

诺德新生活混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺德新生活	
场内简称	-	
基金主代码	006887	
交易代码	006887	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 3 月 28 日	
报告期末基金份额总额	27,558,336.32 份	
投资目标	本基金通过重点投资与新生活主题相关的优质企业，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的长期、稳定增值。	
投资策略	本基金采取相对稳健的资产配置策略。在具体大类资产配置过程中，本基金将使用定量与定性相结合的研究方法对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，同时结合不同行业的基本面情况、市场预期变化情况及估值水平，确定合适的资产和行业配置比例，动态优化投资组合。	
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×中国债券总指数收益率	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	诺德新生活 A	诺德新生活 C

下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	006887	006888
报告期末下属分级基金的份额总额	27,558,336.32 份	0.00 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§ 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10月1日—2021年12月31日）	
	诺德新生活 A	诺德新生活 C
1. 本期已实现收益	-3,238,997.26	0.00
2. 本期利润	-3,573,189.45	0.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1328	0.0000
4. 期末基金资产净值	35,981,493.86	0.00
5. 期末基金份额净值	1.3056	1.3056

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

诺德新生活 A

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	-9.48%	1.72%	1.27%	0.47%	-10.75%	1.25%
过去六个月	-12.90%	2.28%	-2.36%	0.61%	-10.54%	1.67%
过去一年	-8.44%	2.23%	-1.88%	0.70%	-6.56%	1.53%
自基金合同生效起至今	30.56%	1.90%	21.25%	0.75%	9.31%	1.15%

