

诺德大类精选配置三个月定期开放混合型
基金中基金（FOF）
2020 年第 2 季度报告

2020 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：招商证券股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月20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2020年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺德大类精选（FOF）
场内简称	-
基金主代码	008079
交易代码	008079
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019年12月9日
报告期末基金份额总额	397,103,006.49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，通过积极主动的量化投资策略，进行全市场的资产配置和组合管理，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将结合宏观配置策略的灵活性、主观观点的可融入性和量化投资策略纪律严格、风险水平可控的优势确定基金大类资产配置比例，并根据市场环境变化进行动态管理，再通过定量和定性相结合的方式优选标的基金构建投资组合，力争在严格控制整体风险的前提下，实现基金的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中国债券总指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，风险与预期收益高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司

§ 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（2020年4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	-542,247.54
2. 本期利润	75,822,344.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1909
4. 期末基金资产净值	473,548,696.11
5. 期末基金份额净值	1.1925

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。

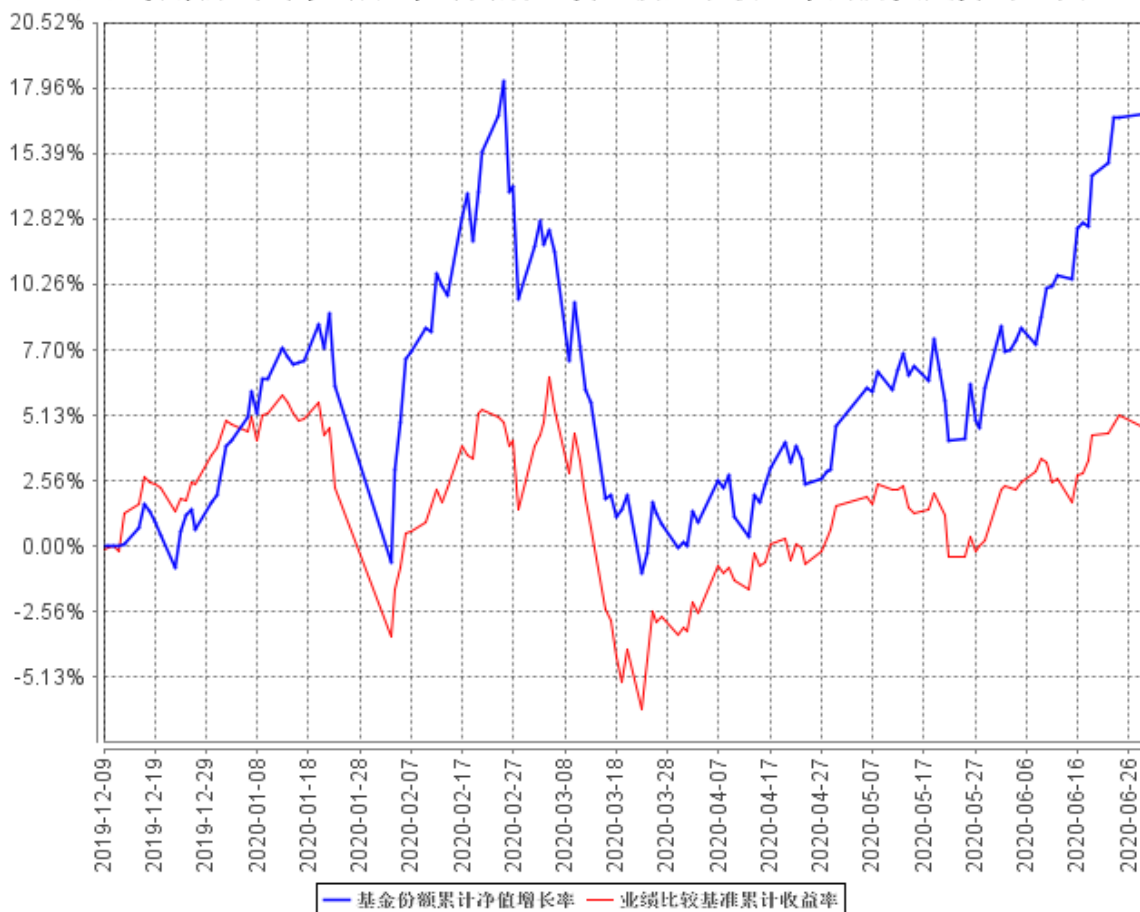
3.2 基金净值表现

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	19.06%	0.97%	9.16%	0.67%	9.90%	0.30%
过去六个月	16.87%	1.48%	1.73%	1.13%	15.14%	0.35%
