

诺德惠享稳健三个月持有期混合型基金中
基金（FOF）
2026 年第 2 季度报告

2026 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 15 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 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德惠享稳健
基金主代码	016927
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	5,187,503.04 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，通过合理的资产配置及基金精选策略，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	本基金将通过定量分析策略和定性分析策略相结合的方式优选基金，主要通过分析各标的基金的费率水平、历史收益、历史排名、夏普比率、历史回撤、波动率以及相应基金经理的择时、择券，稳定性等量化指标，挑选出合适的基金组成不同投资类型的标的基金池。再对标的基金池中的基金进行筛选和配置，并通过各种尽调方式深入了解标的基金的具体策略及投资领域，对其基金管理人的历史、组织构架，以及标的基金基金经理的优势及稳定性进行分析，将资产分散投资于不同基金管理人、投资策略的基金。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*15%+中债综合全价指数收益率*85%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，预期风险和预期收益高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金、货币型基金中基金，但低于股票型基金、股票型基金中基金。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

平安银行股份有限公司

§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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	23,890.84
2. 本期利润	95,318.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0179
4. 期末基金资产净值	5,527,406.14
5. 期末基金份额净值	1.0655

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。

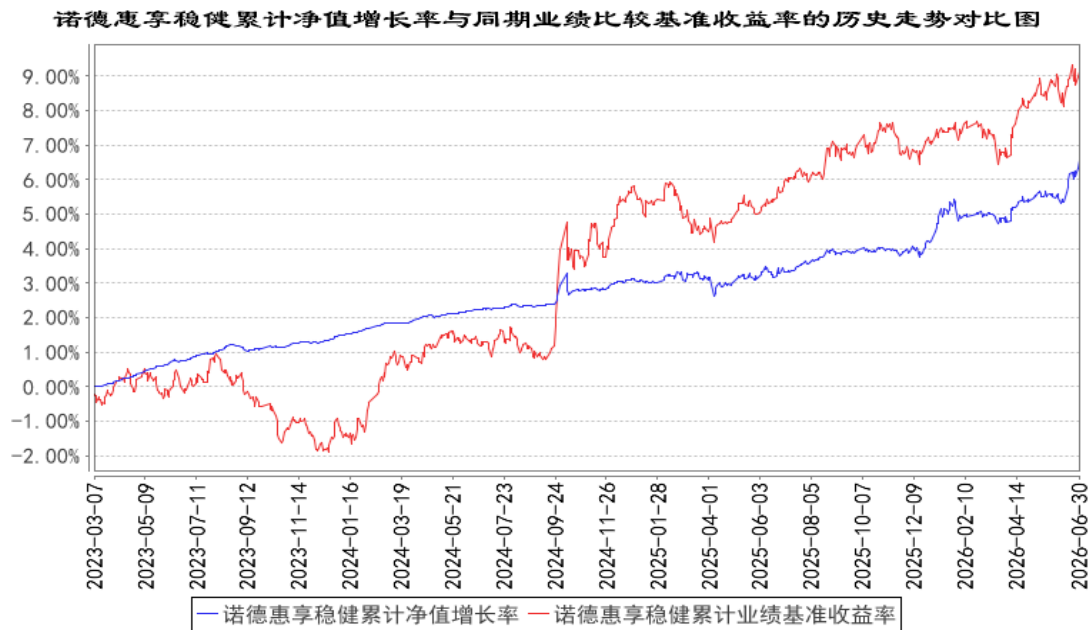
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.70%	0.10%	2.30%	0.20%	-0.60%	-0.10%
过去六个月	2.25%	0.10%	1.98%	0.18%	0.27%	-0.08%
过去一年	3.02%	0.08%	3.27%	0.15%	-0.25%	-0.07%
过去三年	5.70%	0.06%	9.12%	0.16%	-3.42%	-0.10%
自基金合同 生效起至今	6.55%	0.06%	9.13%	0.16%	-2.58%	-0.10%

