

诺德惠享稳健三个月持有期混合型基金中
基金（FOF）
2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 19 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规定，于 2024 年 7 月 17 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 2024 年 4 月 1 日起至 2024 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	32,336,028.71 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、组织架构，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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	420,371.45
2. 本期利润	175,502.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0039
4. 期末基金资产净值	33,065,800.62
5. 期末基金份额净值	1.0226

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。

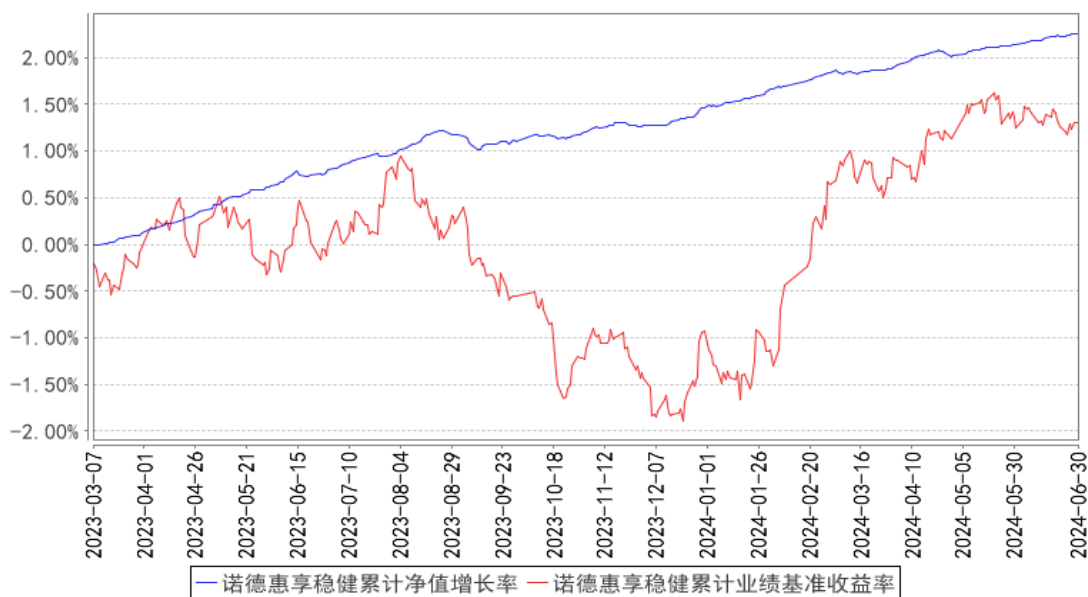
3.2 基金净值表现

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	0.37%	0.01%	0.59%	0.10%	-0.22%	-0.09%
过去六个月	0.78%	0.01%	2.26%	0.13%	-1.48%	-0.12%
过去一年	1.45%	0.01%	1.30%	0.13%	0.15%	-0.12%
自基金合同 生效起至今	2.26%	0.01%	1.31%	0.13%	0.95%	-0.12%

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

诺德惠享稳健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 2023 年 3 月 7 日，图示时间段为 2023 年 3 月 7 日至 2024 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	-	15 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

2024 年第二季度，国内的权益市场呈现先涨后跌的走势，而固收市场仍基本维持平稳向上的走势。本基金的投资目标是以公募基金的形式，为投资者提供稳健的类理财收益体验。在权益类投资方面，本基金仍以场内的行业或者主题型 ETF 产品为主要投资目标。经过几个月的调试和优

化，目前权益 ETF 的投资模型，已经能较好的适应上行权益市场的特点，能够在上行的权益市场中更加高效的获取投资收益。而在固收类投资方面，本基金维持了固收类资产以短债基金产品为主的配置结构，对所持有的短债基金标的进行了一些调整，从净值收益和回撤两个角度，对全市场的短债基金进行评估，并选择了一批收益和回撤双优的短债基金加入本投资组合。从实际运行结果来看，这样的持仓既有效控制了净值的波动，又能获得较好的收益。在市场和宏观经济不出现较大超预期的情形下，本基金将维持现有的持仓结构。

展望 2024 年第三季度，中国内地宏观经济的库存周期或将延续上行。根据第二季度各月披露的工业企业经营数据，我们可以较为明确的判断内地宏观经济的库存周期已经进入主动补库存的阶段。这基本意味着库存周期的经济上行趋势被确认。我们相信国家政策大概率仍会持续发力，进一步刺激经济的持续上行。值得一提的是，“房产”新政的推出有效改善了房产市场的销售情况，这对整个宏观经济的总需求扩张将会是比较重要的支撑。进入 2024 年第三季度之后，在主动补库存阶段，宏观经济动能或将更加强劲。