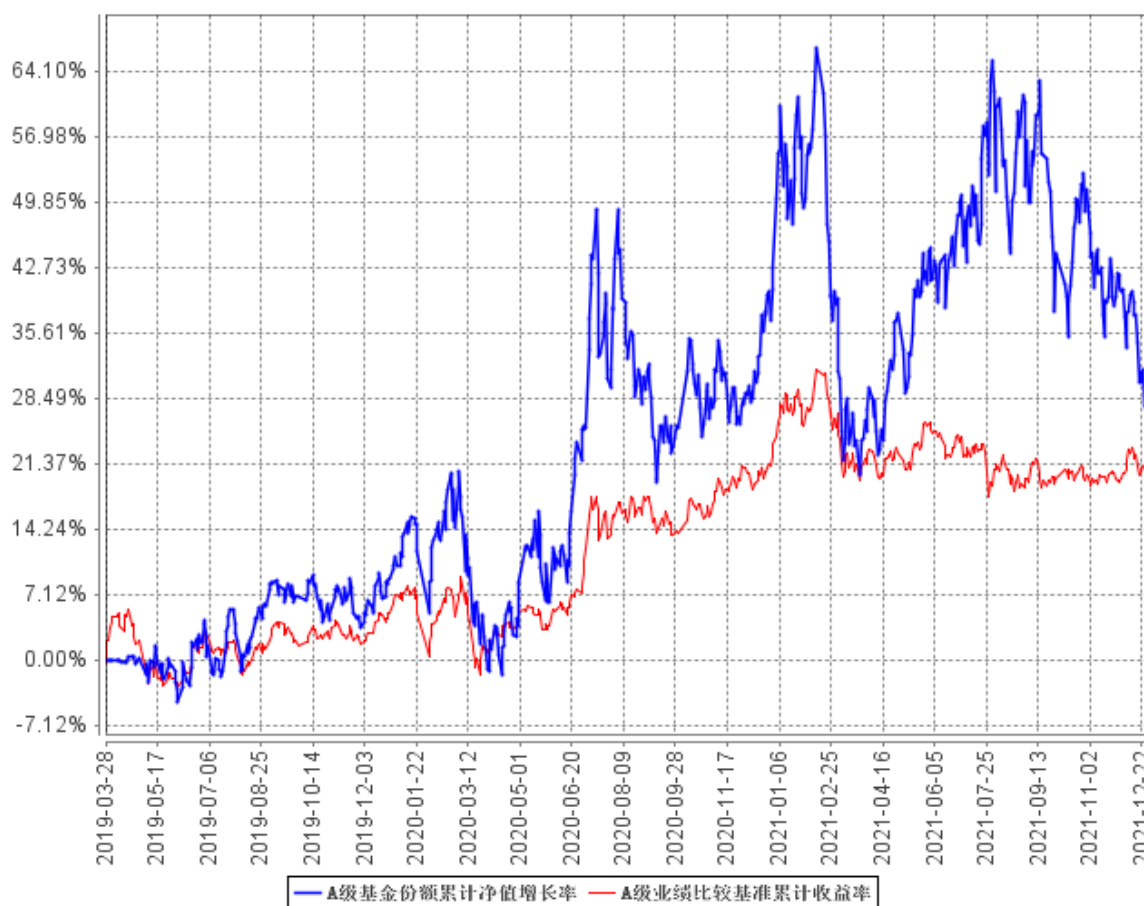
诺德新生活 C

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

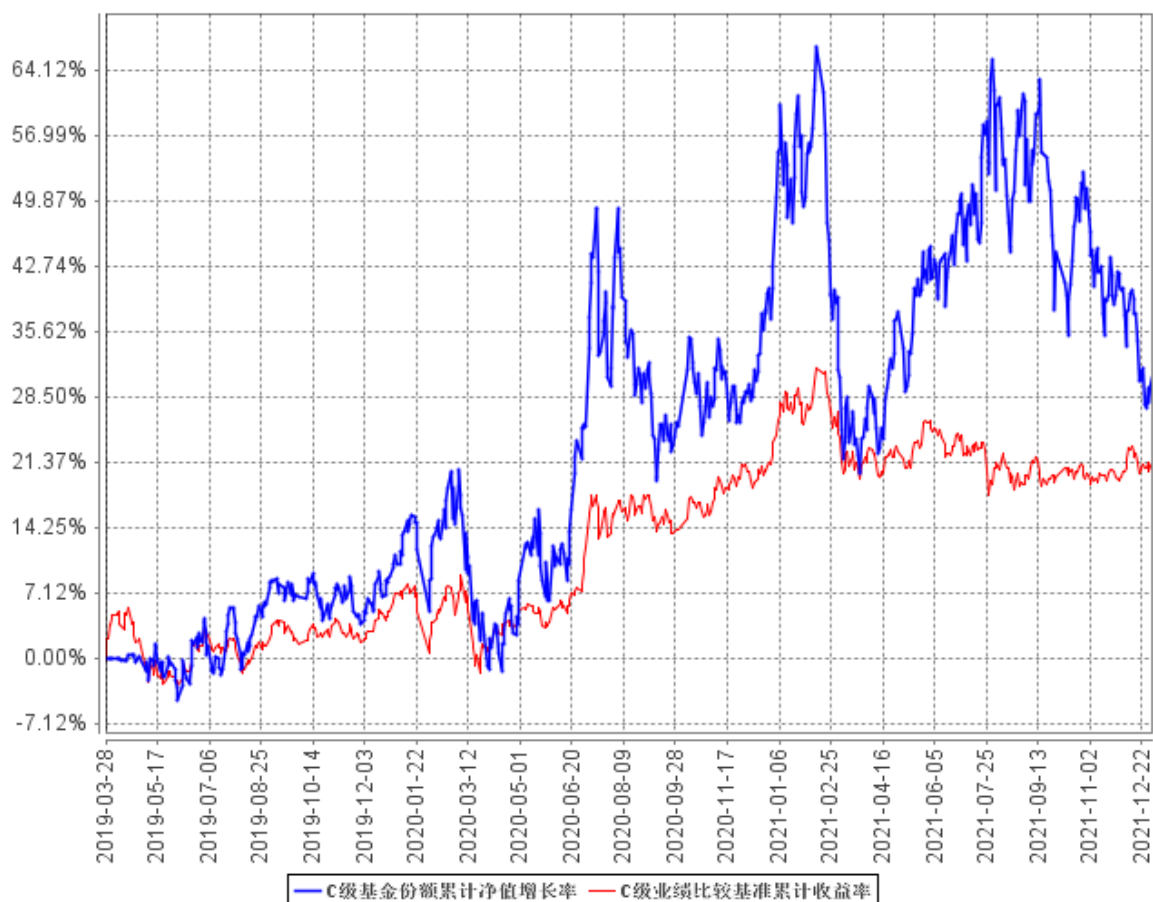
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	-9.48%	1.72%	1.27%	0.47%	-10.75%	1.25%
过去六个月	-12.90%	2.28%	-2.36%	0.61%	-10.54%	1.67%
过去一年	-8.44%	2.23%	-1.88%	0.70%	-6.56%	1.53%
自基金合同生效起至今	30.56%	1.90%	21.25%	0.75%	9.31%	1.15%

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

A级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



C级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 3 月 28 日，图示时间段为 2019 年 3 月 28 日至 2021 年 12 月 31 日。

本基金建仓期间自 2019 年 3 月 28 日至 2019 年 9 月 27 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		
潘永昌	本基金基金经理以及诺德中证研发创新	2020 年 3 月 3 日	-	5	上海对外经贸大学金融学硕士。2011 年 9 月至 2013 年 8 月任职于上海汇麟投资有限公司，担任投资研究部数量研究员职务。2016 年 4 月加入诺德基金管理有限

	100 指数型证券投资基金的基金经理				公司，先后担任投资研究部宏观策略研究员、量化投资部量化研究员职务。潘永昌先生具有基金从业资格。
--	--------------------	--	--	--	---

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。

4.1.1 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

2021 年第四季度，A 股市场指数在高位震荡，市场盈利视角向明年切换，同时地产政策纠偏，PPI 自高点下滑，年内调整时间较长的大金融与大消费跑出阶段性反弹，但持续性不强，市场轮动进一步加快，热点密集的元宇宙、存在提价预期的食品整体表现较优。

