

诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金

金

2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

基金管理人：诺德基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 19 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责任。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 18 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺德成长精选
场内简称	-
基金主代码	003561
交易代码	003561
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 24 日
报告期末基金份额总额	390,017,849.70 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，通过深入研究精选具有良好持续成长潜力的上市公司，力争为投资者提供长期稳健的投资回报。
投资策略	本基金秉承长期投资和价值投资的理念，关注上市公司因成长而具备的价值，强调对行业和公司的基本面进行长期、深入、有前瞻性的研究，精心挑选成长行业中的具有完善的治理结构、核心的竞争力、良好的行业景气度、预期未来两年预期主营业务收入和行业市占率处于行业前列，或具有潜在主营业务收入或公司利润高速增长趋势的成长性优势企业进行长期投资。在充分考虑风险因素的基础上，构建投资组合并进行动态管理。力争在严格控制整体风险的前提下，实现基金的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%

风险收益特征	本基金为灵活配置的混合型基金，属于基金中的中等风险品种，风险与预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	诺德基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	诺德成长精选 A	诺德成长精选 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	003561	003562
报告期末下属分级基金的份额总额	369,964,923.24 份	20,052,926.46 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§ 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（2019年1月1日—2019年3月31日）	
	诺德成长精选 A	诺德成长精选 C
1. 本期已实现收益	5,387,556.58	383,940.09
2. 本期利润	25,161,702.24	1,467,779.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0566	0.0571
4. 期末基金资产净值	386,784,217.01	20,945,771.71
5. 期末基金份额净值	1.0455	1.0445

注：1. 所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

诺德成长精选 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	5.56%	0.34%	16.59%	0.92%	-11.03%	-0.58%

