

诺德新盛灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：诺德基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2019 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责任。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺德新盛
场内简称	-
基金主代码	005290
交易代码	005290
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	69,791,342.55 份
投资目标	根据宏观经济周期和市场环境的变化，通过灵活的资产配置和主动的投资管理，在严格控制风险的前提下，力争为基金份额持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金以对宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究为基础，紧密跟踪国内经济动向，把握国内经济的长期发展趋势和周期变动特征，挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会，以灵活动态的投资策略适应市场不同阶段运行特征，并结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整，力求实现基金财产的长期稳定增值，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率*70%+沪深 300 指数收益率*30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。

基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	宁波银行股份有限公司

§ 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7月1日－2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	383,298.10
2. 本期利润	302,283.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0217
4. 期末基金资产净值	63,381,309.27
5. 期末基金份额净值	0.9082

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。

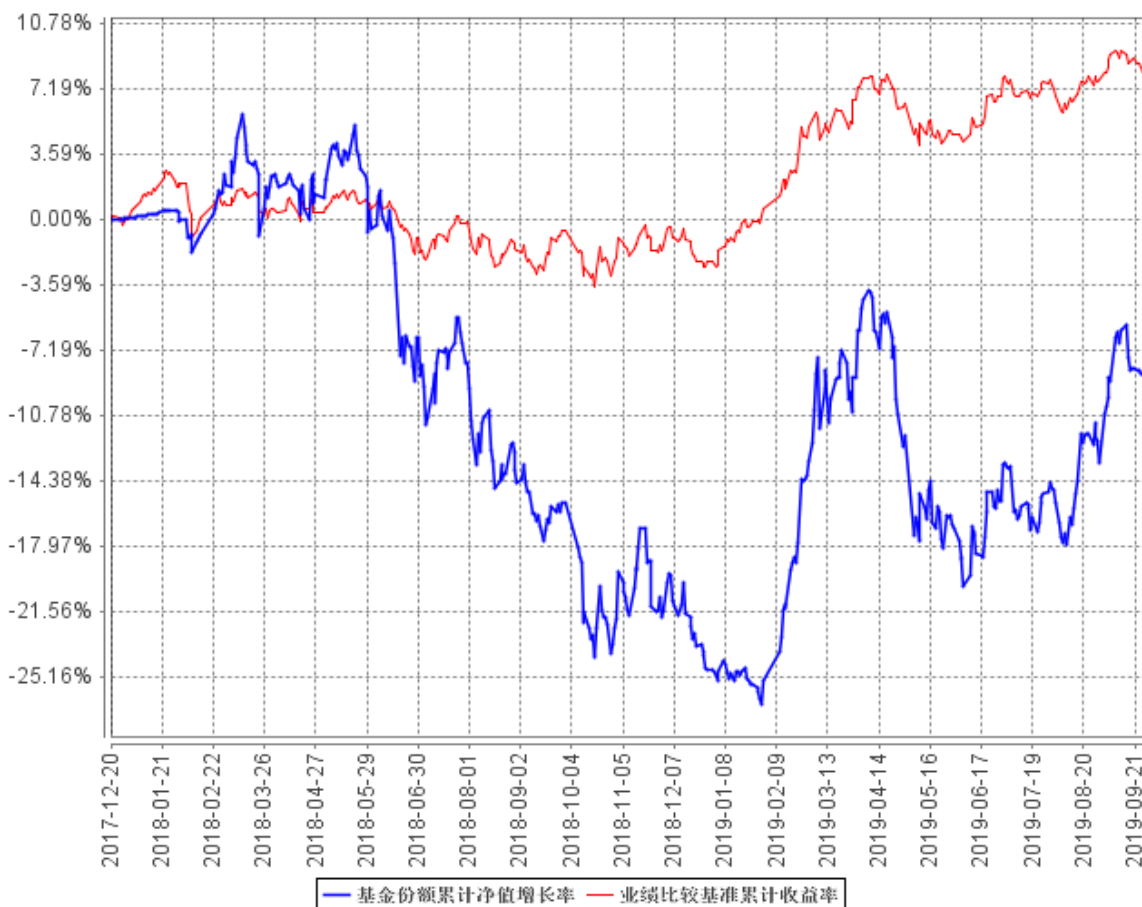
3.2 基金净值表现

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

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	7.49%	1.06%	1.03%	0.28%	6.46%	0.78%

