

诺德策略精选混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 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：2020 年 1 月 20 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 2020 年 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺德策略精选
场内简称	-
基金主代码	007152
交易代码	007152
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 23 日
报告期末基金份额总额	278,185,801.76 份
投资目标	本基金通过重点投资于具有良好基本面及长期投资价值的优质企业，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、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，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，力争将大类资产配置比例控制在合理的水平。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*30%
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	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(2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	7,629,241.10
2. 本期利润	20,319,583.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0592
4. 期末基金资产净值	297,058,112.10
5. 期末基金份额净值	1.0678

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。

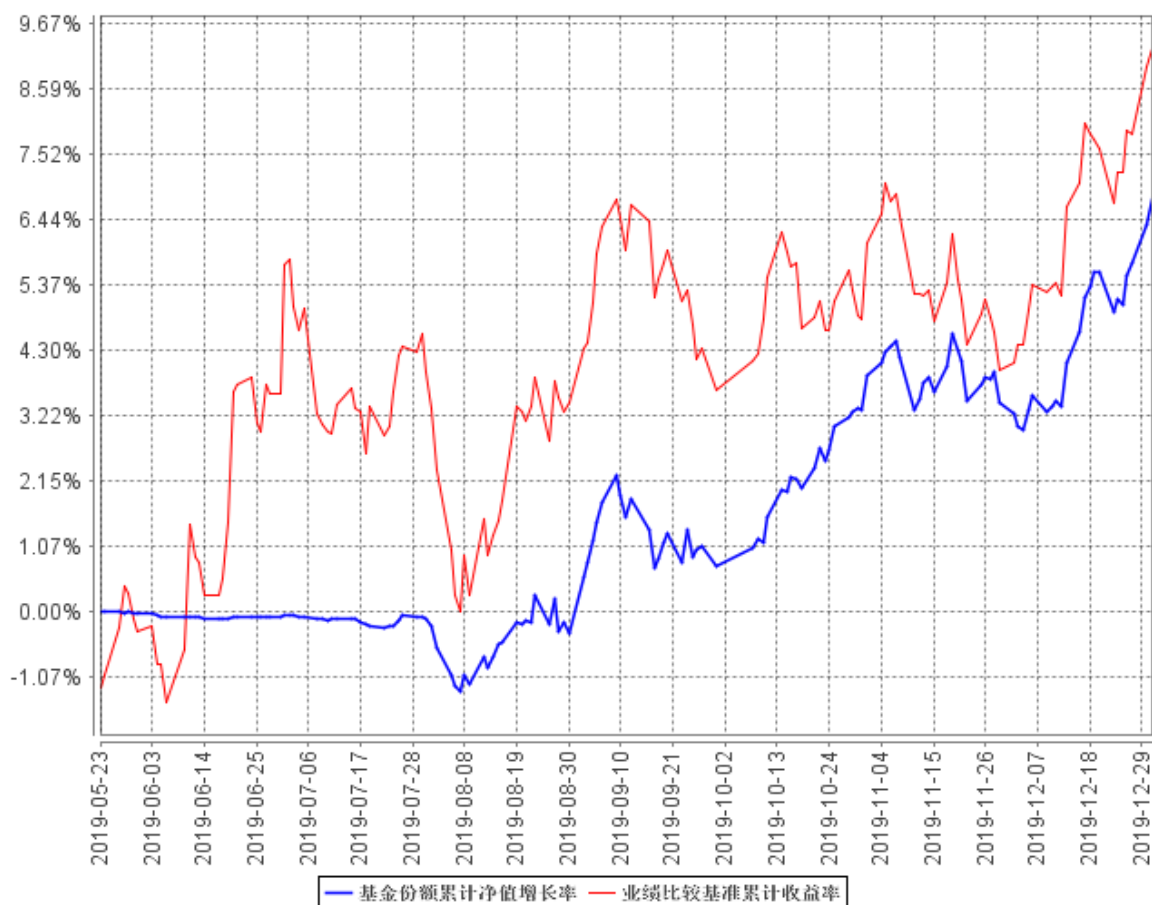
3.2 基金净值表现

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	5.97%	0.31%	5.43%	0.51%	0.54%	-0.20%

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

基金份额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 2019 年 5 月 23 日，图示时间段为 2019 年 5 月 23 日至 2019 年 12 月 31 日。

本基金成立未满 1 年。本基金建仓期间自 2019 年 5 月 23 日至 2019 年 11 月 22 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		
郝旭东	本基金基金经理、诺德增强收益债券	2019 年 5 月 23 日	-	11	上海交通大学博士。2011 年 1 月起加入诺德基金管理有限公司，在投资研究部从

	型证券投资基金、诺德成长优势混合型证券投资基金以及诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、总经理助理				事投资管理相关工作,担任行业研究员,曾任职于西部证券股份有限公司,担任高级研究员,具有基金从业资格。
郭纪亭	本基金基金经理、诺德成长优势混合型证券投资基金和诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2019年9月25日	-	5	北京大学金融学硕士,2014年开始从事资产管理行业工作。2016年6月加入诺德基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理职务,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年 4 季度,市场呈现震荡上扬态势,其中上证综指上涨 4.99%,中小板指上涨 10.59%,创业板指上涨 10.48%。

