# 诺德消费升级灵活配置混合型证券投资基金

## 2019年第二季度报告

基金管理人:诺德基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 诺德消费升级 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 005674 |
| 交易代码 | 005674 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年5月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 45,782,925.59份 |
| 投资目标 | 本基金通过深入挖掘经济结构转型背景下中国消费升级过程中蕴含的投资机会,重点投资与消费升级相关的优质企业,并在严格控制投资风险的前提下,实现基金资产的稳健、持续增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建投资组合。根据对宏观经济、政策环境、市场情绪、消费大环境因素的深入分析,对未来股票市场和债券市场的走势进行科学分析的预判,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,为净值大类资产配置比例调整进行合理的水平。 |
| 业绩比较基准 | 中证万国消费品指数收益率*50%+中证综合债券指数收益率*50% |
| 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 | 中国工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(2019年4月1日 - 2019年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 3,673,841.07 |
| 2.本期利润 | -2,533,157.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0542 |
| 4.期末基金资产净值 | 47,809,521.23 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0443 |

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 本报告期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 | -5.29% | 1.21% | -0.26% | 0.83% | -5.03% | 0.38% |

3.2.2 目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2018年5月18日,图示时间段为2018年5月18日至2019年6月30日。

本基金建仓期间自2018年5月18日至2018年11月17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基金经理,投资总监 | 2018年5月18日 | - | 11 | 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月加入诺德基金,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、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度宏观经济仍然处于供给侧结构性改革,转型升级的过程中,市场先扬后抑,一季度经济数据较好,4月中上旬市场表现强势,但随后随着政策的微调及贸易摩擦升级等因素影响,风险偏好下降,市场出现调整。同时结构分化加剧,受高端白酒价格坚挺及相关公司业绩超预期等因素影响,以白酒为代表的食品饮料表现强势,轻工、传媒等行业则调整较深。

二季度本基金采取了"自下而上精选确定性成长个股"的配置格局,适当加大了家电等行业个股的配置力度,减持了前期涨幅较大的个股。

展望2019年三季度,宏观经济处于结构转型升级的大背景中,贸易摩擦对产业结构的影响将是逐步和深远的,国内强大的消费市场对保持经济处于合理区间、缓冲外部冲击提供了强大的支撑。消费已经成为拉动我国经济增长的重要动力,随着人们收入水平的提升和消费升级,一些具有品牌、渠道、管理优势的公司未来存在较大的发展空间。随着半年报业绩的逐渐披露,部分业绩超预期的优质公司可能会受到市场的关注。

本基金将加大对消费相关行业和个股的研究和跟踪力度,逐步加大对业绩稳定成长的公司配置力度,努力获得长期稳定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日,本基金份额净值为1.0443元,累计净值为1.0443元。本报告期份额净值增长率为-5.29%,同期业绩比较基准增长率为-0.28%。

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 | 31,687,513.38 | 65.59 |
| | 其中:股票 | 31,687,513.38 | 65.59 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 7,936,146.54 | 16.43 |
| | 其中:债券 | 7,936,146.54 | 16.43 |
| | 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 | 5,000,000.00 | 10.35 |
| | 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 | 2,328,351.72 | 4.82 |
| 8 | 其他资产 | 1,358,451.56 | 2.81 |
| 9 | 合计 | 48,310,463.20 | 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 | 12,829,683.11 | 26.83 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,769.32 | 0.01 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 39,882.50 | 0.08 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 1,798.00 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 5,623,055.26 | 11.76 |
| J | 金融业 | 3,917,338.00 | 8.19 |
| K | 房地产业 | 8,094,267.19 | 16.93 |
| 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 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 717,440.00 | 1.50 |
| Q | 卫生和社会工作 | 460,280.00 | 0.96 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 31,687,513.38 | 66.28 |

