57,833,405.20	18.89
8	其他资产	4,754,970.58	1.55
9	合计	306,151,798.95	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	196,195,771.64	64.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368,222.80	0.12
E	建筑业	33,848.98	0.01
F	批发和零售业	125,475.74	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	16,118.86	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,214,809.55	1.71
J	金融业	2,927,808.00	0.96
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	16,748,136.00	5.49
M	科学研究和技术服务业	36,495.49	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	109,744.47	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	18,371,403.82	6.02
R	文化、体育和娱乐业	7,103.25	0.00
S	综合	-	-
	合计	240,154,938.60	78.71

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	600519	贵州茅台	15,366	27,966,120.00	9.17
2	688012	中微公司	187,648	27,679,956.48	9.07
3	000858	五粮液	139,800	27,540,600.00	9.03
4	300037	新宙邦	528,060	25,764,047.40	8.44
5	600763	通策医疗	141,876	18,341,729.28	6.01
6	601888	中国中免	91,400	16,748,136.00	5.49
7	600276	恒瑞医药	370,060	15,845,969.20	5.19
8	000568	泸州老窖	58,100	14,803,299.00	4.85
9	300393	中来股份	964,100	14,432,577.00	4.73
10	300661	圣邦股份	84,300	13,083,360.00	4.29

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）	3,408,484.57	1.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,408,484.57	1.12

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	127058	科伦转债	19,600	3,408,484.57	1.12

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、上海证券交易所的行政监管措施。

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	171,176.64
2	应收证券清算款	4,334,485.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	249,308.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,754,970.58

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	127058	科伦转债	3,408,484.57	1.12

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

项目	诺安新动力灵活配置混合 A	诺安新动力灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	147,350,885.26	18,056,202.76
报告期期间基金总申购份额	18,734,092.06	46,581,380.80
减：报告期期间基金总赎回份额	116,920,419.75	36,488,827.64

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	49,164,557.57	28,148,755.92

§ 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	20230224-20230331	-	24,489,105.15	-	24,489,105.15	31.68%
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新动力灵活配置混合型证券投资基金募集的文件。
- ② 《诺安新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- ③ 《诺安新动力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报告期内诺安新动力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