自基金合同 生效起至今	19.25%	1.40%	5.69%	1.07%	13.56%	0.33%

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12月9日，图示时间段为2019年12月9日至2020年6月30日。

本基金成立未满1年。本基金建仓期间自2019年12月9日至2020年6月8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、	2019年12月9日	-	11	香港理工大学计算机博士。曾任中国银河

	FOF 管理部投资总监、深圳分公司总经理				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

面对国内市场和海外市场的大幅波动，2 季度初，诺德大类精选配置 FOF 公募产品主动大幅调降了权益类公募基金投资的比重，以此来降低和平滑产品的净值波动。在全球市场于 4 月中旬基本稳定下来之后，我们比较积极地提升了权益类基金的仓位。同时，我们对持仓结构进行较大调整。综合考虑行业景气度、估值以及盈利预期等方面因素，我们大比例调降科技成长类基金的持仓。考虑到全球疫情所带来的医药和医疗需求的大幅增长，我们相应增加了医药类基金的持仓。另外，考虑到疫情冲击可能呈现较长时间的常态化，我们在 5 月初增加了相关消费类基金的持仓。以上这些投资品种的筛选，均是在公募基金 1 季报所披露情况的基础上，利用自建的量化模型，并结合调研情况所完成。从整个 2 季度来看，诺德大类精选配置 FOF 公募产品的权益类基金投资仓位前低后高。同时，我们将所持有基金的投资范围进一步扩展，通过更加全面地精选具备优质预期的行业板块，一方面可以分散组合的投资，另一方面可以有效降低组合的波动。

我们仍然认为，今年的宏观经济在产能周期上处于宏观总量需求增速缓慢回落的阶段，而在库存周期上则处于由于工业产成品库存处在低位而引发的主动补库存阶段。简单来说，宏观经济正处于中周期回落和短周期上升的阶段。从过去 20 年的市场运行数据来看，在这样的经济周期阶段下，权益市场的风格大概率将偏向成长。同时，中游板块也可能有绝对收益的机会。目前来看，2 季度国家基本全面控制住疫情之后，经济活动逐渐恢复。从目前各项经济数据来看，整个国家的经济生产已基本全面恢复。从宏观经济周期的角度来说，我们相信由于疫情冲击所推迟的主动补库存阶段将会逐步开启。另外，为了保证国内经济活动持续恢复和进一步增长，我们相信货币政策大概率将仍然维持宽松，而财政政策也将比较积极，因此，宏观经济的流动性仍将保持充裕。基于此，我们判断下半年权益市场仍将充满机会，我们的大类资产配置重点将仍会是权益类资产。

在国家政策层面，为对冲疫情对宏观经济的影响，国家经济建设的重点大概率仍将是推动“新旧基建”。就“新基建”而言，我们将主要看好围绕新能源车、云计算、大数据、5G 消费端以及芯片制造的国产化替代等几个产业主线。而对于传统基建主题，我们将主要看好建材、机械、重卡和建筑等行业。我们认为接下来股票市场的投资主线将围绕这两大主题展开。“新基建”相关