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 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 | 300383 | 光环新网 | 127,500 | 2,138,175.00 | 4.47 |
| 2 | 000333 | 美的集团 | 40,900 | 2,121,074.00 | 4.44 |
| 3 | 601336 | 新华保险 | 36,600 | 2,014,098.00 | 4.21 |
| 4 | 002304 | 洋河股份 | 16,100 | 1,957,116.00 | 4.09 |
| 5 | 600048 | 保利地产 | 147,000 | 1,875,720.00 | 3.92 |
| 6 | 601818 | 光大银行 | 490,000 | 1,866,900.00 | 3.90 |
| 7 | 600383 | 金地集团 | 150,900 | 1,800,237.00 | 3.77 |
| 8 | 000671 | 阳光城 | 216,300 | 1,401,624.00 | 2.93 |
| 9 | 300271 | 华宇软件 | 67,721 | 1,286,699.00 | 2.69 |
| 10 | 002179 | 中航光电 | 37,190 | 1,244,377.40 | 2.60 |

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 | 2,398,080.00 | 5.02 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 4,034,800.00 | 8.44 |
| | 其中:政策性金融债 | 4,034,800.00 | 8.44 |
| 4 | 企业债券 | 71,526.00 | 0.15 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 1,431,740.54 | 2.99 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 7,936,146.54 | 16.60 |

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 | 018007 | 国开1801 | 40,000 | 4,034,800.00 | 8.44 |
| 2 | 019611 | 19国债01 | 24,000 | 2,398,080.00 | 5.02 |
| 3 | 127012 | 招路转债 | 12,500 | 1,265,250.00 | 2.65 |
| 4 | 128047 | 光电转债 | 1,267 | 146,490.54 | 0.31 |
| 5 | 143213 | 17旅南液 | 700 | 71,526.00 | 0.15 |

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受到调查以及处罚的情况的说明

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,光大银行(601818)的发行主体中国光大银行股份有限公司(以下简称"公司")存在被监管公开处罚的情形。中国银行保险监督管理委员会于2018年11月9日因公司(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)以误导方式违规销售理财产品;(三)以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品;(四)违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务;(五)同业投资违规接受担保;(六)通过同业投资或贷款虚增存款规模;对其作出没收违法所得100万元,罚款1020万元,合计1120万元的行政处罚。

对光大银行的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,该项处罚针对事件对上市公司长期经营和投资价值影响有限,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。

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,新华保险(601336)的发行主体新华人寿保险股份有限公司(以下简称"公司")存在被监管公开处罚的情形。中国银行保险监督管理委员会于2018年9月29日因公司(一)欺骗投保人的行为违反《保险法》第一百一十六条,对公司罚款30万元;(二)是公司编制提供虚假资料的行为违反《保险法》第八十六条,根据该法第一百七十条,对公司罚款50万元;三是公司未按照规定使用经批准或者备案的保险费率的行为违反《保险法》第一百三十五条,根据该法第一百七十条,对公司罚款30万元。

对新华保险的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,该项处罚针对事件主要发生在2016年1月至2017年10月期间,同时处罚力度对上市公司长期经营和投资价值影响不大,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,无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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 | 60,563.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 157,081.95 |
| 5 | 应收申购款 | 1,140,805.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,358,451.56 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 128047 | 光电转债 | 146,490.54 | 0.31 |

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未存在流通受限的股票投资。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 58,745,632.56 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,855,741.94 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 16,818,448.91 |
| 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 | 45,782,925.59 |

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、《诺德消费升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《诺德消费升级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、诺德消费升级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
2019年7月16日