报告期内，本基金四季度重点布局了新能源产业链、半导体等，出现了较大的调整。就市场普遍担心的几个问题：（1）总量经济下滑时，电动车的需求是否能够继续快速增长？（2）上游锂矿价格暴涨，是否上演去年光伏硅料的逻辑，上游成本压制下游需求？（3）明年中游材料端大规模扩产带来竞争格局的恶化。逐一回答：（1）跟总量经济周期变动弱相关的是传统燃气车，目前电动车的渗透率还处在 15~20%阶段，从产业周期的角度看，仍处在供给创造需求的阶段。（2）上游锂资源涨价对下游需求的影响，假设整车厂承担全部原材料涨价及补贴退坡的极端情况。假设碳酸锂的价格由 15 万/吨涨至 30 万、40 万/吨，那么经估算热门车型的成本分别上涨约 8000 元、10000 元，对 20 万元及以上的车型影响不大。另外考虑到大宗原材料钢材、铝材的降价预期，规模经济带来的研发、制造费用的摊薄，也会对上游的成本起到一定的对冲作用。而从车企的目标角度，在电动化、智能化转型高速期，车企更多的目标关注点更有可能是销量及市占率，而不是利润。（3）中游产能扩产导致竞争格局恶化，这是产业发展的必然，这更是预示着产业走向成熟阶段的标志。而在此意味着行业内将产生分化，一批研发能力优秀、产线储备强的企业将会在竞争中胜出，走出集中度不断提升的逻辑。而不能一概认为所有的环节都会弱化，盈利水平弱化。

投资上最难的事情是长期在正确的方向上坚守，本基金致力于投资新经济领域中最关键、价值量最高的场景，这些赛道必定将孕育足够多的优秀标的。在整个过程中会不断遇到挑战，有些压力如果扛不住，动作就会变形，偏离初始的方向，就会出错。我们寻找那些竞争优势能够转化成护城河的赛道或品牌，从而力争避免被多变的风格均值回归掉。而如果顶不住压力，选择了一些主题概念，便很容易给价值带来负面影响。坚持长期主义，不断改良自己的分析投资框架，这才是我们不断进化和提高的根本。

展望 2022 年政策主基调将是：跨周期调节、逆周期协调、货币以稳为主，本基金认为外部的加息周期对货币的收缩效应将弱于历史，对 A 股的冲击有限，A 股出现系统性调整的概率不大。在“地产基建周期向双碳创新周期”发展的时代趋势下，货币扩张的效应也将强于信用扩张。可能基于稳增长的基调，会有阶段性的价值强于成长，但是本基金倾向于认为，从全年的角度看，新经济可能更优先。在具体的细分领域上，看好“新能源、新型电力系统”、“军工”、“汽车

智能化”、“食品饮料、养殖业”等。

但是经过 3 年的结构性行情的演变，目前呈现出“有未来的公司偏贵，便宜的公司没有未来”的境地，加剧了行业轮动的速度。本基金认为在这种行业及风格轮换加剧的背景下要做到：第一，风格均衡，这样一方面保证了风险可控，不至于专注某一板块或某一风格后板块回调可能带来的巨大压力；另一方面也能保证看好的标的能够不被短期的波动所左右，真正赚企业盈利增长的钱。第二，对于选股应更多得关注企业的实质，具有成长性和确定性的优质公司将具有明显的长期价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，诺德新生活 A 份额净值为 1.3056 元，累计净值为 1.3056 元。本报告期份额净值增长率为-9.48%，同期业绩比较基准增长率为 1.27%。诺德新生活 C 份额净值为 1.3056 元，累计净值为 1.3056 元。本报告期份额净值增长率为-9.48%，同期业绩比较基准增长率为 1.27%。

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	31,902,136.00	87.08
	其中：股票	31,902,136.00	87.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,286,565.00	6.24
	其中：债券	2,286,565.00	6.24
	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	1,826,519.04	4.99

8	其他资产	621,705.36	1.70
9	合计	36,636,925.40	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	28,926,060.00	80.39
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	2,192,162.00	6.09
J	金融业	-	-
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	783,914.00	2.18
S	综合	-	-
	合计	31,902,136.00	88.66

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300750	宁德时代	3,500	2,058,000.00	5.72
2	002466	天齐锂业	13,500	1,444,500.00	4.01
3	000568	泸州老窖	4,700	1,193,189.00	3.32
4	300769	德方纳米	2,400	1,178,784.00	3.28
5	600703	三安光电	30,900	1,160,604.00	3.23
6	002240	盛新锂能	18,300	1,060,485.00	2.95
7	601882	海天精工	40,800	1,010,616.00	2.81
8	300450	先导智能	13,200	981,684.00	2.73
9	002371	北方华创	2,800	971,656.00	2.70
10	002241	歌尔股份	17,500	946,750.00	2.63

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	2,286,565.00	6.35
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	2,286,565.00	6.35

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	019658	21 国债 10	22,900	2,286,565.00	6.35

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	25,792.28
2	应收证券清算款	455,102.73
3	应收股利	-
4	应收利息	20,937.49
5	应收申购款	119,872.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	621,705.36

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

项目	诺德新生活 A	诺德新生活 C
报告期期初基金份额总额	27,226,573.47	-
报告期期间基金总申购份额	3,956,412.16	-
减：报告期期间基金总赎回份额	3,624,649.31	-
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	27,558,336.32	-

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、《诺德新生活混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德新生活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、诺德新生活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

2022 年 1 月 24 日