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

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 12 月 20 日生效，图示时间段为 2017 年 12 月 20 日-2019 年 9 月 30 日。

本基金建仓期间自 2017 年 12 月 20 日至 2018 年 6 月 19 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		
张倩	本基金基	2017年12月	-	10	上海财经大学经济学

	金经理以及诺德货币市场基金基金经理	20 日			学士。2009 年 7 月至 2016 年 6 月，先后于华鑫证券有限责任公司、万家基金管理有限公司、农银汇理基金管理有限公司担任债券交易员。2016 年 6 月加入诺德基金管理有限公司，担任基金经理助理职务，具有基金从业资格。
应颖	本基金基金经理	2018 年 1 月 4 日	-	4	复旦大学金融学硕士、法国里昂高等商学院数量金融学硕士。2014 年 7 月任上海证券有限责任公司量化管理岗。2015 年 10 月加入诺德基金管理有限公司，担任量化研究员职务，具有基金从业资格。

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合规守信情况的说明

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 年三季度，市场整体呈现震荡上行的态势，其中上证 50 下跌 1.12%，沪深 300 下跌 0.29%，中证 500 下跌 0.19%，创业板指上涨 7.68%。按照申万一级行业看，行业间涨跌各一，TMT 行业表现强势，其中电子上涨 20.19%，医药上涨 6.36%，计算机上涨 5.39%，录得行业涨幅前三名，钢铁下跌 11.06%，采掘制造下跌 8.24%，建筑装饰下跌 7.67%，分列行业涨幅末三名。

本基金在 2019 年三季度总体采取稳中有进的策略，保持高仓位运行。

整体看，本基金认为，2019 年三季度市场整体分化严重，科技、泛消费及医药板块超额收益显著，指数权重为主的银行地产板块，以其为代表的周期板块相对跑输指数，主要原因在于，对于业绩确定性高的个股及在经济和中美贸易不确定性下的抱团个股有显著的赚钱效应，而该效应在市场上又产生了正反馈。虽然一般情况下，四季度市场会考虑“估值切换”，但在整个中报行情季伴随着市场情绪的高亢，消费医药及 TMT 的行业龙头估值均到了各自历史的高位，此类个股先前的超强表现，可能估值切换已经完成了绝大部分，在无外接催化剂的情况下，在后续的四季度超额收益或将有限。大幅落后的泛金融板块，估值水平处于历史低位，虽然绝对的业绩增速水平不及消费及 TMT 的龙头，但是相对确定性及稳定性并不差，源于行业政策的悲观预期已完全反应在股价中，行业龙头在此位置有相对显著的基于基本面的 alpha 收益，是值得关注的，在 2019 年四季度，科技及消费主导的行情极致的情况下，或在后半程出现转机。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.9082 元，累计净值为 0.9082 元。本报告期份额净值增长率为 7.49%，同期业绩比较基准增长率为 1.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金曾存在连续六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形；曾存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满两百人的情形。

§ 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	46,246,800.00	68.57
	其中：股票	46,246,800.00	68.57
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	10,000,000.00	14.83
	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	11,149,623.18	16.53
8	其他资产	46,296.62	0.07
9	合计	67,442,719.80	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	1,742,173.00	2.75
C	制造业	15,654,573.00	24.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	219,300.00	0.35
E	建筑业	1,920,937.00	3.03
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	392,659.00	0.62

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	511,022.00	0.81
J	金融业	23,588,259.00	37.22
K	房地产业	1,237,751.00	1.95
L	租赁和商务服务业	800,316.00	1.26
M	科学研究和技术服务业	112,710.00	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	67,100.00	0.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	46,246,800.00	72.97

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	601318	中国平安	53,600	4,665,344.00	7.36
2	600519	贵州茅台	3,200	3,680,000.00	5.81
3	600036	招商银行	88,500	3,075,375.00	4.85
4	601166	兴业银行	124,200	2,177,226.00	3.44
5	600276	恒瑞医药	25,900	2,089,612.00	3.30
6	600887	伊利股份	54,000	1,540,080.00	2.43
7	600030	中信证券	66,300	1,490,424.00	2.35
8	601328	交通银行	232,800	1,268,760.00	2.00
9	600016	民生银行	206,000	1,240,120.00	1.96
10	600000	浦发银行	96,600	1,143,744.00	1.80

