

诺德优势产业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：浙商银行股份有限公司

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。

基金托管人浙商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 | 诺德优势产业 |
| 基金主代码 | 010878 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 3 月 30 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 78,494,826.63 份 |
| 投资目标 | 本基金重点关注具有核心竞争力、可带来长期持续回报的优势产业，通过对产业链相关公司的深度研究，挖掘产业优质个股，在有效控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期稳健地增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用主题投资策略，主要通过着重分析宏观经济周期和经济发展阶段中不同的驱动因素，分析各行业盈利周期、行业竞争力和行业估值，精选优势产业及其相关行业。并将通过自上而下的筛选，结合产业分析比较、上市公司战略规划及市场竞争力分析等方法，挖掘产业优质个股，作为重点进行投资。同时，本基金通过对宏观经济、政策环境、市场情绪、估值水平等因素的深入分析，对未来股票市场和债券市场的走势进行科学合理的预判，确定组合中各大类资产合理的配置比例。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*70%+中债综合全价指数收益率*20%+恒生指数收益率*10% |
| 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。本基金投资港股通标的股票的，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 |
| 基金管理人 | 诺德基金管理有限公司 |

| | |
|-------|------------|
| 基金托管人 | 浙商银行股份有限公司 |
|-------|------------|

§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 | -1,903,756.63 |
| 2. 本期利润 | -7,935,035.65 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0978 |
| 4. 期末基金资产净值 | 56,483,348.06 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.7196 |

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。

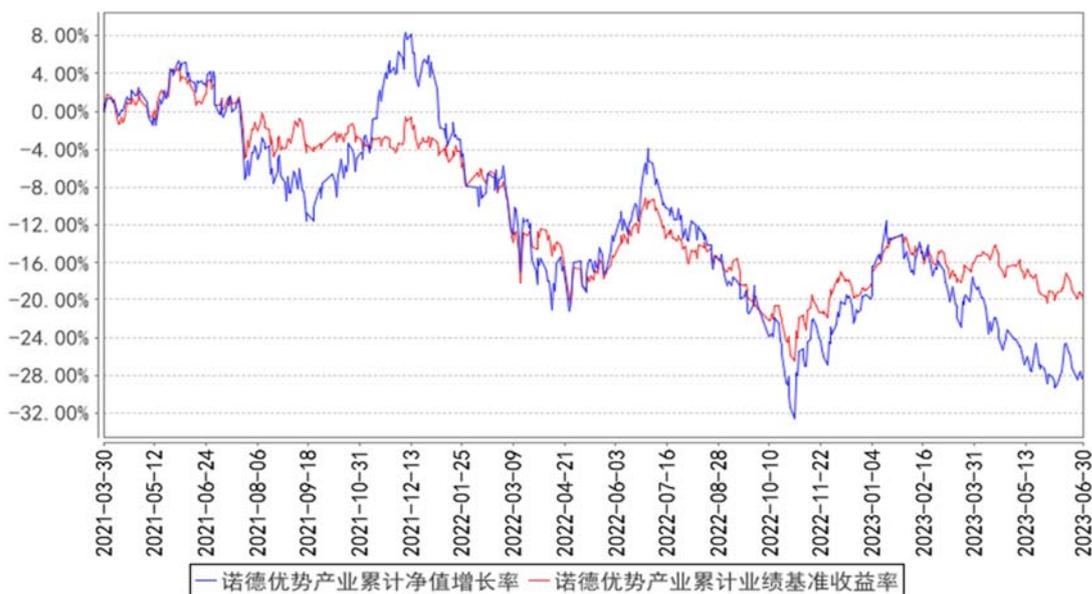
3.2 基金净值表现

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 | -11.80% | 1.11% | -4.13% | 0.67% | -7.67% | 0.44% |
| 过去六个月 | -10.56% | 1.23% | -0.61% | 0.69% | -9.95% | 0.54% |
| 过去一年 | -25.16% | 1.33% | -11.00% | 0.82% | -14.16% | 0.51% |
| 自基金合同 生效起至今 | -28.04% | 1.39% | -19.37% | 0.90% | -8.67% | 0.49% |

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

诺德优势产业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 2021 年 3 月 30 日，图示时间段为 2021 年 3 月 30 日至 2023 年 6 月 30 日。