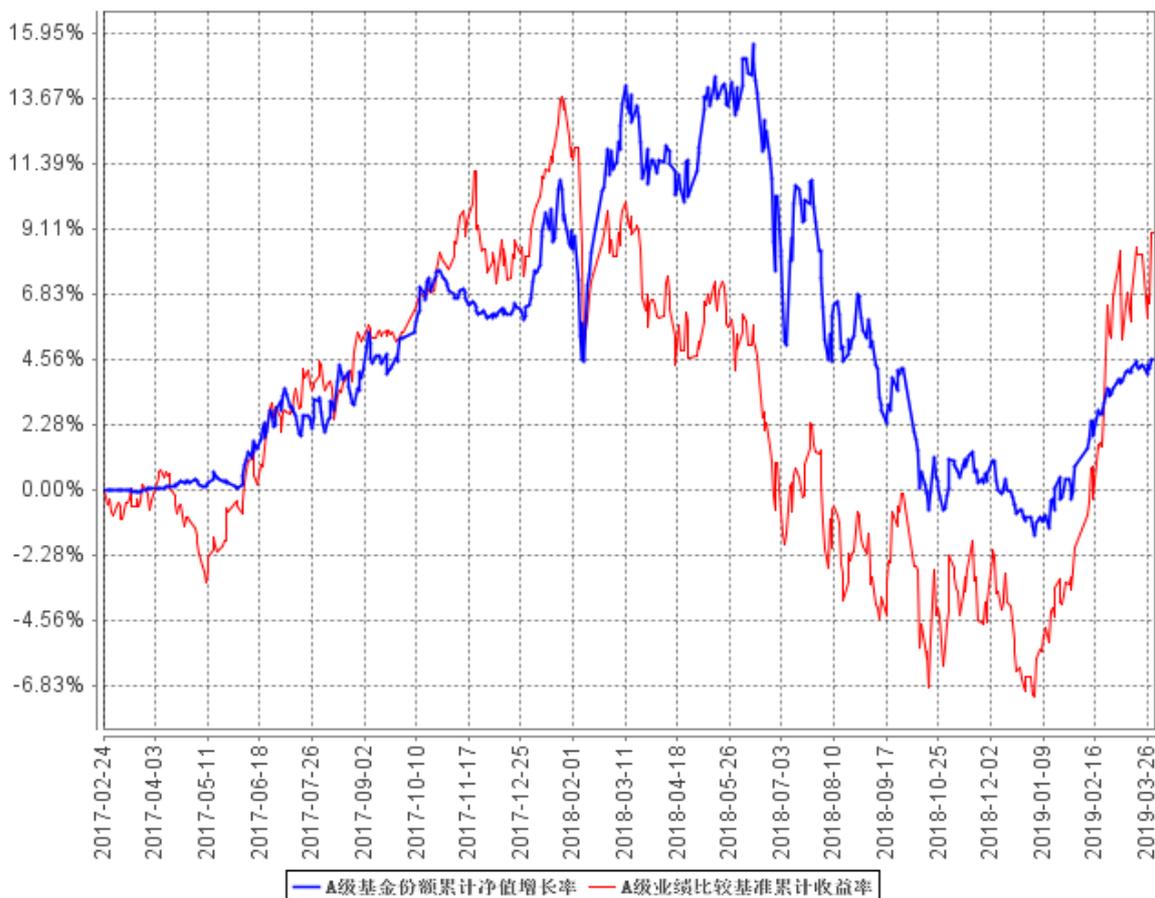
诺德成长精选 C

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	5.56%	0.34%	16.59%	0.92%	-11.03%	-0.58%

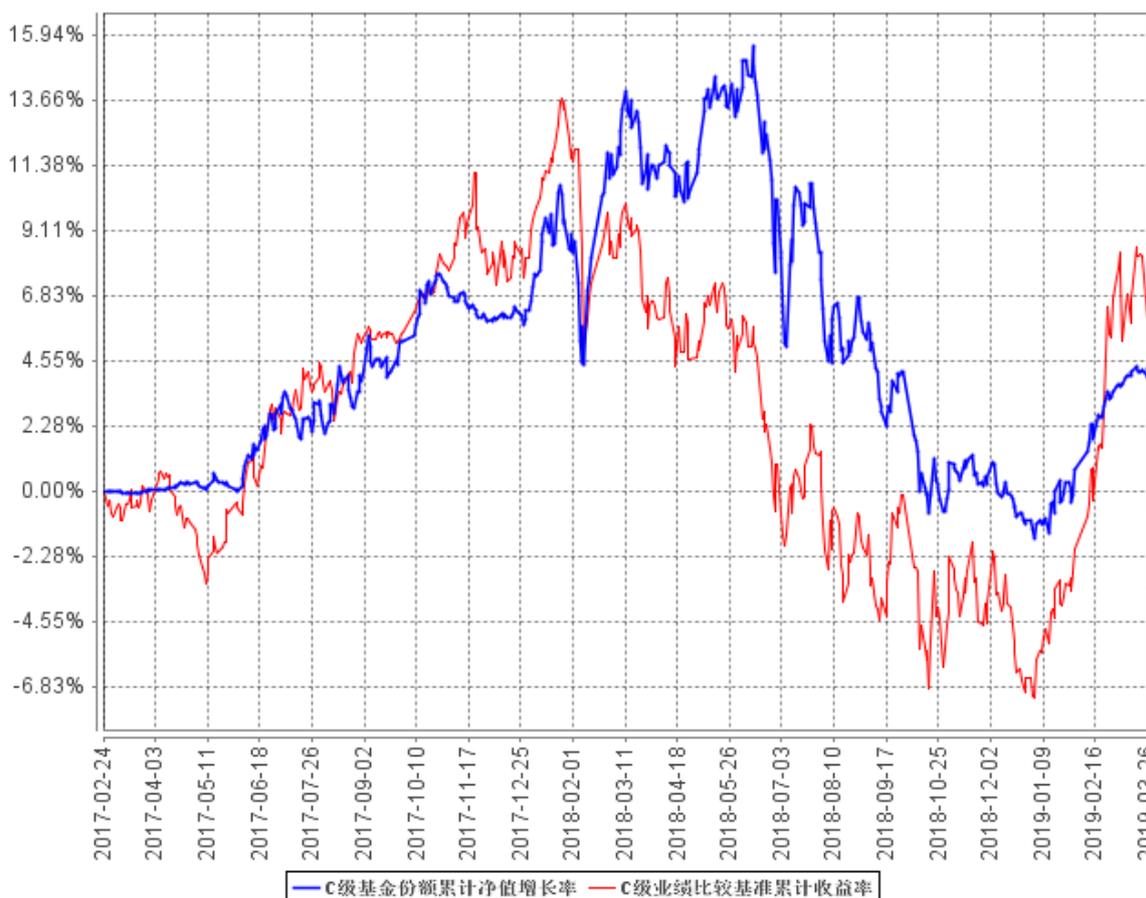
过去三个月	5.54%	0.34%	16.59%	0.92%	-11.05%	-0.58%
-------	-------	-------	--------	-------	---------	--------