板块方面,按申万一级行业指数,建筑材料、电子、家用电器分别上涨 22.05%、14.72%、14.61%,居涨幅前三;同时,涨跌幅居后三名的国防军工、商业贸易、公共事业则分别为-1.14%、-0.33%、0.58%。整体来看,伴随着宏观经济数据全面改善及货币政策持续宽松,经济本身的韧性开始凸显,投资者信心逐步修复,市场在四季度迎来一波较为可观的上涨行情。

本基金在 2019 年 4 季度总体仍保持均衡配置、精选个股的总体策略,基金仓位较为灵活,择机进行了仓位调整。配置板块上,仍以业绩确定性强的部分一二线消费和蓝筹作为底仓,回补了部分医药、TMT 个股,配置上注重估值水平和个股流动性。

基本上,宏观数据迎来全面的改善,11 月工业增加值 6.2%,较 10 月份的 4.7%有所恢复;11 月社零同比增速 8%,较 10 月 7.2%的增速亦有所提升;11 月固定资产投资累计同比增长 5.2%,其中制造业固定资产投资增速环比回落 0.1 个百分点至 2.5%,地产开发投资同比增速下降 0.1 个百分点至 10.2%,广义基建投资(不含电力)累计同比增速提升 0.2 个百分点至 3.5%,发挥了有

效的对冲作用，使得固定资产投资增速持平。考虑到经济指标有一定的韧性，以及高频数据阶段性企稳，这些指标很可能会持续一段时间的转暖。

就市场本身而言，2019 年整体来看市场涨幅可观，无论是科技股还是消费、医药等板块均有良好的表现，这其中或许已部分体现了市场对于经济触底反弹的预期。对于 2020 年，宏观数据改善值得期待，同时预期政策仍处在较为宽松的时期，市场环境较为友好，但考虑到市场的领先作用，我们仍然需结合市场预期和细分行业表现进行挖掘，找到安全边际充足且具备一定上涨空间的投资标的，在每个阶段对基本面、政策面和交易层面进行综合判断，以期赚取确定性收益。

展望 2020 年，我们有理由相信在国内积极财政政策和稳健货币政策的护持下，在国内经济、金融改革的深化推进下，国内经济增长韧性仍将保持，上市公司盈利仍将保持较快增速。在此基础上，估值较低的 A 股在全球资产配置中仍具备显著优势，我们看好 3 个方面的投资机会：1、估值合理基本面相对较好的部分科技、消费细分行业龙头；2、受益于政策逆周期调节的部分被市场低估的传统行业龙头；3、受益于经济及金融改革深化的部分上市公司，如国企改革主题等。本基金将通过适当仓位管理，精选个股，以期获得相对稳定的投资回报，战胜比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.0678 元，累计净值为 1.0678 元。本报告期份额净值增长率为 5.97%，同期业绩比较基准增长率为 5.43%。

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	193,134,511.09	62.98
	其中：股票	193,134,511.09	62.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,872,000.00	26.37
	其中：债券	80,872,000.00	26.37
	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	26,963,942.95	8.79
8	其他资产	5,668,252.76	1.85
9	合计	306,638,706.80	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	85,381,549.57	28.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,589,622.00	2.89
F	批发和零售业	2,408,938.00	0.81
G	交通运输、仓储和邮政业	12,220,248.39	4.11
H	住宿和餐饮业	2,652,804.00	0.89
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,312,012.53	0.78
J	金融业	58,945,736.94	19.84
K	房地产业	18,136,083.62	6.11
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	107,696.00	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,373,242.00	0.80
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	193,134,511.09	65.02

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	601288	农业银行	6,898,855	25,456,774.95	8.57
2	601398	工商银行	4,307,882	25,330,346.16	8.53
3	000661	长春高新	30,628	13,690,716.00	4.61
4	000651	格力电器	201,750	13,230,765.00	4.45
5	000002	万科A	408,309	13,139,383.62	4.42
6	601006	大秦铁路	1,488,459	12,220,248.39	4.11
7	000513	丽珠集团	358,120	12,068,644.00	4.06
8	601012	隆基股份	376,093	9,338,389.19	3.14
9	601988	中国银行	2,211,007	8,158,615.83	2.75
10	600519	贵州茅台	6,288	7,438,704.00	2.50

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	80,872,000.00	27.22
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	80,872,000.00	27.22

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	190006	19 付息国 债 06	800,000	80,872,000.00	27.22

**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	213,040.89
2	应收证券清算款	5,037,819.79
3	应收股利	-
4	应收利息	289,400.27
5	应收申购款	127,991.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,668,252.76

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	394,304,224.41
报告期期间基金总申购份额	3,469,504.50
减：报告期期间基金总赎回份额	119,587,927.15
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	278,185,801.76

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、《诺德策略精选混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德策略精选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、诺德策略精选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

2020 年 1 月 20 日