受益行业将主要包括计算机、电子、新能源汽车电池材料、电池和汽车电子等。目前，我们仍然相对看好“新基建”，从国家资本投入、国产替代、产业升级和安全可控等不同角度来看，我们认为这一领域空间较大且热点更多，特别是其主要风格偏向成长，这与宏观经济阶段的市场风格相匹配。对于传统基建而言，由于供给侧改革，建材、机械、重卡和建筑等行业结构的供需已经基本平衡，行业结构大幅度改善，龙头主导格局基本形成。在有增量需求的情况下，将会有比较高的收益改善。我们认为近期该板块表现不佳与部分省份的洪涝灾害有着比较直接的关系。我们相信随着洪涝天气等负面因素的逐步消退，该板块将会有比较好的表现。

除了以上两大主题之外，我们也比较看好消费类板块。由于疫情影响，非聚集性社交活动减少可能将常态化，而居家型消费则可能长期处于旺盛态势。因此，对于居家型消费的相关标的，包括休闲食品、中低端食品以及家用轻工等仍可能保持较高需求。另外，医药板块虽然短期内受制于较高估值，但我们相信经过调整后仍然值得配置。首先，医药板块中的创新药、高端医疗设备和器械，均是高科技研发的重要领域。从长期来看，其中的资本投入大概率仍会持续增加。其次，疫情在全球和国内局部小范围的出现也可能常态化，对于相关药品和医学用品的需求也很可能会持续。我们判断医药板块中的创新药、医疗器械和医疗服务也正在成为医药行业中成长性最好的细分领域。

整体上，我们认为 A 股市场将仍然维持以成长风格为主导的市场特征。但成长与价值风格的极端化差异可能会有一定程度的收敛。同时，权益市场的整体估值仍比较低，再加上相对宽松的流动性，我们判断权益市场出现大幅回调的可能性应比较低。我们认为下半年 A 股市场将依旧是以结构性行情为主要特征的“慢牛”市场。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.1925 元，累计净值为 1.1925 元。本报告期份额净值增长率为 19.06%，同期业绩比较基准增长率为 9.16%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	434,690,239.85	91.13
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	36,084,452.06	7.56
8	其他资产	6,238,589.73	1.31
9	合计	477,013,281.64	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 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	1,218,679.11
2	应收证券清算款	5,007,445.87
3	应收股利	-
4	应收利息	12,464.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,238,589.73

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	运作方	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金	是否属
----	------	-----	-----	---------	---------	-----	-----

		称	式			资产净 值比例 (%)	于基金 管理人 及管理 人关联 方所管 理的基 金
1	000294	华安生态优先	契约型 开放式	10,799,862.42	38,652,707.60	8.16	否
2	377240	上投摩根新兴动力A	契约型 开放式	7,885,039.07	37,564,326.13	7.93	否
3	163415	兴全商业模式优选混合	契约型 开放式	13,034,129.50	36,091,504.59	7.62	否
4	002692	富国创新科技混合	契约型 开放式	15,753,628.21	35,681,967.90	7.54	否
5	161606	融通行业景气	契约型 开放式	15,675,154.44	34,751,817.39	7.34	否
6	360006	光大新增长	契约型 开放式	18,718,920.98	33,761,445.88	7.13	否
7	000128	大成景安短融A	契约型 开放式	22,099,955.63	27,989,593.81	5.91	否
8	004851	广发医疗保健	契约型 开放式	8,724,457.37	26,470,003.66	5.59	否
9	000924	宝盈先进制造A	契约型 开放式	11,896,548.51	24,816,200.19	5.24	否
10	006228	中欧医疗创新A	契约型 开放式	11,000,167.77	23,780,162.69	5.02	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020年4月1日 — 2020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)	32,550.00	-
当期交易基金产生的赎回费	1,310,528.91	-

（元）		
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	13,953.25	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	1,189,961.59	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	205,916.62	-

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	397,103,006.49
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	397,103,006.49

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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、《诺德大类精选配置三个月定期开放混合型基金中基金（FOF）基金合同》。
- 3、《诺德大类精选配置三个月定期开放混合型基金中基金（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、诺德大类精选配置三个月定期开放混合型基金中基金（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/或基金托管人的住所，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

2020年7月21日