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的合同于 2017 年 2 月 24 日生效，图示时间段为 2017 年 2 月 24 日-2019 年 3 月 31 日。本基金建仓期间自 2017 年 2 月 24 日至 2017 年 8 月 23 日，报告期结束资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§ 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		
郝旭东	本基金基金经理、诺德成长优势混合型证券投资基	2017 年 2 月 24 日	-	11	上海交通大学博士。2011 年 1 月起加入诺德基金管理有限公司，在投资研究部从事投资管理相关工作，担任行业研究员，曾任职于西部证券股份有限公司，担任高级研究员，具有基金从业资

	金基金 经理以 及总经 理助理				格。
--	--------------------------	--	--	--	----

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日；除首任基金经理外，“任职日期”为本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的任职日期；“离任日期”为本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。此外，本基金管理人还建立了公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中使用公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行委托。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《诺德基金管理有限公司异常交易监控与报告管理办法》，明确公司对投资组合的同向与反向交易和其他日常交易行为进行监控，并对发现的异常交易行为进行报告。该办法覆盖异常交易的类型、界定标准、监控方法与识别程序、对异常交易的分析报告等内容并得到有效执行。本报告期内，本基金未有参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易，也未发现存在不公平交易的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年 1 季度，市场展现了较强的春季行情，其中，沪深 300 上涨 28.62%，中小板指上涨 35.66%，创业板指上涨 35.43%。年初以来，在流动性较为宽裕的基础上，降税减费、社融超预期、PMI 数据改善等多重利好催化下市场信心逐步恢复，TMT 为代表的成长股和白酒医药等为代表的蓝筹股呈现轮番上攻的态势，市场呈现了普涨态势。

板块方面，计算机、农林牧渔、食品饮料申万一级行业指数上涨 48.46%、48.42%、43.58%，居涨幅前三；同时，涨幅居后三名的银行、公用事业、建筑装饰也分别录得 16.85%、17.80%、18.28% 的涨幅。整体来看，1 季度市场风险整体提升，TMT、农林牧渔等板块呈现出较强的攻势。

本基金在 2019 年 1 季度总体仍保持均衡配置、精选个股的总体策略，基金仓位较为灵活，择机进行了仓位调整。配置板块上，仍以业绩确定性强的部分一二线消费和蓝筹作为底仓，主要分布在金融、医药、TMT 板块，配置上注重估值水平和个股流动性。

2019 年 3 月全国制造业 PMI 为 50.5%，伴随逆周期政策加速提效，以及减税降费措施对企业投资创新的刺激，经济下行压力有所缓解。但 PMI 新出口订单和进口仍在 50% 以下，全球增长趋弱，外部环境对出口的压力依然明显。在政策的推动下，经济有望走向逐步复苏，但在大趋势确立之前，我们仍需等待进一步的数据确认。

