

# 诺德成长优势混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：诺德基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	诺德成长优势混合
场内简称	-
基金主代码	570005
交易代码	570005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	180,754,291.31 份
投资目标	本基金重点关注具备高成长潜力的行业和个股，通过投资于具备充分成长空间的行业和拥有持续竞争优势的企业，分享中国经济和资本市场高速发展的成果。基于对世界和中国经济增长和产业结构变迁、全球技术创新和商业模式演化、上市公司争夺和把握成长机遇能力等因素的深入分析，在有效控制风险的前提下，为基金份额持有人创造风险收益比合理、超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金本着成长投资的理念，在构建投资组合时着重寻找成长性行业中的优势企业。本基金设计了“成长行业投资吸引力”模型，从“成长特性”和“安全边际”两个角度评估行业投资价值，通过定性和定量的指标体系以及管理层访谈、实地调研等方式对公司进入深入研究，评估企业的投资价值。本着“成长行业”和“优势企业”的两个选股维度，对最具吸引力的行业和个股进行更加深入的研究，找到最终投资标的，进行超额配置，完成投资组合的构建。

业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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( 2021 年 10 月 1 日 — 2021 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-8,338,322.52
2. 本期利润	4,232,288.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0219
4. 期末基金资产净值	489,427,215.12
5. 期末基金份额净值	2.708

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

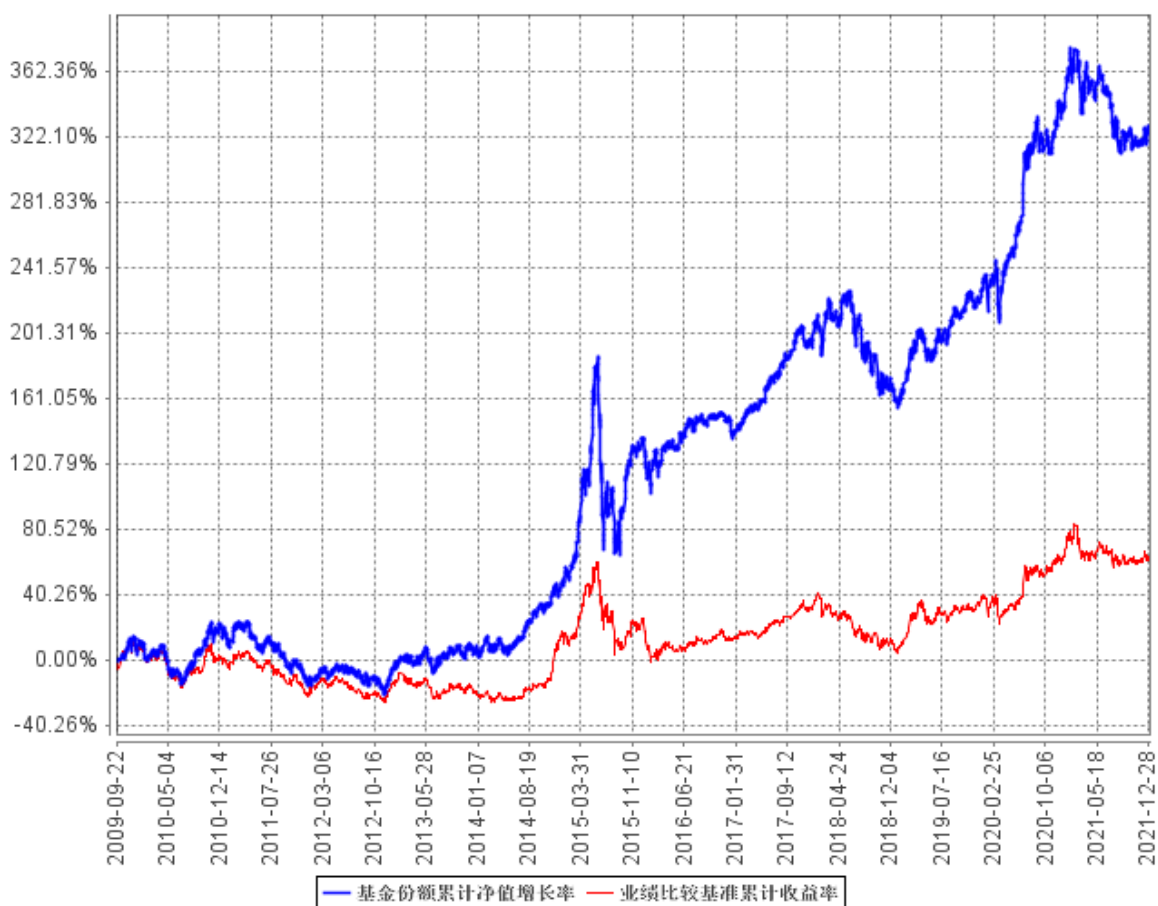
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.01%	0.59%	1.45%	0.63%	-0.44%	-0.04%
过去六个月	-4.98%	0.69%	-3.79%	0.82%	-1.19%	-0.13%
过去一年	-4.61%	0.85%	-3.12%	0.94%	-1.49%	-0.09%
过去三年	64.52%	0.87%	53.74%	1.03%	10.78%	-0.16%
过去五年	72.92%	0.86%	44.90%	0.96%	28.02%	-0.10%
自基金合同	328.08%	1.25%	62.69%	1.15%	265.39%	0.10%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 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：本基金成立于 2009 年 9 月 22 日，图示时间段为 2009 年 9 月 22 日至 2021 年 12 月 31 日。

