

诺德消费升级灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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 2021 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	164,403,758.25 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、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	申银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(2020 年 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	5,849,332.10
2. 本期利润	10,817,295.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0664
4. 期末基金资产净值	266,099,794.91
5. 期末基金份额净值	1.6186

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。

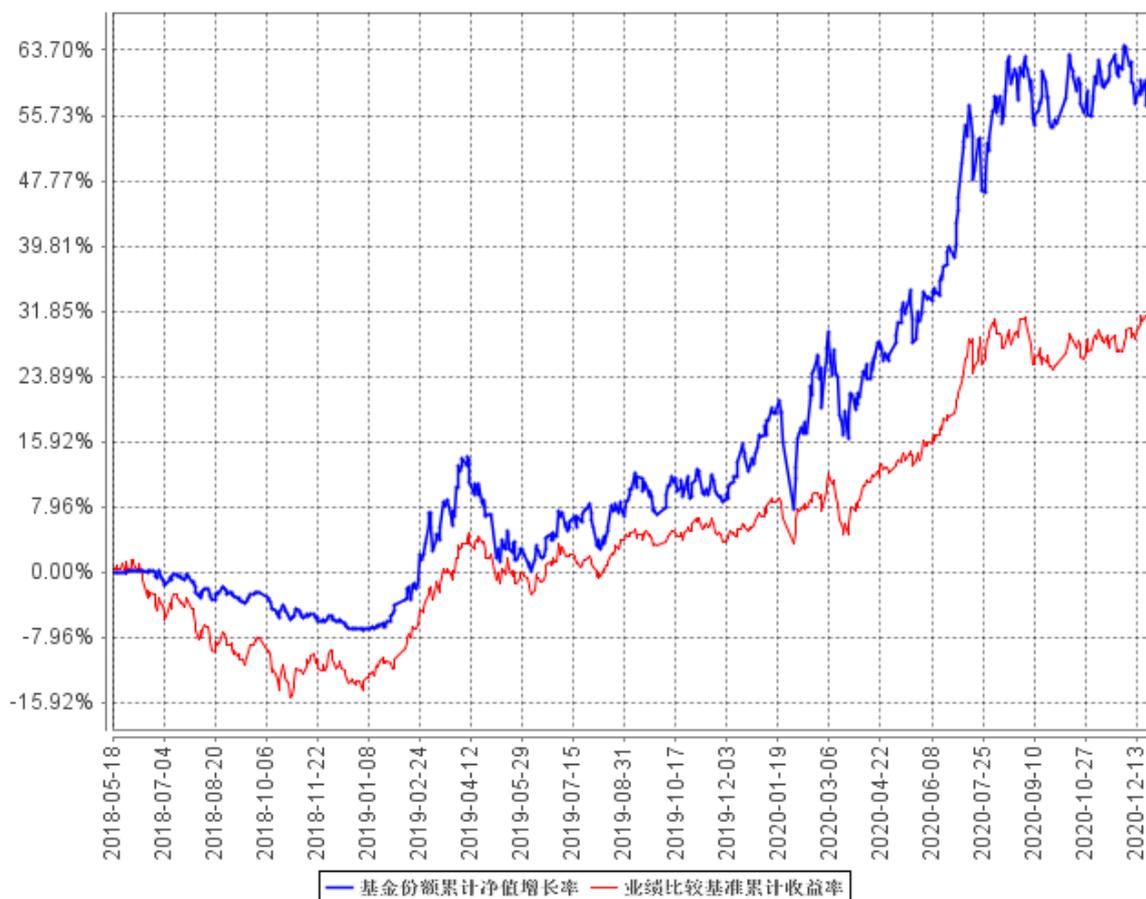
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	4.56%	1.00%	6.40%	0.58%	-1.84%	0.42%
过去六个月	15.59%	1.21%	10.94%	0.73%	4.65%	0.48%
过去一年	40.43%	1.38%	24.80%	0.74%	15.63%	0.64%
自基金合同 生效起至今	61.86%	1.07%	33.33%	0.73%	28.53%	0.34%

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 2018 年 5 月 18 日，图示时间段为 2018 年 5 月 18 日至 2020 年 12 月 31 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、	2018 年 5 月 18 日	-	12	大连理工大学工商管理硕士。2007 年 8 月

	诺德主题 灵活配置 混合型证 券投资基 金的基金 经理、投 资总监				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 入诺德至今，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。
胡志伟	本基金基 金经理	2020 年 5 月 7 日	-	23	南京大学经济学硕 士。曾任江苏证券有 限公司（现“华泰证 券股份有限公司”） 投资银行部业务经 理、亚洲控股有限公司 投资银行部高级经 理。2005 年 8 月加入 诺德基金管理有限公司， 先后担任投资研 究部研究员、基金经 理、投资总监、公司 总经理、投资经理等 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