在市场持续 3 个月的反弹后，从估值上看，部分板块估值已得到修复，达到了 2017 年 4 季度估值水平，市场逐步从整体估值修复转向精选行业与个股，因此在后续投资中，仍需要对行业成长性和个股质地进行甄别判断，优选受益于宏观结构变化、未来几年有持续成长性的行业；对于个股而言，估值与业绩匹配度将成为重要的考核指标，同时公司的报表质量、治理结构等也将成为重要的衡量要素。展望后市，从资产配置的角度看，我们看好未来几年 A 股相对其他资产的收益水平，但在经济增速和企业盈利未见明显提升的情形下，仍需要在每个阶段对基本面、政策面和交易层面综合判断，赚取确定性收益。

2019 年 2 季度，本基金仍将坚持均衡配置、精选个股的长期策略，并根据市场情况采取较为灵活的基金仓位。在今年以来市场阶段涨幅较大，估值修复初步完成下，2 季度本基金将立足于组合安全性，主要关注 2 个方面投资机会，一是预计行业景气仍将持续的部分白马蓝筹，包括部分金融地产产业链以及医药消费个股；二是有政策支持高速增长的新兴产业，重点是 5G、自主可控等。本基金将通过适当仓位管理，精选个股，以期获得相对稳定的投资回报，战胜比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 3 月 31 日，诺德成长精选 A 类份额净值为 1.0455 元，累计净值为 1.0455 元。

本报告期份额净值增长率为 5.56%，同期业绩比较基准增长率为 16.59%。诺德成长精选 C 类份额净值为 1.0445 元，累计净值为 1.0445 元。本报告期份额净值增长率为 5.54%，同期业绩比较基准增长率为 16.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	43,042,380.11	10.41
	其中：股票	43,042,380.11	10.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	99,340,000.00	24.03
	其中：债券	99,340,000.00	24.03
	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	270,082,784.42	65.33
8	其他资产	918,169.68	0.22
9	合计	413,383,334.21	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	35,882,218.65	8.80
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	-	-
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	-	-
J	金融业	1,670,371.50	0.41
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,595,534.00	0.88
R	文化、体育和娱乐业	1,894,255.96	0.46
S	综合	-	-
	合计	43,042,380.11	10.56

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002422	科伦药业	237,400	6,872,730.00	1.69
2	002415	海康威视	177,447	6,223,066.29	1.53
3	300122	智飞生物	115,120	5,882,632.00	1.44
4	000661	长春高新	13,893	4,403,942.07	1.08
5	002236	大华股份	258,167	4,239,102.14	1.04
6	601012	隆基股份	156,900	4,095,090.00	1.00
7	300015	爱尔眼科	105,751	3,595,534.00	0.88
8	603345	安井食品	53,243	2,164,327.95	0.53
9	600436	片仔癀	17,418	2,001,328.20	0.49
10	000681	视觉中国	71,861	1,894,255.96	0.46

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）	-	-
8	同业存单	99,340,000.00	24.36
9	其他	-	-
10	合计	99,340,000.00	24.36

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	111909059	19 浦发银行 CD059	500,000	49,670,000.00	12.18
1	111916054	19 上海银行 CD054	500,000	49,670,000.00	12.18

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中, 19 上海银行 CD054 (代码: 111916054) 的发行主体上海银行与 19 浦发银行 CD059 (代码: 111909059) 的发行主体浦发银行存在被监管公开处罚的情形。

上海银行于 2018 年 10 月 8 日受到中国银行业监督管理委员会上海监管局处罚。因公司 2015 年 5 月至 2016 年 5 月, 该行违规向其关系人发放信用贷款。根据《中华人民共和国商业银行法》第七十四条第(八)项, 责令改正, 罚没合计 109.15 万元。

