诺德价值优势混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德价值优势混合
基金主代码	570001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 4 月 19 日
报告期末基金份额总额	556,159,106.19 份
投资目标	本基金重点关注处于上升周期的行业，投资于具有持续竞争优势和增长潜力的上市公司，分享中国经济和资本市场高速增长的成果。基于对全球经济的增长、中国经济的产业布局、上市公司质地、投资风险等因素的深入分析，在有效控制风险的前提下为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的长期稳定回报。
投资策略	本基金秉承和深化价值投资理念，重视行业中长期的发展前景，强调对上市公司基本面的深入研究，精心挑选优势行业中的优势企业。在充分挖掘企业的投资价值基础上，进行中长期投资。
业绩比较基准	80%×沪深 300　指数+20%×上证国债指数
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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	87,828,238.52
2.本期利润	-463,977,114.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7983
4.期末基金资产净值	1,676,973,477.46
5.期末基金份额净值	3.0153

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	-20.24%	2.25%	-9.84%	1.03%	-10.40%	1.22%
过去六个月	-0.67%	2.11%	-1.09%	1.03%	0.42%	1.08%
过去一年	0.74%	1.84%	-4.11%	0.91%	4.85%	0.93%
过去三年	27.65%	1.64%	17.98%	0.91%	9.67%	0.73%
过去五年	-8.70%	1.52%	-3.58%	0.90%	-5.12%	0.62%
过去七年	125.12%	1.57%	19.79%	0.94%	105.33%	0.63%
过去十年	196.79%	1.47%	39.68%	0.93%	157.11%	0.54%
自基金合同生效起至今	299.36%	1.56%	58.91%	1.26%	240.45%	0.30%

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 2007 年 4 月 19 日，图示时间段为 2007 年 4 月 19 日至 2026 年 9 月 30 日。本基金建仓期间自 2007 年 4 月 19 日至 2007 年 10 月 18 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		
罗世锋	本基金基金经理、诺德周期策略混合型证券投资基金、诺德价值发现一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、研究总监	2014 年 11 月 25 日	-	18 年	清华大学工商管理硕士。2008 年 6 月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，历任研究员、基金经理助理职务。现任研究总监，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遵规守信情况的说明

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

三季度 A 股市场呈现出高位调整的走势。由于二季度科技板块涨幅透支、拥挤度较高，7 月在韩国去杠杆与美股半导体回调的背景下，引发全球科技股剧烈波动，A 股科技板块大幅回撤，市场风险偏好显著下修。8 月红利资产延续修复，由银行、能源行业转向资源品驱动，但成交持续缩量。9 月美联储加息落地、美债长端利率创出新高，油价上行，市场继续承压。

3 季度 A 股行情与上半年相比有所逆转，科创 50、创业板指跌幅居前，上证指数等大盘权重相对抗跌。从行业看，煤炭、石油石化、银行和医药等资源红利与低估值板块表现较好，而电子、通信、电力设备等前期强势的 AI 算力产业链跌幅居前。整体来看，市场完成了由科技成长向红利的风格再平衡，科技板块估值与拥挤度自高位回落，市场波动也较显著放大。

从宏观经济来看，三季度国内经济延续温和修复和结构分化格局，呈现出“出口和高技术制造偏强、消费和地产偏弱”的特征。工业生产总体保持韧性，前 8 个月规模以上工业增加值累计同比增长 5.3%，8 月高技术制造业和装备制造业增加值分别增长 16.7%和 12.1%，出口同比增长 18.6%，科技制造和外需仍是重要支撑；9 月制造业 PMI 回升至 50.1%，重新进入扩张区间。消费价格温和上涨与工业品价格走强并存，8 月 CPI 同比上涨 0.8%，核心 CPI 上涨 1.0%，PPI 同比涨幅扩大至 3.8%。总体而言，从目前已公布的数据看，三季度国内经济结构分化仍较明显，出口、科技和高端制造保持较强增长动能，消费和地产修复相对滞后，经济回升的内生动力仍待增强。

报告期内，本基金继续坚持一直以来秉持的价值投资理念，持有成长型价值股，在兼顾成长性的同时也更加注重业绩的确定性和安全边际。三季度基金仓位整体上处于中高位置，在行业配置上，本基金重点配置在食品饮料、医药、商贸零售、家电等行业的长期价值股，同时在 PCB、光通信等 AI 相关产业链、储能等清洁能源产业链方向，在成长逻辑较为清晰的行业上也配置了一定的权重。整体上，本基金的操作思路仍按成长型价值投资的框架进行。

展望 2026 年四季度，我们认为国内经济大概率或将延续低位企稳、结构分化的运行态势。中期来看，考虑到强劲出口所带来潜在的贸易摩擦或将有所增加，内需对拉动经济的重要性将愈加突显。近期已出台了关于购房贴息等方面的政策，预期未来一段时间政策端有望继续向提振内需、稳定房地产及改善居民收入等方面发力。对于 A 股市场，我们认为整体上有望保持震荡上行的趋势，在市场风格方面预期将更为均衡，科技和高端制造行业有望继续保持较高的景气度，或仍存在较多的投资机会，而消费等传统板块也有不少细分板块和个股的业绩仍保持较好的成长性，未来存在一定的估值修复机会。

从中长期来看，中国经济未来的出路大概率在于结构转型升级，主要体现在相对稳健优化的内需消费行业，以及具备持续创新能力的新兴产业。本基金将继续秉承成长价值投资策略：一方面，加大对消费、医药等具有庞大市场空间、稳健竞争格局和持续升级成长能力的行业进行深入研究和重点布局；另一方面，在科技和先进制造等代表中国经济未来转型方向的新兴产业中精选个股，投资于真正具有长期竞争力和成长性的优质企业。同时，本基金也将持续关注投资组合的抗风险能力，力争减少净值波动，争取为基金持有人创造长期可持续的较高投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 3.0153 元，累计净值为 3.4453 元。本报告期份额净值增长率为-20.24%，同期业绩比较基准增长率为-9.84%。

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	1,549,053,963.25	92.16
	其中：股票	1,549,053,963.25	92.16
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	131,014,817.71	7.79
8	其他资产	798,993.41	0.05
9	合计	1,680,867,774.37	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	44,655.71	0.00
C	制造业	1,335,637,634.83	79.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	841,039.56	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	118,149,033.86	7.05
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	76,178,686.93	4.54
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	18,202,912.36	1.09
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	1,549,053,963.25	92.37

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	688630	芯碁微装	354,929	137,953,803.72	8.23
2	300408	三环集团	1,106,080	129,776,366.40	7.74
3	300502	新易盛	322,328	125,385,592.00	7.48
4	300866	安克创新	970,853	120,997,409.39	7.22
5	300677	英科医疗	2,335,271	119,005,410.16	7.10
6	300972	万辰集团	775,918	118,149,033.86	7.05
7	688825	长鑫科技	1,842,315	100,505,352.87	5.99
8	300394	天孚通信	327,171	85,316,381.67	5.09
9	301162	国能日新	2,006,643	74,245,791.00	4.43
10	605060	联德股份	1,949,400	72,186,282.00	4.30

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	615,747.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	183,246.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	798,993.41

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	688825	长鑫科技	1,041,888.05	0.06	新股流通受限

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	646,155,963.44
报告期期间基金总申购份额	6,783,274.90
减：报告期期间基金总赎回份额	96,780,132.15
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	556,159,106.19

注：总申购份额含红利再投资、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、《诺德价值优势混合型证券投资基金基金合同》。

3、《诺德价值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、诺德价值优势混合型证券投资基金本季度报告原文。

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

2026 年 10 月 27 日