

诺德新旺灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：诺德基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 21 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 19 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 2023 年 4 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德新旺
基金主代码	005293
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 7 日
报告期末基金份额总额	59,031,817.05 份
投资目标	本基金通过对各大类资产的动态灵活配置，在严格控制投资风险的前提下，把握市场投资机会，力求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将严格控制下行风险的基础上，力争基金资产的长期稳定增值。在资产配置策略方面，主要采用自上而下的投资策略，通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在股票投资策略方面，结合当时的市场背景，运用多种投资策略，多维度分析股票的投资价值，充分挖掘市场中潜在的投资机会。在债券投资策略方面，本基金将综合运用久期策略、收益率曲线策略、信用策略、杠杆策略、中小企业私募债券投资策略及可转换债券投资策略，在获取稳定收益的同时，降低基金资产净值整体的波动性。
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	中信银行股份有限公司

§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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-7,254,360.61
2. 本期利润	-8,166,696.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1480
4. 期末基金资产净值	73,229,620.28
5. 期末基金份额净值	1.2405

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。

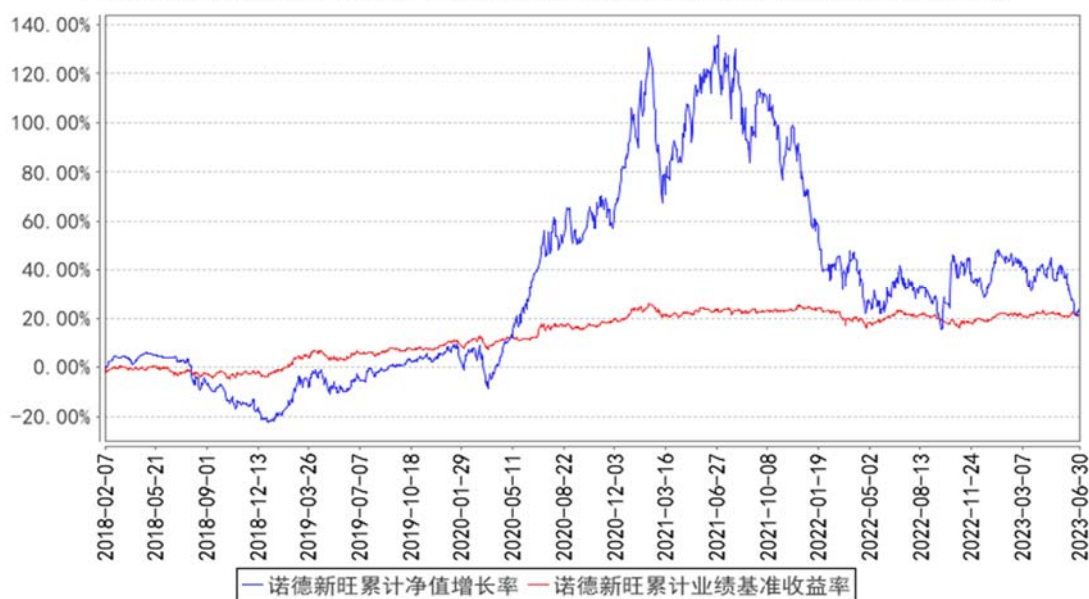
3.2 基金净值表现

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	-9.70%	1.29%	-0.17%	0.24%	-9.53%	1.05%
过去六个月	-7.47%	1.26%	1.93%	0.25%	-9.40%	1.01%
过去一年	-10.82%	1.62%	-1.24%	0.29%	-9.58%	1.33%
过去三年	-11.48%	1.93%	7.65%	0.36%	-19.13%	1.57%
过去五年	18.79%	1.69%	24.09%	0.38%	-5.30%	1.31%
自基金合同 生效起至今	24.05%	1.63%	21.41%	0.37%	2.64%	1.26%

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

诺德新旺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 2018 年 2 月 7 日，图示时间段为 2018 年 2 月 7 日至 2023 年 6 月 30 日。

本基金建仓期间自 2018 年 2 月 7 日至 2018 年 8 月 6 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		
顾钰	本基金基金经理、诺德新宜灵活配置混合型证券投资基金、诺德新享灵活配置混合型证券投资基金、诺德新盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2021 年 4 月 2 日	2023 年 4 月 21 日	12 年	上海大学金融学硕士。2011 年 5 月至 2015 年 11 月任职于恒泰证券股份有限公司，担任研究员职务。2015 年 11 月加入诺德基金管理有限公司，担任研究员职务，具有基金从业资格。
朱明睿	本基金基	2022 年 7 月 4	-	5 年	中国科学院上海药物研究所药理学博士。