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

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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，交通银行（601328）的发行主体交通银行股份有限公司（以下简称“公司”）存在被监管公开处罚的情形。中国人民银行于 2018 年 7 月 26 日，认定公司未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户，对公司合计处以 130 万元罚款。上海保监局于 2018 年 10 月 18 日，认定公司（一）欺骗投保人；（二）向投保人隐瞒与合同有关的重要情况；对公司做出行政处罚决定，罚款 34 万。中国银行保险监督管理委员会于 2018 年 11 月 9 日，认定公司（一）不良信贷资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权；（二）未尽调查并使用自有资金垫付承接风险资产；（三）档案管理不到位、内控管理存在严重漏洞；（四）理财资金借助保险资管渠道虚增本行存款规模；（五）违规向土地储备机构提供融资；（六）信贷资金违规承接本行表外理财产品；（七）理财资金违规投资项目资本金；（八）部分理财产品信息披露不合规；（九）现场检查配合不力。对公司作出行政处罚决定，罚款 690 万元。中国银行保险监督管理委员会于 2018 年 11 月 9 日，认定公司并购贷款占并购交易价款比例不合规；并购贷款尽职调查和风险评估不到位，对公司作出行政处罚决定，罚款 50 万元。

对交通银行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，多项处罚旨在规范公司各项业务，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。

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，民生银行（600016）的发行主体民生银行股份有限公司（以下简称“公司”）存在被监管公开处罚的情形。中国银行保险监督管理委员会于 2018 年 11 月 9 日，认定公司（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）同业投资违规接受担保；（三）同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；（四）本行理财产品之间风险隔离不到位；（五）个人理财资金违规投资；（六）票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；（七）为非保本理财产品提供保本承诺，对公司做出行政处罚决定，罚款 3160 万元。中国银行保险监督管理委员会于 2018 年 11 月 9 日，认定公司贷款业务严重违反审慎经营规则，做出行政处罚决定，罚款 200 万元。中国银行保险监督管理委员会大连监管局于 2019 年 4 月 2 日认定公司以贷收贷，掩盖资产真实质量，以贷转存，虚增存贷款规模，罚款人民币 100 万元；贷后管理不到位，银行承兑汇票保证金来源审查不

严格，贷款回流作银行承兑汇票保证金，罚款人民币 50 万元；贷后管理不到位，以贷收贷，掩盖资产真实质量，贴现资金回流作银行承兑汇票保证金，滚动循环签发银行承兑汇票，罚款 100 万元。

对民生银行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，多项处罚旨在规范公司各项业务，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。

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，浦发银行（600000）的发行主体上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“公司”）存在被监管公开处罚的情形。中国银行业监督管理委员会盐城监管分局于 2018 年 9 月 14 日，认定上海浦东发展银行股份有限公司盐城分行因违规转让信贷资产，被处罚款人民币 25 万元。中国银行业监督管理委员会常州监管分局于 2018 年 9 月 28 日，认定上海浦东发展银行股份有限公司常州分行因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违法违规行为，被处以警告，罚款人民币 10 万元。中国银行保险监督管理委员会于 2019 年 6 月 24 日，认定公司（一）对成都分行授信业务及整改情况严重失察；（二）重大审计发现未向监管部门报告；（三）轮岗制度执行不力。做出处罚决定，罚款合计 130 万元。

对浦发银行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，多项处罚旨在规范公司各项业务，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	43,948.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,338.21
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,296.62

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

报告期期初基金份额总额	36,243,397.04
报告期期间基金总申购份额	64,716,336.54
减：报告期期间基金总赎回份额	31,168,391.03
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	69,791,342.55

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

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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	20190919-20190922	0.00	5,449,689.31	0.00	5,449,689.31	7.81%
	2	20190919-20190922	0.00	9,810,312.87	0.00	9,810,312.87	14.06%
个人	1	20190701-20190704	29,999,600.00	0.00	29,999,600.00	0.00	0.00%
产品特有风险							
<p>1、基金净值大幅波动的风险 单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。</p> <p>2、赎回申请延期办理的风险 单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险 单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

1. 本报告期内，聘任朱广科为总行资产托管部副总经理（主持工作），免去朱广科的总行资产托管部常务副总经理职务；
2. 本报告期内，免去陈辰的总行资产托管部总经理职务。

§ 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、《诺德新盛灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德新盛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、诺德新盛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、(021)68604888，或发电子邮件，E-mail:service@nuodefund.com。

诺德基金管理有限公司

2019 年 10 月 25 日