本基金建仓期为 2009 年 9 月 22 日至 2010 年 3 月 21 日，报告期结束资产配置比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		
郭纪亭	本基金基金经理、诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金和诺德策略精选混合型证券投资基金的基金经理	2019 年 9 月 25 日	-	7	北京大学金融学硕士，2014 年开始从事资产管理行业工作。2016 年 6 月加入诺德基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、基金经理助理职务，具有基金从业资格。
郝旭东	本基金基金经理、诺德增强收益债券型证券投资基金、诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金和诺德策略精选混合型证券投资基金、诺德兴远优选一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、总经理助理	2015 年 7 月 11 日	-	13	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。

#### **4.1.1 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**

无。

#### **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**

2021 年四季度，受疫情及内需走弱等方面影响，国内权益市场整体出现一定幅度调整，整体看，2021 年四季度沪深 300 微涨 1.52%，中小板指涨 6.21%，创业板指上涨 2.40%。行业内涨跌互

现，按申万一级行业划分，涨幅居于前三的传媒、国防军工、通信分别录得 20.61%、16.39%、12.74% 的涨幅，而后三名的煤炭、钢铁、石油石化则分别下跌 12.60%、9.41%、8.98%。

从近期的经济数据来看，近期制造业景气度有所回升，但考虑到我国近期局部疫情导致的地区经济发展受限，制造业 PMI 景气持续性仍有待观察。同时，PPI 向 CPI 传导尚未结束，海外通胀输入等原因导致我们在 2022 年仍然面临通胀的压力。中央经济工作会议重提以经济建设为中心，财政持续发力、相对宽松的宏观背景对权益市场仍然较为友好。岁末年初通常为企业业绩的真空期，流动性的变化对市场影响相对较大，重点关注政策定调对流动性的影响，寻找结构性机会。

2021 年，各类交通客运总量约为疫情前的 70-80%左右，消费场景受限和外出频率降低拖累整体经济增速，经济增速呈现前高后低形态，复苏之路屡被疫情打断。随着国内疫苗接种率的持续提升，疫情得到有效控制，各地相继出台促消费政策、降低税费负担，生产环境不断优化，经济发展有望逐步得到恢复。

短期看，消费的回升仍然受限于时有反复的疫情，当中长期视角来看，疫情的结束只是时间问题，类比此前非典结束后消费的爆发式增长，待到新冠疫情彻底消除，也有望迎来较大力度的消费反弹。但在有限的时间内，疫情的影响在一段时间内仍会存在，涉及到外出的消费，如餐饮、旅游等，仍然在较大程度上处于被抑制状态。2022 年，我们预计消费有望持续回补，具体到消费品行业投资上，则需结合行业复苏程度以及公司经营状况，把握具体节奏，同时建议结构上重视新型消费品类的崛起。

医药行业在 2021 年受政策持续利空影响下调幅度较大，但人口老龄化程度加深，医疗健康需求缺口较大，国内药企创新研发实力增强、国际化能力初步具备等支持产业长期发展的逻辑仍在。看好具备持续创新能力的创新药械公司、受医改长期逻辑支撑的医疗服务行业，以及政策免疫、产品研发与推广能力较强的公司等。

同时，我们对科技行业也抱有积极态度，科技股崛起的基础仍为产业崛起，而新兴产业是我们当前经济发展的一个重点，长期受到政策支持，同时在很多领域也实现了从技术到市场的突破。我们在科技行业的投研中，重点关注公司的产品和核心技术，适当忽视短期事件影响，同时视不同产品生命周期和渗透周期给予不同的估值定价。重点关注半导体、先进制造、物联网、大数据、人工智能等领域的投资机会。

投资上我们仍力求以合理的价格买入，获取确定性收益，力求在全行业全市场选股，不拘泥于某一个或几个特定行业，从而达到分散风险的目标。在选股上始终坚持业绩增长与股价匹配原则，秉持绝对收益投资理念，坚持以合理的价格买入，力争获取确定性收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 2.708 元，累计净值为 3.628 元。本报告期份额净值增长率为 1.01%，同期业绩比较基准增长率为 1.45%。