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



注：本基金成立于 2023 年 3 月 7 日，图示时间段为 2023 年 3 月 7 日至 2026 年 6 月 30 日。

本基金建仓期间自 2023 年 3 月 7 日至 2023 年 9 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		
郑源	本基金基金经理、诺德大类精选配置三个月定期开放混合型基金中基金（FOF）基金经理、FOF 管理部投资总监、深圳分公司总经理	2023 年 3 月 7 日	—	17 年	香港理工大学计算机博士。曾任中国银河证券股份有限公司高级研究员、民生证券股份有限公司资深研究员、华泰联合证券有限责任公司资深研究员、中国创新投资有限公司（香港）投资经理、高扬集团有限公司（香港）投资经理。2017 年 1 月加入诺德基金管理有限公司，现任 FOF 管理部投资总监、深圳分公司总经理。

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

报告期内，A 股虽然整体呈现出震荡走势，但是以人工智能为核心的 IT 产业链却持续上行，成为市场的主要焦点。本基金既需要考虑控制产品净值的回撤，也需要通过有效配置权益类资产来增加产品收益。因此，本基金采用了更为灵活的场内权益仓位调整策略，这将使得组合能够在

市场上行和下行的过程中，有较为明显的权益仓位高低差异。本基金通过采用上述仓位调整策略，力争在市场的上行与下行阶段都能控制产品组合的回撤，同时获取相对较高的收益表现。在 4 月上旬，我们判断 3 月以来的下行趋势基本结束，将权益仓位大幅提升，成功增加了投资收益；而在 4 月末，我们判断 AI 产业链或将出现一定程度的调整，开始逐步兑现收益，降低仓位。在 6 月中旬，我们判断调整基本完毕，显著提升了权益类资产的仓位，有效获取了 6 月中下旬市场上行所带来的收益。经过这几次权益仓位的调整，本基金较好地完成了既定的投资目标。在固收类资产的投资方面，本基金维持了基本以短债基金产品为主的配置结构。根据既定的策略，本基金对所持有的短债基金标的进行了部分调整，使得整个固收组合具有更加合理的收益风险比。

展望 2026 年 3 季度，宏观经济的整体需求或将呈现出持续扩张的态势。根据最新公布中国制造业 PMI 数据，宏观经济“新旧动能”的转换形势已经比较明朗。这为今年下半年宏观经济的上行打下了比较坚实的基础。同时，我们倾向于认为货币和财政政策或将继续维持积极和宽松的基调。考虑到宏观经济价格指数 CPI 和 PPI 的改善，对于整个宏观经济的上行形成一定的正面支撑。随着中东地区的地缘冲突逐渐缓和，全球通胀预期均有所降温。这将可能刺激全球宏观需求的回暖，对中国的出口产生正面影响。因此，我们判断下半年宏观经济整体表现或仍然较好。从过去 20 年的 A 股市场运行规律看来，在这样的经济阶段中，权益市场往往会受益于企业收入和利润的改善。同时，由于国家货币和财政政策的持续发力，国内的宏观流动性仍可能保持充裕，这也有望利好权益市场。根据宏观经济对权益市场的影响并结合过往的历史数据，我们判断权益市场可能呈现出大小市值风格均衡的状态。

此外，随着宏观动能的逐步恢复，宏观经济整体的改善，特别是 CPI 和 PPI 数据的上行趋势确立，我们判断债券市场可能将进入偏震荡的阶段。由于短久期债券的价格既不容易受到债券收益率上行影响，又能从收益率上行中获得较高的回报，因此短债基金仍可能成为贯穿全年的重点配置品种。