上海银行于 2018 年 10 月 18 日受到中国银行业监督管理委员会上海监管局处罚。2017 年, 公司对某同业资金违规投向资本金不足的房地产项目合规性审查未尽职。根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第(五)项规定, 责令改正, 并处罚款 50 万元。

对 19 上海银行 CD054 的投资决策程序的说明:

本基金管理人长期跟踪研究该股票, 我们认为, 该项处罚针对事件主要发生在 2015 年 5 月至 2017 年期间, 同时处罚力度对上市公司长期经营和投资价值影响不大, 我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程, 符合法律法规和公司制度的规定。

浦发银行于 2018 年 2 月 12 日受到中国银行保险监督管理委员会处罚。因公司主要违法违规事实:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)通过资管计划投资分行协议存款, 虚增一般存款;(三)通过基础资产在理财产品之间的非公允交易进行收益调节;(四)理财资金投资非标准化债权资产比例超监管要求;(五)提供不实说明材料, 不配合调查取证;(六)以贷转存, 虚增存贷款;(七)

票据承兑, 贴现业务贸易背景审查不严; (八) 国内信用证业务贸易背景审查不严; (九) 贷款管理严重缺失, 导致大额不良贷款; (十) 违规通过同业投资转存款方式, 虚增存款; (十一) 票据资管业务在总行审批驳回后仍继续办理; (十二) 对代理收付资金的信托计划提供保本承诺; (十三) 以存放同业业务名义开办委托定向投资业务, 并少计风险资产; (十四) 投资多款同业理财产品未尽职审查, 涉及金额较大; (十五) 修改总行理财合同标准文本, 导致理财资金实际投向与合同约定不符; (十六) 为非保本理财产品出具保本承诺函; (十七) 向关系人发放信用贷款; (十八) 向客户收取服务费, 但未提供实质性服务, 明显质价不符; (十九) 收费超过服务价格目录, 向客户转嫁成本。根据《中华人民共和国商业银行法》、《中华人民共和国银行业监督管理法》, 罚款 5845 万元, 没收违法所得 10.927 万元, 罚没合计 5855.927 万元。

浦发银行于 2018 年 9 月 14 日受到中国银行业监督管理委员会盐城监管分局处罚。因公司违规转让信贷资产。根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第(五)项, 罚款人民币 25 万元。

浦发银行于 2018 年 9 月 28 日受到中国银行业监督管理委员会常州监管分局处罚。因公司未严格执行集团客户授信管理制度进行统一授信、贷前调查不尽职、信贷资金被挪用、银行承兑汇票和国内信用证业务贸易背景不真实。根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十八条第(二)项, 处以警告, 罚款人民币 10 万元。

对 19 浦发银行 CD059 的投资决策程序的说明:

本基金管理人长期跟踪研究该股票, 我们认为, 该项处罚针对事件主要发生在 2018 年前期, 同时处罚力度对上市公司长期经营和投资价值影响不大, 我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程, 符合法律法规和公司制度的规定。

除上述情况外, 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查, 无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期内投资的前十名股票中, 不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
----	----	-------

1	存出保证金	347,187.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	237,357.36
5	应收申购款	333,624.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	918,169.68

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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	诺德成长精选 A	诺德成长精选 C
报告期期初基金份额总额	509,375,237.61	27,537,323.88
报告期期间基金总申购份额	28,931,682.44	-
减：报告期期间基金总赎回份额	168,341,996.81	7,484,397.42
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	369,964,923.24	20,052,926.46

注：总申购份额含转换入份额；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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,484,397.42
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	4,484,397.42
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2019年3月14日	4,484,397.42	4,664,221.76	-
合计			4,484,397.42	4,664,221.76	

§ 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
- 2、《诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、诺德基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 5、诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金本季度报告原文。
- 6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站:<http://www.nuodefund.com>。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人诺德基金管理有限公司,咨询电话
400-888-0009,或发电子邮件, E-mail:service@nuodefund.com。

诺德基金管理有限公司

2019 年 4 月 19 日