

诺德丰景 90 天持有期债券型证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 15 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 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德丰景 90 天持有债券
基金主代码	023846
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	92,424,959.73 份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，构建投资组合的久期水平、期限结构和类属配置，并根据市场变化及时进行调整，力求获取长期稳健的投资收益。本基金将按照风险管理的原则，以风险对冲为主要目的，并遵守证券交易所或银行间市场的相关规定，参与信用衍生品投资。本基金可投资国债期货。若本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的系统性风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×80%+1 年期定期存款利率（税后）×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	诺德基金管理有限公司

基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	诺德丰景 90 天持有债券 A	诺德丰景 90 天持有债券 C
下属分级基金的交易代码	023846	023847
报告期末下属分级基金的份额总额	14,969,410.53 份	77,455,549.20 份

§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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	诺德丰景 90 天持有债券 A	诺德丰景 90 天持有债券 C
1. 本期已实现收益	229,200.46	674,464.14
2. 本期利润	204,983.23	526,337.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0058
4. 期末基金资产净值	15,372,143.50	79,346,403.02
5. 期末基金份额净值	1.0269	1.0244

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

诺德丰景 90 天持有债券 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	0.62%	0.01%	0.57%	0.03%	0.05%	-0.02%
过去六个月	1.36%	0.01%	0.88%	0.03%	0.48%	-0.02%
过去一年	2.26%	0.02%	-0.14%	0.04%	2.40%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	2.69%	0.02%	0.15%	0.04%	2.54%	-0.02%