	金经理， 诺德中小 盘混合型 证券投资 基金基金 经理	日			历任德邦证券股份有限公司医药投资研究员、国金证券股份有限公司上海资产管理分公司医药投资研究员。2021 年 3 月加入诺德基金管理有限公司,担任医药投资研究员，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、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年二季度，沪深 300 下跌 5.2%，医药指数下跌 6.6%，跑输沪深 300 指数 1.4%。回顾 2023 年二季度医药板块的主要的投资机会，4 月份医药板块呈现的是先大跌后修复的态势，细分赛道方面，表现较好的是眼科赛道相关标的，除此以外就是一些一季报比较好的个股标的。5 月份表现较好的是中药板块与创新药板块，表现较差的是 CXO 板块。6 月份医药板块表现疲软，之前表现强势的中药板块和创新药板块都有着较大幅度的回调，我们认为下跌的主要原因还是市场获了结。从基本面上来看，中药的政策支持还是维持较高力度，创新药板块的出海逻辑和国内快速放量的逻辑仍没有变化，仍然保持对中药板块和创新药板块中长期维度的看好。除此以外，医药板块各细分赛道的估值层面基本回落到了 PEG 为 1 附近的位置，整体估值处于历史底部，且不少优质企业仍处于高速发展期，并未呈现出增长乏力的态势，当前时点对后市持较为乐观态度。

报告期内，本基金在投资策略与操作层面，坚持“在控制风险的前提下，坚持长期投资”的投资风格。自上而下选择细分行业，自下而上选择个股，以细分行业成长空间高、赛道景气度高、企业核心竞争力强、估值合理的优质公司为主要投资标的。

展望 2023 年三季度，我们认为医药板块仍然将在中短期维度上或将继续维持结构化细分板块行情。从行业板块上我们看好以下 5 个方向：1. 创新医疗器械方向；2. 消费医疗方向；3. 创新药板块；4. 仿制药板块；5. 中药板块。本基金将择机增加以上五个细分方向的配置比例。

展望 2023 年全年，考虑到疫情这三年医疗机构总诊疗人次在疫情三年中受损不小，而医药板块中的医疗服务、药品、器械等细分赛道均和医疗机构总诊疗人次高度相关，随着疫情结束，医疗机构总诊疗人次恢复常态，医疗服务、药品、器械等细分赛道有望快速实现业绩修复。与此同时，医保基金结余金额过去一年创历史新高，2022 年当年结余 6266 亿元，结余率 20%，明显高于近 10 年水平，由于当下医保基金结余金额比较充裕，我们认为 2023 年国家医保局组织的医保谈判和集采降价幅度，相较于前几年可能更加温和，进而有望提振市场对医药板块的关注与信心。

本基金未来将会根据企业的实际经营情况，结合相关政策的变化情况，在我们长期看好的方向中做结构性调整。同时本基金会坚持在好赛道中用深度研究寻找阿尔法的投资策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.2405 元，累计净值为 1.2405 元。本报告期份额净值增长率为-9.70%，同期业绩比较基准增长率为-0.17%。

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	68,591,775.76	89.85
	其中：股票	68,591,775.76	89.85
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	5,009,816.12	6.56
8	其他资产	2,735,168.37	3.58
9	合计	76,336,760.25	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	59,459,135.76	81.20
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	3,356,640.00	4.58
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	-	-
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	-	-

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,776,000.00	7.89
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	68,591,775.76	93.67

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	688389	普门科技	260,000	6,107,400.00	8.34
2	000661	长春高新	41,500	5,656,450.00	7.72
3	002044	美年健康	600,000	4,266,000.00	5.83
4	600079	人福医药	144,300	3,887,442.00	5.31
5	600276	恒瑞医药	80,000	3,832,000.00	5.23
6	688212	澳华内镜	55,544	3,771,437.60	5.15
7	603590	康辰药业	113,018	3,752,197.60	5.12
8	688062	迈威生物-U	169,643	3,652,413.79	4.99
9	600129	太极集团	60,900	3,622,941.00	4.95
10	300832	新产业	60,900	3,593,100.00	4.91

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是否出现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、处罚的情形

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，人福医药（600079）的发行主体人福医药集团股份公司（以下简称“人福医药”）存在被监管公开处罚的情形。

1、人福医药（600079）

根据 2023 年 2 月 1 日的行政处罚决定，人福医药因（一）控股股东及其关联方非经营性资金占用 2019 年至 2022 年，公司控股股东当代科技通过第三方企业向公司及其下属全资（或控股）子公司进行借款。上述行为构成关联方非经营性资金占用，累计发生金额为 129.09 亿元。其中，2019 年资金占用发生额 1.00 亿元，期末余额 1.00 亿元，占 2018 年未经审计净资产的 0.92%。自 2020 年起，当代科技的资金占用行为系通过三方企业采取每季度期初借款、期末偿还的方式实现。2020 年资金占用发生额 25.02 亿元，期末余额 1.25 亿元，分别占 2019 年未经审计净资产的 24.65% 和 1.23%。2021 年资金占用发生 82.02 亿元，期末余额 1.88 亿元，分别占 2020 年未经审计净资产的 76.20% 和 1.75%。2022 年资金占用发生额 21.04 亿元，占 2021 年未经审计净资产的 16.00%，截至 2021 年年度报告披露日余额为 0 元。公司控股股东在无交易实质的情况下，长期违规占用公