四季度市场稳步上涨，并最终创出全年新高。行业分化较为明显，有色金属、电气设备和食品饮料行业涨幅居前，而商业贸易、传媒和通信三个行业跌幅居前。四季度本基金继续维持了“自下而上精选确定性成长个股”的配置格局，主要持仓较多地集中在可选消费和金融类个股。

我们对未来的展望没有大的变化。我们认为国内经济的复苏将进一步深化，在衰退风险总体排除之后，结合“十四五”以及更远景的规划，结构性的调整将继续得到推进。而随着疫苗完成研发并得到应用，国际经济也有望在疫情的反复困扰中得到进一步修复的机会。在全球经济出现共振复苏的背景下，A 股市场具备坚韧的基本面基础。短期内我们将继续在房地产后周期和汽车产业链、新兴消费和大金融板块寻找投资机会。

风险层面上，我们仍然高度关注股市流动性的变化。国内整体流动性的边际收紧已经发生，2021 年我们大概率能观察到全球流动性的边际收紧。在这个大背景下，A 股市场的资金平衡更多地受新入市的长期资金和上市公司融资/大小非减持这两大类资金进出情况影响，从而决定市场的整体位置。

本基金是一个消费升级主题基金，同时基金合同也制定了相对灵活的仓位策略和行业配置策略。基于对市场相对乐观的预期，我们总体上将维持高仓位运作，同时我们将紧跟消费升级趋势，

在品牌商品、服务型消费、新兴消费以及为高品质消费提供保障的上游行业中寻找确定性的成长机会，加强优质个股的研究、跟踪和配置力度，通过合理的仓位调节和分散配置防范风险、控制回撤，力求为投资者创造良好的风险调整后回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.6186 元，累计净值为 1.6186 元。本报告期份额净值增长率为 4.56%，同期业绩比较基准增长率为 6.40%。

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	234,498,964.74	86.68
	其中：股票	234,498,964.74	86.68
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	13,000,000.00	4.81
	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	18,460,560.66	6.82
8	其他资产	4,589,087.87	1.70
9	合计	270,548,613.27	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	115,185,385.28	43.29
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	7,556,059.68	2.84
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	26,188,771.82	9.84
J	金融业	71,416,210.76	26.84
K	房地产业	7,974,990.00	3.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,177,547.20	2.32
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	234,498,964.74	88.12

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	601166	兴业银行	678,800	14,166,556.00	5.32
2	600741	华域汽车	431,390	12,432,659.80	4.67
3	601009	南京银行	1,524,200	12,315,536.00	4.63
4	300271	华宇软件	500,500	11,946,935.00	4.49
5	002736	国信证券	758,600	10,347,304.00	3.89

6	600884	杉杉股份	554,206	9,992,334.18	3.76
7	000725	京东方 A	1,637,700	9,826,200.00	3.69
8	002043	兔宝宝	1,008,236	9,043,876.92	3.40
9	601336	新华保险	151,044	8,756,020.68	3.29
10	600104	上汽集团	343,400	8,392,696.00	3.15

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，南京银行（601009）的发行主体南京银行股份有限公司（以下简称“南京银行”）存在被监管公开处罚的情形。

1、南京银行（601009）

根据 2019 年 12 月 31 日的行政处罚决定，南京银行因：1. 未将部分银行承担风险的业务纳入统一授信管理；2. 同业投资资金违规用于支付土地出让金；3. 同业投资资金违规用于上市公司定向增发；4. 同业投资资金违规用于土地储备开发；5. 违规为第三方金融机构同业投资业务提供信用担保；6. 理财产品之间相互调节收益；7. 理财资金投资非标债权资产总额超过规定上限；8. 面向一般个人客户销售的理财产品违规投资权益类资产；9. 理财资金与自营资金未充分隔离；10. 理财投资非标业务未比照自营贷款管理；11. 关联方管理不全面；12. 违规向关系人发放信用贷款；13. 债券投资操作不规范，被中国银行保险监督管理委员会江苏监管局没收违法所得 137,701 元，处以人民币 610 万元罚款。

对南京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，该处罚事项未对上述机构的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。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的情况，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、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	66,719.66
2	应收证券清算款	4,149,620.84
3	应收股利	-
4	应收利息	-1,100.48
5	应收申购款	373,847.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,589,087.87

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	151,498,580.38
报告期期间基金总申购份额	47,623,366.04
减：报告期期间基金总赎回份额	34,718,188.17
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	164,403,758.25

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

2021 年 1 月 22 日