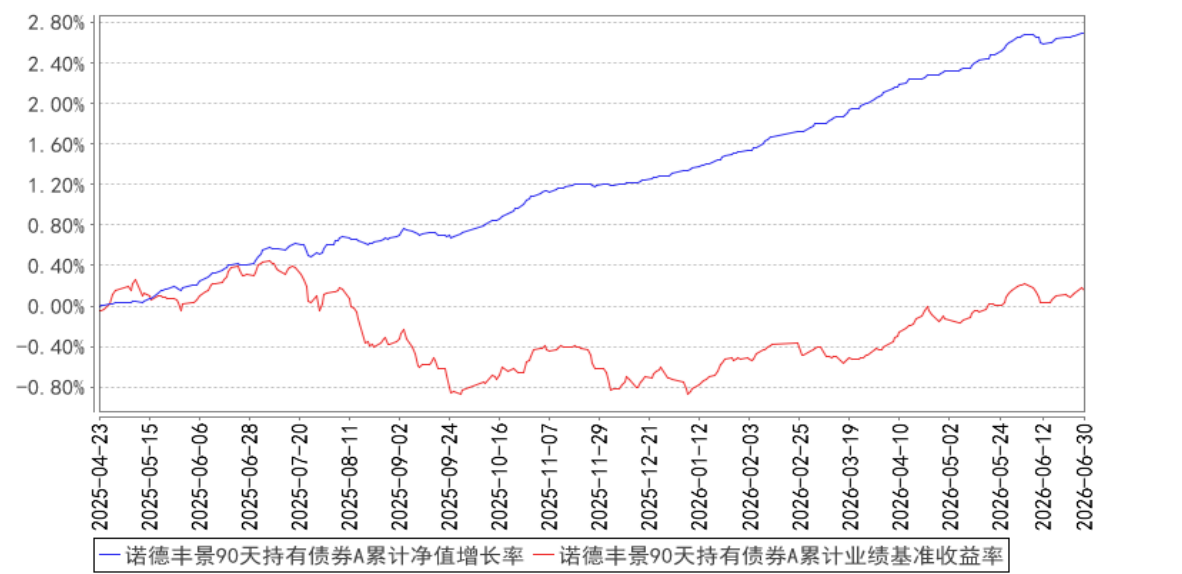
诺德丰景 90 天持有债券 C

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

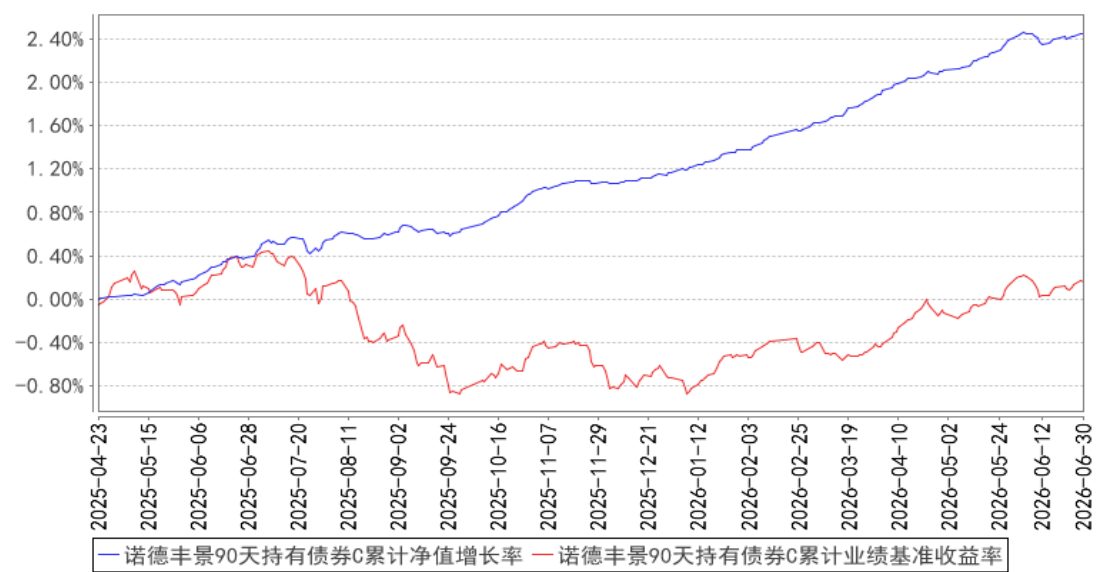
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.56%	0.01%	0.57%	0.03%	-0.01%	-0.02%
过去六个月	1.26%	0.01%	0.88%	0.03%	0.38%	-0.02%
过去一年	2.04%	0.02%	-0.14%	0.04%	2.18%	-0.02%
自基金合同生效起至今	2.44%	0.02%	0.15%	0.04%	2.29%	-0.02%

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

诺德丰景90天持有债券A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



诺德丰景90天持有债券C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 2025 年 4 月 23 日，图示时间段为 2025 年 4 月 23 日至 2026 年 6 月 30 日。
本基金建仓期间自 2025 年 4 月 23 日至 2025 年 10 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		
徐娟	本基金基金经理、诺德中短债债券型证券投资、诺德短债债券型证券投资基金的基金经理	2025 年 4 月 23 日	-	16 年	上海财经大学财政学硕士。历任东北证券股份有限公司行业研究分析师、中诚信证券评估有限公司信用研究部高级分析师、上海人寿保险股份有限公司资产管理中心信评负责人、西部利得基金管理有限公司专户固收副总经理。2022 年 11 月加入诺德基金管理有限公司, 现任债券投资部副总监，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、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度国内经济呈“总量平稳、结构分化”态势。一季度不变价国内生产总值同比增长 5%，5 月规上工业增加值累计同比为 5.4%，表现工业生产韧性尚在，外需拉动作用相对更为明显，5 月出口金额人民币口径同比增长 13.8%。反观内需，消费、投资、地产、民间资本开支及信用扩张等领域仍处于恢复过程中。价格方面，由于美伊冲突带来的油价快速拉升，推升了上游资料的成本，CPI 在 4 月、5 月均为 1.2%，而生产资料 PPI 则由 3.8% 升至 5.2%，PPI 提前转正，时间节点超过年初市场预期，但持续性相对一般，原油价格下降后通胀压力缓解。

货币政策方面，政策层面对外延续“适度宽松”基调，但操作层面更强调“灵活高效”。虽然二季度央行未进行降息降准，但通过稳定 LPR、灵活运用买断式逆回购与 MLF 等结构性工具，在保持流动性合理充裕的前提下，提升工具使用的针对性与节奏管理能力，使得资金利率维持相对低位。