司资金，严重侵害公司和中小投资者利益。上述非经营性资金占用事项未及时公告，也未在 2019 年半年度报告、2019 年年度报告、2020 年半年度报告、2020 年年度报告和 2021 年半年度报告中如实披露。迟至 2022 年 4 月 28 日披露《关于控股股东资金占用情况及整改情况的提示性公告》时，公司才披露前述控股股东及关联方资金占用事项。截至 2022 年 4 月 15 日，上述占用资金及利息已全部归还。

(二) 控股股东大额违规减持股份截至 2022 年 3 月 28 日，公司控股股东当代科技持有公司股 485,126,309 股，占公司总股本的 29.71%。当代科技此前在中信证券股份有限公司（以下简称中信证券）所属营业部开展融资融券业务，并以其持有的公司股份作为担保品。由于股票价格持续下跌，当代科技担保品价值不足以维持担保比例要求。2022 年 3 月 4 日，中信证券通知当代科技立即补仓，否则在股票价格不回升的情况下将于 15 个工作日后进行平仓操作。因双方多次协商未达成一致，在当代科技未披露减持计划的情况下，2022 年 3 月 29 日至 4 月 15 日，中信证券进行强制平仓，当代科技以集中竞价交易方式累计被动减持公司股份合计 28,116,040 股，占公司总股本的 1.72%，减持金额合计 415,258,479 元。2022 年 4 月 16 日，公司披露公告称，目前当代科技在与中信证券开展融资融券业务中的负债已全部偿还。上市公司控股股东发生股份减持行为，应当提前 15 个交易日公告减持计划。但公司控股股东当代科技在证券公司已正式告知的情况下，未及时履行预披露义务，直至被强制平仓后才将相关股份减持结果对外披露，信息披露不及时。此外，当代科技的上述行为还违反了 3 个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份不得超过公司股份总数 1% 的相关规定。

(三) 重大交易未履行董事会审议程序及信息披露义务 2022 年 4 月 28 日，公司披露 2022 年第一季度报告。经监管督促，公司于 2022 年 6 月 22 日补充披露公告称，公司下属子公司武汉人福医药有限公司、武汉人福创新药物研发中心有限公司、武汉天润健康产品有限公司、宜昌人福药业有限责任公司先后于 2022 年 3 月 10、11 日与武汉珂美立德生物医药有限公司签署物业资产购买合同，交易金额合计 16.45 亿元，占公司 2021 年经审计净资产的 12.51%。根据公司章程规定，上述资产购买事项达到董事会审议标准，但公司未按规定履行审议程序和信息披露义务。2022 年 6 月 21 日，公司召开董事会审议通过了上述资产购买事项，并补充披露前期合同签署情况及交易进展。截至 2022 年 6 月 22 日，公司已支付交易款项 13.73 亿元。

(四) 定期报告财务数据披露不准确 2022 年 12 月 23 日，公司披露关于前期会计差错更正及追溯调整的公告。公告显示，经自查发现，公司前期处置的部分子公司截至目前的运营情况与原处置方案存在偏差，公司根据现状谨慎判断当期资产出售交易并未达成，仍应纳入公司合并报表范围；公司根据对基金管理公司的管理控制情况谨慎判断，调整此前核算方式，将其纳入公司合并报表范围。由此，公司定期报告财务数据披露不准确。本次前期会计差错更正及追溯调整后，公司 2017 年年度报告总资产调增 86,471.88 万元，归属于上市公司股东的净资产（以下简称归母

净资产)调减 12.67 万元,归属于上市公司股东的净利润(以下简称归母净利润)调减 12.67 万元;2018 年年度报告总资产调增 75,834.80 万元,归母净资产调减 1,446.02 万元,归母净利润调减 1,433.35 万元;2019 年年度报告总资产调增 104,096.67 万元,归母净资产调增 1,840.11 万元,归母净利润调减 4,090.57 万元;2020 年年度报告总资产调增 79,617.21 万元,归母净资产调减 12,491.21 万元,归母净利润调减 14,278.14 万元;2021 年年度报告总资产调增 90,432.02 万元,归母净资产调减 19,872.86 万元,归母净利润调减 7,239.94 万元;2022 年第一季度报告总资产调增 73,878.84 万元,归母净资产调减 21,742.99 万元,归母净利润调减 1,840.56 万元;2022 年半年度报告总资产调增 63,491.38 万元,归母净资产调减 7,752.57 万元,归母净利润调减 9,101.70 万元;2022 年第三季度报告总资产调增 67,901.27 万元,归母净资产调减 3,835.14 万元,归母净利润调减 5,177.85 万元,被上海证券交易所公开谴责。

对人福医药(600079)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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	52,118.28
2	应收证券清算款	2,527,105.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	155,944.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,735,168.37

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	39,488,183.36
报告期期间基金总申购份额	25,131,689.91
减：报告期期间基金总赎回份额	5,588,056.22
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	59,031,817.05

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	20230412-20230630	7,395,710.06	21,565,874.13	-	28,961,584.19	49.06

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、《诺德新旺灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德新旺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、诺德新旺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

2023 年 7 月 21 日