2026 年上半年，人工智能产业链成为引领 TMT 赛道，乃至整个 A 股市场的主要方向。整个权益市场对算力芯片、光通信、存储、以及相关电力电网配套的细分赛道仍然保持了较高的关注。随着我国全自主产业链的不断升级，再结合 AI 技术的高速发展，由此所带来的算力需求或将大幅提升。结合全球在 AI 产业链上面的巨大投入，我们判断 AI 产业链的需求或仍会维持较大幅度的增长。由于我国和海外在 AI 大模型上的突破，使得算力效率得到显著提高，从而大幅降低了 AI 在垂直应用领域的门槛，这有望加速 AI 在实际应用中的落地。因此，我们判断在 2026 年 3 季度的 A 股市场中，AI 产业链在经历了一定程度的调整之后，或仍将充满机会，值得重点关注。尤其是对于半导体设备、光通信、存储、电力电网配套以及相关产业链上下游，仍值得高度关注。

另外，由于 PPI 的上行趋势或已基本确立，上游原材料行业，特别是有色金属行业或将有一定程度的受益。由于中国基础设施建设高速增长的时期可能告一段落，全球工业原材料的供给增长在较长时间内可能将处于低速或者停滞状态，这将使得全球工业原材料的供需大概率处于紧平衡状态。但是，随着中国主导的“新质生产力”蓬勃发展，各种新兴产业对于工业原材料特别是有色金属材料的需求，或再次呈现出较高速的增长。同时，由于受到原材料生产的自身规律限制，相关原材料供给短期内或难以得到迅速提升。因此，上游原材料的供应紧张所导致的价格上行，仍可能持续一段时间。尽管上半年有色金属板块受到中东地缘冲突的影响，出现一定幅度的调整。但是，随着中东地缘冲突的逐步缓解，供需的紧平衡状态以及新兴产业的需求增涨，仍可能支撑该板块的价格上行趋势。2026 年 3 季度，与新兴产业相关的工业原材料板块也值得高度关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.0655 元，累计净值为 1.0655 元。本报告期份额净值增长率为 1.70%，同期业绩比较基准增长率为 2.30%。

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，本基金管理人以及相关机构正在就可行的解决方案进行探讨论证。自 2024 年 7 月 1 日起，由本基金管理人承担本基金的固定费用。

§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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	5,067,588.66	91.61
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	464,094.34	8.39
8	其他资产	—	—
9	合计	5,531,683.00	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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约定的备选股票库

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

本基金本报告期末无其他资产。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的
----	------	------	------	---------	---------	--------------	----------------------

							基金
1	010168	天弘安利短债 A	契约型开放式	802,238.03	927,226.72	16.78	否
2	013099	招商稳乐中短债 90 天持有期 A	契约型开放式	819,859.27	923,653.45	16.71	否
3	006824	创金合信鑫日享短债 A	契约型开放式	668,719.70	849,207.15	15.36	否
4	008578	东海祥苏短债 A	契约型开放式	703,500.00	833,295.75	15.08	否
5	017314	国泰利享安益短债 A	契约型开放式	754,300.00	828,447.69	14.99	否
6	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式 (ETF)	2,000.00	227,220.00	4.11	否
7	588220	鹏华上证科创板 100ETF	交易型开放式 (ETF)	80,000.00	178,320.00	3.23	否
8	008269	大成睿享 A	契约型开放式	82,700.00	137,149.68	2.48	否
9	588190	银华上证科创板 100ETF	交易型开放式 (ETF)	60,000.00	132,900.00	2.40	否
10	159326	电网设备	交易型开放式 (ETF)	6,000.00	12,528.00	0.23	否

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	3,684.63	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	963.55	-

费（元）		
当期交易基金产生的交易费用（元）	1,040.53	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,561,434.48
报告期期间基金总申购份额	25,445.08
减：报告期期间基金总赎回份额	399,376.52
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	5,187,503.04

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 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、《诺德惠享稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》。
- 3、《诺德惠享稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）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、诺德惠享稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）本季度报告原文。

10.2 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>

10.3 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

2026 年 7 月 21 日