本基金建仓期间自 2021 年 3 月 30 日至 2021 年 9 月 29 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 | | |
| 朱红 | 本基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金、诺德消费升级灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、投资总监 | 2021 年 3 月 30 日 | - | 15 年 | 大连理工大学工商管理硕士。2007 年 8 月至 2009 年 10 月在新华基金管理有限公司投资管理部担任投资总监助理、基金经理助理。2009 年 11 月加入诺德至今，先后担任投资研究部高级研究员、基金经理助理职务。现任投资总监，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》中关于证券投资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，国内宏观经济复苏低于预期，中国制造业采购经理指数 (PMI) 从 4 月开始下降，已连续三个月处于 50 以下；2023 年 1-5 月全国规模以上工业企业利润总额累计同比下滑 18.8%。过去三年疫情对居民的收入和消费行为产生的影响仍然存在，消费者信心指数恢复较为缓慢，相较于 2019 年的高点仍有一定差距，经济复苏基础仍有待加强。目前，国内市场流动性

较充分，二季度市场结构分化剧烈，通信、传媒等板块涨幅较大，而食品饮料、商业零售等板块则处于持续调整中。

报告期内，本基金采取了“自下而上精选确定性成长个股”的配置格局，对确定性较强的公司加大了配置力度，如医药等行业的个股。

展望 2023 年三季度，国内宏观经济或许仍面临较大的稳增长压力，未来可能会有“稳增长”政策推出。我国地域辽阔，不同区域经济发展水平不均衡，居民收入差距导致消费力差异较大。中国年轻一代成为消费主力，这部分消费者成长于中国经济高速发展时期，具备良好的物质、教育生活环境，对高品质、品牌化的产品具有较强的消费倾向，因此消费需求存在较大的挖掘空间。虽然短期内经济恢复有一定压力，但从长期来看，我国人均 GDP 仅 1.3 万美元左右，距离中等发达国家水平仍有较大的差距，随着居民收入的持续增长，消费长期向上的趋势是基本确定的。

当前，我国经济仍处于结构性转型升级的进程中，长期以来中国企业处于全球价值链分工体系的中下游。随着近年来中国制造业逐渐向产业链上游攀升，凭借其在研发、品牌、渠道等方面构建的优势，加速了向高端市场迈进的步伐，行业竞争格局将进一步向优势企业集中。部分优质公司的股价经历了持续调整后，风险基本得到有效释放，具备较好的投资风险收益比。本基金将积极关注半年报业绩超预期的优质公司，进一步加大对优质公司的研究和投资力度。

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 0.7196 元，累计净值为 0.7196 元。本报告期份额净值增长率为-11.80%，同期业绩比较基准增长率为-4.13%。

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 | 53,090,791.80 | 92.44 |
| | 其中：股票 | 53,090,791.80 | 92.44 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 3,336,618.25 | 5.81 |
| | 其中：债券 | 3,336,618.25 | 5.81 |
| | 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 | 884,946.98 | 1.54 |
| 8 | 其他资产 | 118,771.22 | 0.21 |
| 9 | 合计 | 57,431,128.25 | 100.00 |

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 4,201,278.46 元，占期末净值比例为 7.44%。

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 | 47,158,112.48 | 83.49 |
| 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 | 883,024.00 | 1.56 |
| 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 | 848,376.86 | 1.50 |
| 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 48,889,513.34 | 86.56 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|------|-----------|--------------|
| 原材料 | - | - |

| | | |
|----------|--------------|------|
| 非日常生活消费品 | - | - |
| 日常消费品 | 4,201,278.46 | 7.44 |
| 能源 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 通信服务 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 合计 | 4,201,278.46 | 7.44 |

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 | 000858 | 五粮液 | 31,000 | 5,070,670.00 | 8.98 |
| 2 | 603198 | 迎驾贡酒 | 75,900 | 4,842,420.00 | 8.57 |
| 3 | 000568 | 泸州老窖 | 21,948 | 4,599,642.36 | 8.14 |
| 4 | 603369 | 今世缘 | 80,620 | 4,256,736.00 | 7.54 |
| 5 | 00168 | 青岛啤酒股份 | 64,000 | 4,201,278.46 | 7.44 |
| 6 | 600809 | 山西汾酒 | 21,800 | 4,034,526.00 | 7.14 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 2,000 | 3,382,000.00 | 5.99 |
| 8 | 002304 | 洋河股份 | 24,500 | 3,218,075.00 | 5.70 |
| 9 | 600285 | 羚锐制药 | 166,500 | 2,673,990.00 | 4.73 |
| 10 | 002262 | 恩华药业 | 81,200 | 2,503,396.00 | 4.43 |

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 | 3,336,618.25 | 5.91 |
| 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 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,336,618.25 | 5.91 |

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 | 019694 | 23 国债 01 | 33,000 | 3,336,618.25 | 5.91 |
|---|--------|----------|--------|--------------|------|

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

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、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 | 18,724.09 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 97,920.00 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 2,127.13 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 118,771.22 |

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 | 84,953,177.18 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 360,968.90 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 6,819,319.45 |
| 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 | 78,494,826.63 |

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

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、《诺德优势产业混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德优势产业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、诺德优势产业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