从过往的历史数据来看，在主动补库存阶段的前期，流动性仍会保持相当的充裕，这也将利好固收市场和权益市场。但随着宏观经济稳步上行，资金成本可能出现显著上升，导致债券收益率上升，从而使得中长久期的债券价格出现比较显著波动。同时，近期中国央行作出了淡化“数量型”管控，强化“价格型”调控，以及直接“入市”进行国债交易等一系列表态和动作。我们认为，短债基金可能成为贯穿全年的重点配置品种。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利息回报率。从过去 20 年的 A 股市场运行规律看来，在这样的经济周期状态下，权益市场往往会受益于企业收入和利润的改善。同时，从过往的历史数据来看，在主动补库存阶段的前期，流动性仍会保持相当的充裕。这也会利好权益市场。根据宏观经济对权益市场的影响，并结合过往历史数据，当宏观经济处于短、中周期同时上行的状态时，权益市场大概率表现为大市值风格较强势的状态，或者至少表现为大小市值风格均衡的状态。

进入 5 月之后，上游的资源品板块逐步进入调整阶段，这一板块仍应重点关注。在过去的 7、8 年中，中国大规模基建和城镇化建设逐年放缓。与此同时，国家大力推进了“供给侧”改革，这些都使得资源品生产企业的总体资本开支被抑制，导致总体产能并未明显增长，甚至出现收缩。目前，全球正在中国企业的“出海”主导下全面新建非中国本土的产业链，这使得全球对资源品的需求显著提升，出现了较大的资源品供需缺口。尽管资源品生产企业已经在加大资本开支以扩充产能，但资源品生产企业从增加资本开支到真正形成产能往往需要至少一到两年甚至更长的时间。这一较长的过程可能会使得全球资源品供不应求的局面一直持续，资源品生产企业的收入和利润或将在较长的时间内持续上行。

报告期内，半导体和硬件设备相关的细分板块成为引领 TMT 赛道反弹的主要方向。半导体“国家大基金”第三期的推出，对半导体板块构成较为明确的利好。整个权益市场对一些高速成长的 TMT 细分赛道仍然保持了较高的关注度。随着全自主产业链的不断升级，再结合 AI 技术的高速发展，TMT 相关产业的需求或将迎来较大的增长。其中，2024 年全年的消费电子产品供应可能会有突破性的变化，除了智能手机的迭代之外，还有望出现新款的折叠屏手机和全新的 VR/AR 设备等。同时，中国新能源车的智能化需求增长仍然强劲。目前，国内电动车对燃油车的替代正处于稳步推进的过程中，中国的电动车企业在海外市场的占有率也在不断提升。我们相信在中国市场下游需求转旺的背景下，全球的半导体库存周期也有望迎来底部拐点。因此，我们认为在 2024 年下半年的 A 股市场中，TMT 赛道仍然充满机会，光通信模块、电动车产业链相关的半导体制造、AI 应用软件开发、信息安全等领域以及相关产业链上下游等仍应值得关注。

展望三季度，国内外形势对中国的军工行业提出了更高的要求。考虑到未来数年军工行业的需求较为刚性，我们相信军工行业或将在较长时间内维持较高的景气度。未来，本基金认为军工板块同样值得重点关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.0226 元，累计净值为 1.0226 元。本报告期份额净值增长率为 0.37%，同期业绩比较基准增长率为 0.59%。

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，本基金存在连续二十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	29,847,966.47	89.69
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	2,420,322.59	7.27
8	其他资产	1,011,404.50	3.04
9	合计	33,279,693.56	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	-
2	应收证券清算款	1,010,105.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,298.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,011,404.50

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	017314	国泰利享安益短债 A	契约型开放式	2,870,285.11	3,034,178.39	9.18	否
2	040045	华安添鑫中短债 A	契约型开放式	2,507,296.43	2,927,268.58	8.85	否
3	006852	永赢迅利中高等级短债 A	契约型开放式	2,650,800.00	2,809,052.76	8.50	否
4	008578	东海祥苏短债 A	契约型开放式	2,388,490.00	2,721,445.51	8.23	否
5	006672	广发招财短债 A	契约型开放式	2,526,165.18	2,700,975.81	8.17	否
6	010168	天弘安利短债 A	契约型开放式	2,348,200.00	2,619,417.10	7.92	否
7	006662	易方达安悦超短债 A	契约型开放式	2,548,600.00	2,596,258.82	7.85	否
8	006902	长盛安鑫中短债 A	契约型开放式	1,891,167.58	2,122,457.38	6.42	否
9	013964	达诚定海双月享 60 天滚动 A	契约型开放式	1,950,571.31	2,119,490.79	6.41	否
10	002301	兴业短债 A	契约型开放式	1,076,000.43	1,096,767.24	3.32	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基础设施证券投资基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024 年 4 月 1 日至 2024 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)	5,491.55	-
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)	32.50	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	28,293.90	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	7,718.01	-

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	50,858,641.48
报告期期间基金总申购份额	96,751.83
减：报告期期间基金总赎回份额	18,619,364.60
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	32,336,028.71

§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

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	20240424-20240630	9,816,414.69	-	-	9,816,414.69	30.36
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>							

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。
- 6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

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

2024 年 7 月 19 日