#### 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	348,775,687.89	58.23
	其中：股票	348,775,687.89	58.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,986,000.00	3.34
	其中：债券	19,986,000.00	3.34
	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	97,700,000.00	16.31
	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	131,863,735.63	22.01
8	其他资产	679,986.40	0.11
9	合计	599,005,409.92	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	2,758,317.80	0.56
C	制造业	214,132,714.56	43.75



D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,005,201.80	2.04
F	批发和零售业	22,386.84	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	13,648.98	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,380,352.19	2.33
J	金融业	82,921,595.21	16.94
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	27,414,419.76	5.60
M	科学研究和技术服务业	49,630.82	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	21,351.71	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	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	37,906.44	0.01
S	综合	-	-
	合计	348,775,687.89	71.26

### 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 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	300627	华测导航	883,935	40,042,255.50	8.18
2	601288	农业银行	13,299,353	39,100,097.82	7.99
3	601398	工商银行	8,399,853	38,891,319.39	7.95
4	002311	海大集团	498,596	36,547,086.80	7.47
5	002027	分众传媒	3,347,304	27,414,419.76	5.60
6	000568	泸州老窖	96,842	24,585,278.54	5.02
7	300888	稳健医疗	230,736	19,024,183.20	3.89
8	002460	赣锋锂业	78,503	11,214,153.55	2.29
9	601390	中国中铁	1,727,200	10,000,488.00	2.04
10	300041	回天新材	536,000	9,937,440.00	2.03

**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	19,986,000.00	4.08
	其中：政策性金融债	19,986,000.00	4.08
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,986,000.00	4.08

**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	210306	21 进出 06	200,000	19,986,000.00	4.08

**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，工商银行（601398）的发行主体中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）、农业银行（601288）的发行主体中国农业银行股份有限公司（以下简称“农业银行”）存在被监管公开处罚的情形。

#### 1、工商银行（601398）

根据 2020 年 12 月 25 日的行政处罚决定，工商银行因：（一）未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告；（二）关键岗位未进行实质性轮岗；（三）法人账户日间透支业务存在资金用途管理的风险漏洞；（四）为同业投资业务提供隐性担保；（五）理财产品通过申购/赎回净值型理财产品调节收益；（六）非标准化债权资产限额测算不准确；（七）理财资金通过投资集合资金信托计划优先级的方式变相放大劣后级受益人的杠杆比例；（八）部分重点领域业务未向监管部门真实反映；（九）为违规的政府购买服务项目提供融资；（十）理财资金违规用于缴纳或置换土地款；（十一）通过转让分级互投实现不良资产虚假出表；（十二）理财资金投资本行不良资产或不良资产收益权；（十三）面向一般个人客户发行的理财产品投资权益性资产；（十四）理财资金投资他行信贷资产收益权或非标资产收益权；（十五）全权委托业务不规范；（十六）用

其他资金支付结构性存款收益；（十七）自营贷款承接本行理财融资、贷款用途管理不尽职；（十八）理财资金承接本行自营贷款；（十九）封闭式理财产品相互交易调节收益；（二十）滚动发行产品承接风险资产，且按原价交易调节收益；（二十一）高净值客户认定不审慎；（二十二）理财产品信息披露不到位；（二十三）部分理财产品在全国银行业理财信息登记系统中未登记或超时限登记，被中国银行保险监督管理委员会罚款 5470 万元。

## 2、农业银行（601288）

根据 2021 年 1 月 19 日的行政处罚决定，因农业银行：（一）发生重要信息系统突发事件未报告；（二）制卡数据违规明文留存；（三）生产网络、分行无线互联网络保护不当；（四）数据安全较粗放，存在数据泄露风险；（五）网络信息系统存在较多漏洞；（六）互联网门户网站泄露敏感信息，被中国银行保险监督管理委员会罚款 420 万元。

根据 2021 年 12 月 8 日的行政处罚决定，因农业银行：（一）制定文件要求企业对公账户必须开通属于该行收费项目的动账短信通知服务，侵害客户自主选择权；（二）农业银行河南分行和新疆分行转发并执行总行强制企业对公账户开通动账短信通知服务要求，违法行为情节较为严重，被中国银行保险监督管理委员会罚款 150 万元。

对工商银行、农业银行的投资决策程序的说明：

本基金管理人认为，上述处罚事项未对上述机构的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。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的情况，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 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	351,554.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	149,998.54
5	应收申购款	178,432.99
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	679,986.40

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300627	华测导航	40,042,255.50	8.18	非公开发行流通受限

#### 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	210,933,348.42
报告期期间基金总申购份额	6,872,835.67
减：报告期期间基金总赎回份额	37,051,892.78
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	180,754,291.31

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，本基金管理人未持有本基金份额。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期内基金管理人未运用固有资金申购和赎回本基金。

## § 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	20211207-20211231	37,047,641.83	-	-	37,047,641.83	20.50%
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 产品特有风险

##### 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。

##### 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。

##### 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。

### 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、《诺德成长优势混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德成长优势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、诺德成长优势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/或基金托管人的办公场所，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

2022 年 1 月 24 日