国内经济结构性复苏的背景对债市的利空影响相对有限，货币政策的适度宽松，叠加机构加大配置力度，债券走势偏强，收益率中枢整体下行。但期间债市走势并非单边流畅下行，而是在“宽资金—弱基本面—季末扰动”三条主线交替作用下完成收益率中枢下移。从季度节奏看，4 月是宽资金驱动的顺畅下行，5 月是弱基本面强化带来的收益率探底，6 月随着税期、季末考核与政府债发行高峰来临，资金价格边际抬升，债市由顺畅上涨转入低位震荡，但由于基本面偏弱格局没有变化，收益率也未出现趋势性反弹，而是表现为短端偏强、长端承压、曲线阶段性熊平。对应到数据上，1 年期国债收益率由 5 月末的 1.18434% 降至 6 月末的 1.16720%，而 10 年期国债收益率则由 1.74865% 小幅降至月末 1.72981%。

二季度信用债市场总体延续修复，核心特征是城投利差小幅压缩、超长信用债活跃度提升、配置盘力量较显著增强。在弱基本面与低利率环境下，纯利率债收益率已处相对低位，机构开始更积极地沿着信用利差和久期两条维度继续寻求收益增厚，这推动了信用市场的结构性走强。

本基金定位于银行理财补充产品，对信用评级、组合久期均有严格的限制，整体的组合波动率和收益预期相对可控。组合以短久期的信用债配置为主，组合久期控制在 2 以内，期间净值的抗风险能力较强，具备一定的超额收益。

展望 2026 年三季度，随着美伊地缘冲突缓解，原油价格下降，通胀压力相对可控，内需整体呈现温和复苏态势，仍需积极政策的持续提振，利率中枢仍有下行的基础，但节奏上或依赖事件的催化，难以复制二季度那种顺畅的下行。毕竟债券利率处于相对低位，赔率较一季度末有所下降，且三季度历来是政府债供给及政策扰动因素的关键期限，利率债可能震荡偏强，在现有的震荡区间内波动。

但信用债的分化格局逐步显现。随着低资质的外部信用评级调整事件催化，且预期常态化，信用利差有望走阔，未来的信用风险定价或不再依赖于外部评级，而更重于实质的信用风险敞口，对应此类债券的估值调整或仍将继续，本基金将重点关注组合持仓债券的估值压力，也积极关注调整后被错杀的交易机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，诺德丰景 90 天持有债券 A 份额净值为 1.0269 元，累计净值为 1.0269 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.62%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。诺德丰景 90 天

持有债券 C 份额净值为 1.0244 元，累计净值为 1.0244 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.56%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。

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	—	—
3	固定收益投资	103,830,002.31	98.80
	其中：债券	103,830,002.31	98.80
	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	895,972.79	0.85
8	其他资产	361,222.17	0.34
9	合计	105,087,197.27	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

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 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

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

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	央行票据	-	-
3	金融债券	13,147,821.37	13.88
	其中：政策性金融债	9,132,858.08	9.64
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	14,121,078.35	14.91
6	中期票据	76,561,102.59	80.83
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	103,830,002.31	109.62

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	102680150	26 平安租赁 MTN002	60,000	6,118,172.38	6.46
2	250211	25 国开 11	60,000	6,077,194.52	6.42
3	102483702	24 昆明轨道 MTN006	50,000	5,202,049.32	5.49
4	102483797	24 泰达投资 MTN004A	50,000	5,186,617.81	5.48
5	102583426	25 丰城发投 MTN001	50,000	5,151,854.25	5.44

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	361,222.17
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	361,222.17

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	诺德丰景 90 天持有债券 A	诺德丰景 90 天持有债券 C
----	--------------------	-----------------

报告期期初基金份额总额	34,474,183.36	100,707,511.00
报告期期间基金总申购份额	1,654,787.33	13,904,190.77
减:报告期期间基金总赎回份额	21,159,560.16	37,156,152.57
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	14,969,410.53	77,455,549.20

注：总申购份额含红利再投资、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、《诺德丰景 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德丰景 90 天持有期债券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、诺德丰景 90 天持有期债券型证券投资基金本季度报告原文。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所，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

2026 年 7 月 21 日