# 诺德增强收益债券型证券投资基金

## 2019年第二季度报告

基金管理人:诺德基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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规定,于2019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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 诺德增强收益债券 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 573003 |
| 交易代码 | 573003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年3月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 6,537,338.79份 |
| 投资目标 | 本基金为主动式管理的债券型基金,主要通过全面投资于各类债券品种,在获得稳定的息票收益的基础上,争取获得债券利得收益,为基金份额持有人获得较好的全面投资收益,实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金将通过研究分析国内外宏观经济发展形势、政府政策导向和证券资金流状况,形成对利率和债券类产品风险溢价走势的分析判断,综合考虑收益率、流动性、信用风险和对利率变化的敏感性等因素,主动构建和调整投资组合,在获得稳定的息票收益的基础上,争取获得资本利得收益,同时使债券组合保持较利率波动的适度敏感性,从而达到控制投资风险、长期稳健地获得债券投资收益的目的。<br>本基金将平滑券产品的直接投资范围在一级市场上的新股申购(含增发),如果新股的收益率较低,根据风险和收益的配比原则,本基金将参与二级市场的股票买卖。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券总指数(全价)收益率*90%+沪深300指数收益率*10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 |
| 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(2019年4月1日 - 2019年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -154,293.15 |
| 2.本期利润 | -196,258.30 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0211 |
| 4.期末基金资产净值 | 7,339,711.31 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.123 |

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。

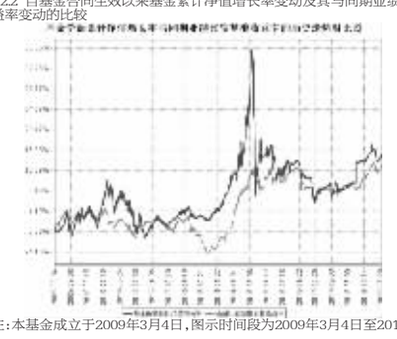
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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 | -1.06% | 0.16% | -0.53% | 0.14% | -0.53% | 0.02% |

3.2.2 目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2009年3月4日,图示时间段为2009年3月4日至2019年6月30日。

本基金建仓期为2009年3月4日至2009年9月3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 | | |
| 刘光政 | 本基金基金经理以及诺德新享灵活配置混合型证券投资基金、诺德新旺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 2018年1月30日 | - | 5 | 北京大学软件工程硕士。2014年4月至2017年11月期间,先后担任云南国际信托有限公司信托经理、中诚信托有限责任公司信托经理、太平人寿保险有限公司证券交易、太平基金管理有限公司投资研究部研究员、太平人寿保险资产管理有限责任公司高级投资经理。2017年11月加入诺德基金管理有限公司,担任基金经理助理职务,具有基金从业资格。 |
| 应颖 | 本基金基金经理以及诺德新享灵活配置混合型证券投资基金、诺德稳健债券型证券投资基金的基金经理 | 2018年4月25日 | - | 4 | 复旦大学金融学硕士。法国斯图恩等商学院双数量金融学硕士。2014年7月任上海证券有限责任公司量化投资岗。2015年10月加入诺德基金管理有限公司,担任量化研究员职务,具有基金从业资格。 |
| 晏辉 | 本基金基金经理、诺德短债债券型证券投资基金基金经理、固定收益部副总监 | 2018年6月22日 | - | 6 | 上海财经大学金融学硕士。2008年2月至2017年4月期间,先后任职于金川集团、浙江银监局、杭州银行股份有限公司。2017年5月加入诺德基金管理有限公司,担任固定收益部副总监兼任基金经理,从事投资研究工作,具有基金从业资格。 |

注:任职日期是指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;证券从业的含义遵守行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年,中国经济经历了从超预期向好、贸易摩擦升温、重回下行趋势的曲折过程,债市走势也一波三折,但总体来看收益率向下趋势仍然比较确定;由事件驱动导致二季度后期银行间流动性异常充沛但信用分层非常明显,信用利差走阔,低等级信用债承压。因规模等原因,本产品以短久期、流动性好的利率债为重要的投资标的,适当参与长久期利率债波段操作以增厚收益。

展望下半年,国内制造业投资、房地产投资大概率下行,另外当前全球经济共振下行所带来的进出口增速下降,使得目前经济仍存下行压力,央行维系稳健偏宽松的货币政策是可以预见的,实际上目前各国央行已纷纷转鸽,美联储也释放出年内降息信号,这些对债市仍形成较强支撑。

