

诺德大类精选配置三个月定期开放混合型  
基金中基金（FOF）  
2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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：2021 年 4 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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	492,665,777.04 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（2021 年 1 月 1 日 - 2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	22,201,009.84
2. 本期利润	-35,999,842.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0809
4. 期末基金资产净值	649,796,583.92
5. 期末基金份额净值	1.3189

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。

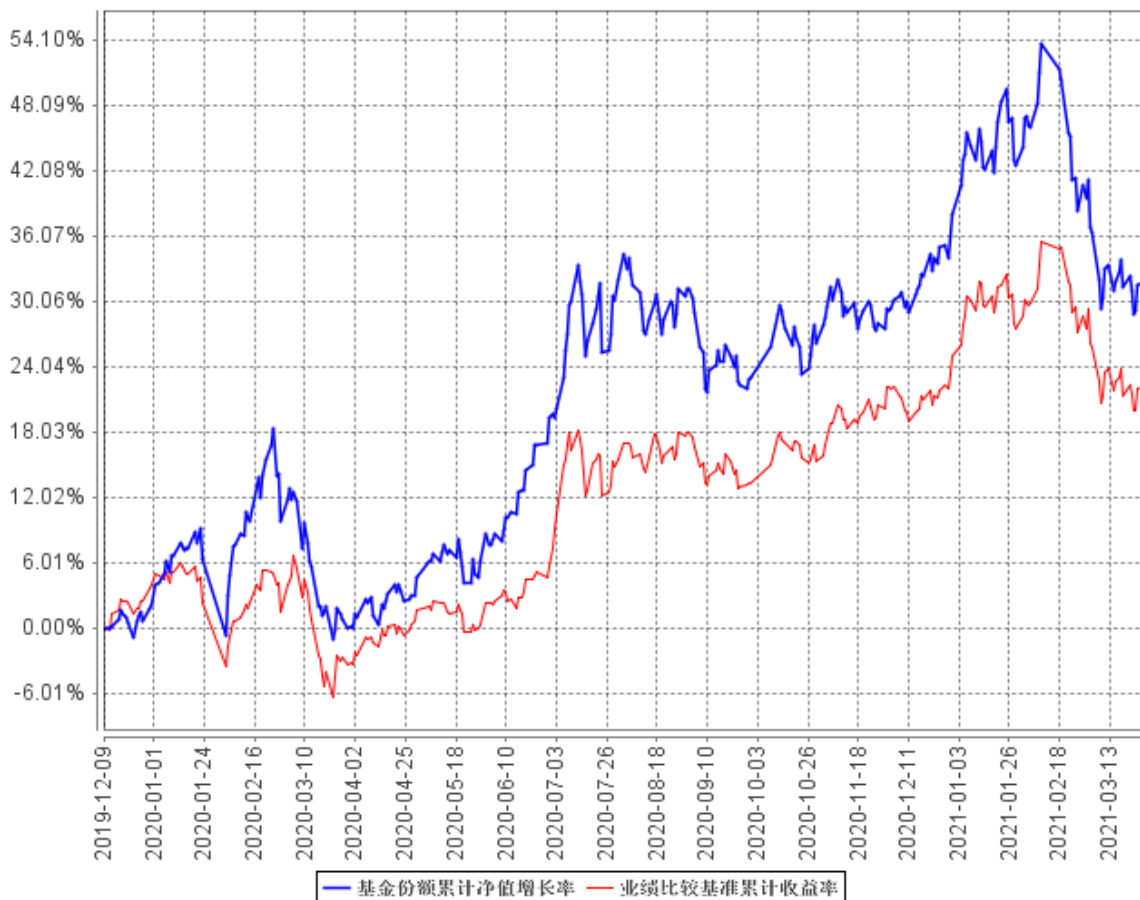
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-4.48%	1.51%	-2.27%	1.20%	-2.21%	0.31%
过去六个月	7.22%	1.27%	7.87%	1.00%	-0.65%	0.27%
过去一年	31.68%	1.26%	26.20%	0.99%	5.48%	0.27%
自基金合同 生效起至今	31.89%	1.36%	22.19%	1.07%	9.70%	0.29%

### 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 2021 年 3 月 31 日。

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	-	12	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。

#### 4.1.1 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 报告期内基金投资策略和运作分析

在过去的 2021 年 1 季度中，诺德大类精选配置 FOF 公募产品将权益类持仓在行业主题方面进行了进一步的分散。产品主要降低了科技、医药、消费以及新能源板块的持仓。同时，根据我们对于宏观经济阶段的判断，并结合行业景气、估值以及盈利预期等方面的因素，我们在组合中提升了偏周期中、上游和大金融板块的持仓比重，其中主要包括化工、钢铁、煤炭以及金融等板块。同时，为了应对“核心资产”回落对产品净值的冲击，我们对于产品仓位的调整幅度有所增加，但就产品整体而言，仓位变化的幅度仍然较小。从应对产品净值回撤的效果来看，所实施的仓位变化的效果是比较理想的，因此，我们可能会比较长的时间内，维持这一幅度的仓位变化。

另外，我们加大了对于所持有基金的风险识别研究，并在此基础上，对持有的基金产品进行了调整。通过更为精准的风险识别，我们重点降低了高风险基金品种的持仓占比，提升了稳健型基金的持仓占比。从 1 季度控制回撤的效果来看，这基本达到了我们对于产品回撤控制的预期。当然，这样的持仓结构对于 3 月初之后展开的反弹行情不算特别友好，但我们相信经过调整之后，产品的稳定性将会进一步提升，并且从较长的时间窗口来看，产品的收益也会有明显提升。

我们判断 2021 年 2 季度，中国内地的宏观经济整体仍将处于典型的产能周期增速缓慢回落，与库存周期中主动补库存相叠加的经济阶段。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 年的权益市场运行规律看来，在这样的经济周期阶段下，权益市场的风格仍将为成长风格主导。同时，不少中游板块也将会有绝对收益的机会。从 3 月份以来，所披露的各项最新经济数据来看，整个国家的经济生产恢复良好，短周期经济上行动能仍然强劲。从宏观经济的库存周期的角度来说，主动补库存阶段已经全面开启，价格上涨因素开始逐渐成为货币政策的重要约束条件。同时，从近期一系列中央相关工作会议所披露的会议精神来看，从去年下半年开始的流动性边际收缩，大概率将至少维持到 2021 年 2 季度结束。因此，2021 年 2 季度，宏观经济短期向上与流动性边际收紧，仍将是 A 股权益市场的主要矛盾。另外，从国际形势来看，随

着疫苗的大面积使用，全球主要经济体受新冠疫情的影响大概率将会逐步消除，全球经济复苏确定性较高。结合内外因素的整体考虑，我们认为 2021 年 2 季度的权益类资产相较其他类别资产仍然更具吸引力，因此，我们仍将以权益类资产作为主要仓位配置。

2021 年作为“十四五”的开局之年，国家经济政策布局思路 and 方向已经比较明确。我们认为以“内循环”和“双循环”为核心的经济发展思路值得重点关注。首先，我们认为应该重点考虑以国内领先和国产替代的制造业升级为主要投资布局方向。其中，重点应该包括以电动化和智能化为目标的新能源汽车产业链，以“碳达峰”和“碳中和”为目标的“清洁能源”产业链，以全面国产化为目标的“第三代”半导体产业链，以产业链供应链自主可控为目标的高端核心设备和零部件制造，以保障国家核心战略安全为目标的国防军工产业链，以及以提升其全球产业链产能和技术地位为目标的化工产业链。

其次，从短期来看，为了应对疫情对宏观经济冲击，全球各大主要经济体均采用了超大规模的宽松政策，所释放的流动性可以用“史无前例”的描述。这将不可避免的造成价格大幅波动。从目前的情况来看，由于中国国内提前进行了流动性边际收缩，生活资料价格的上涨得到一定程度的控制，但生产资料的价格上涨却难以被有效压抑住，因此，上游生产资料生产行业的受益状态，在短时间内难以改变。同时，这一状态向中游传导过程中，也可能让部分中游行业受益。尽管在 1 季度中，这一逻辑已经得到一定程度的演绎，但 2 季度仍有可能持续。

另外，从更长期的时间窗口来看，消费仍然是应该值得长期关注的行业板块。从国家的 2035 远景目标中的表述来看，中国内地将出现全球最为庞大的中等收入群体，这将是消费行业继续高速壮大最为坚实的需求基础。因此，对于消费相关行业而言，不论是传统还是新兴消费的子行业从长期来看，都充满了机会。就 2021 年 2 季度而言，具备消费升级属性和经济扩张属性的偏高端消费品的生产企业将会是投资重点。同时，面向年轻消费者阶层的新兴消费也会有较大的机会。另外，我们判断，由于疫情影响而被压抑的出行、餐饮、旅游和影视等板块在 2 季度也可能会有相对更好的表现。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.3189 元，累计净值为 1.3189 元。本报告期份额净值增长率为-4.48%，同期业绩比较基准增长率为-2.27%。

#### 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	607,485,140.26	88.65
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	44,189,652.24	6.45
8	其他资产	33,563,522.91	4.90
9	合计	685,238,315.41	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	240,327.33
2	应收证券清算款	33,306,008.34
3	应收股利	-
4	应收利息	17,187.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,563,522.91

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	202009	南方盛元红利混合	契约型开放式	13,518,730.77	19,886,052.96	3.06	否
2	450009	国富中小盘	契约型开放式	7,148,480.78	19,786,994.80	3.05	否
3	450003	国富潜力组合混合 A	契约型开放式	11,359,218.04	19,640,087.99	3.02	否
4	005760	富国周期优势混合	契约型开放式	6,924,113.05	19,566,158.66	3.01	否
5	040020	华安升级主题混合	契约型开放式	7,016,497.69	19,274,319.15	2.97	否
6	000408	民生加银城镇化 A	契约型开放式	6,957,365.48	19,237,115.55	2.96	否
7	270022	广发内需增长	契约型开放式	10,934,568.89	19,222,972.11	2.96	否
8	005739	富国转型机遇	契约型开放式	9,010,709.57	18,690,914.86	2.88	否
9	001186	富国文体健康	契约型开放式	7,804,949.43	17,935,773.79	2.76	否
10	512170	华宝中证医疗 ETF	契约型开放式	23,000,000.00	17,434,000.00	2.68	否

### 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人
----	------	---------------

	2021 年 1 月 1 日 — 2021 年 3 月 31 日	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）	181,810.03	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	2,326,227.91	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	34,278.22	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	1,873,053.23	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	312,549.72	-
-	-	-

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	412,579,195.54
报告期期间基金总申购份额	134,973,935.45
减：报告期期间基金总赎回份额	54,887,353.95
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	492,665,777.04

## § 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

2021 年 4 月 22 日