下半年扰动市场的因素可能有:一是贸易摩擦还有可能出现反复,但影响已开始边际递减。实际上近期召开的G20大阪峰会一定程度提升了市场风险偏好。二是央行目前正在推动的利率并轨。并轨有利于实体融资成本下降,但可能会抬高金融体系资金成本,影响深远。三是信用分层需警惕低评级信用债利差走阔风险。今年以来,信用环境改善带来了信用债发行成本的下降,但二季度经济数据偏弱叠加事件冲击,中低等级信用利差在一季度收窄后却在二季度持续走阔,需关注后续走势。

总的来看,经济基本面对于债市仍是正面因素,但近期G20的召开使得市场风险偏好可能会出现上升,我们认为长端利率仍然有一定想象空间但需要时间和触发因素,比如美联储降息、贸易摩擦再度升温、利率并轨措施出台等。操作上,仍考虑在债券收益率走高时,阶段性加仓长久期利率债进行波段操作;杠杆策略可能仍然有较好表现,但谨慎信用下沉。当前风险偏好有所上升,转债仓位仍可持有待涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日,本基金份额净值为1.123元,累计净值为1.150元。本报告期份额净值增长率为-1.06%,同期业绩比较基准增长率为-0.53%。

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。

§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 | 392,290.00 | 5.27 |
| | 其中:股票 | 392,290.00 | 5.27 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 5,954,168.30 | 80.04 |
| | 其中:债券 | 5,954,168.30 | 80.04 |
| | 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 | 955,803.71 | 12.85 |
| 8 | 其他资产 | 136,607.35 | 1.84 |
| 9 | 合计 | 7,438,871.36 | 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 | 48,750.00 | 0.66 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | 343,540.00 | 4.68 |
| 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 | - | - |
| 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 | 392,290.00 | 5.34 |

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 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 | 601398 | 工商银行 | 40,000 | 235,600.00 | 3.21 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 3,000 | 107,940.00 | 1.47 |
| 3 | 600171 | 上海贝岭 | 3,000 | 48,750.00 | 0.66 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 3,304,752.50 | 45.03 |
| | 其中:政策性金融债 | 3,304,752.50 | 45.03 |
| 4 | 企业债券 | 2,090,886.40 | 28.49 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 558,529.40 | 7.61 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 5,954,168.30 | 81.12 |

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 | 018007 | 国开1801 | 23,750 | 2,395,662.50 | 32.64 |
| 2 | 108602 | 国开1704 | 9,000 | 909,090.00 | 12.39 |
| 3 | 120490 | 04南网02 | 4,000 | 402,400.00 | 5.48 |
| 4 | 106347 | 深圳1701 | 3,660 | 373,027.20 | 5.08 |
| 5 | 113014 | 林洋转债 | 3,740 | 357,955.40 | 4.88 |

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受到调查以及处罚的情况的说明

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,工商银行(601398)的发行主体中国工商银行股份有限公司(以下简称"公司")存在被监管公开处罚的情形。

中国保险监督管理委员会北京监管局于2018年11月19日作出京保监罚〔2018〕28号处罚决定。经查,公司存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为,违反了《中华人民共和国保险法》第一百三十一条的规定,根据该法第一百六十五条的规定,中国保险监督管理委员会北京监管局决定对公司处以罚款30万元的行政处罚,并责令改正违法行为。

对工商银行的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,该项处罚力度对上市公司长期经营和投资价值影响不大,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,无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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 | 5,407.27 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 129,837.86 |
| 5 | 应收申购款 | 1,362.22 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 136,607.35 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 113014 | 林洋转债 | 357,955.40 | 4.88 |
| 2 | 113505 | 杭电转债 | 127,795.00 | 1.74 |

5.10.5 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未存在流通受限的股票投资。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 12,034,302.80 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 456,434.39 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 5,953,398.40 |
| 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 | 6,537,338.79 |

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