诺德丰景 90 天持有期债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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 10 月 27 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 2026 年 9 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	72,559,443.96 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	7,601,181.79 份	64,958,262.17 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 7 月 1 日-2026 年 9 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	36,115.63	239,211.56
2.本期利润	34,172.44	246,854.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036	0.0036
4.期末基金资产净值	7,838,637.63	66,791,033.02
5.期末基金份额净值	1.0312	1.0282

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

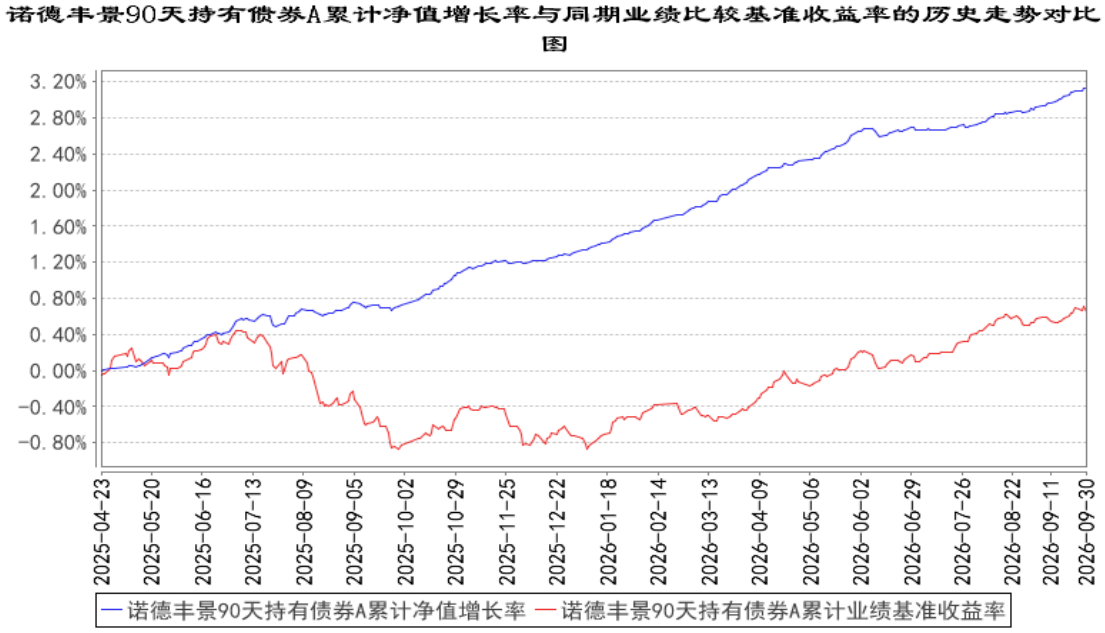
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.42%	0.01%	0.49%	0.02%	-0.07%	-0.01%
过去六个月	1.04%	0.01%	1.07%	0.03%	-0.03%	-0.02%
过去一年	2.37%	0.01%	1.49%	0.03%	0.88%	-0.02%
自基金合同生效起至今	3.12%	0.02%	0.65%	0.04%	2.47%	-0.02%

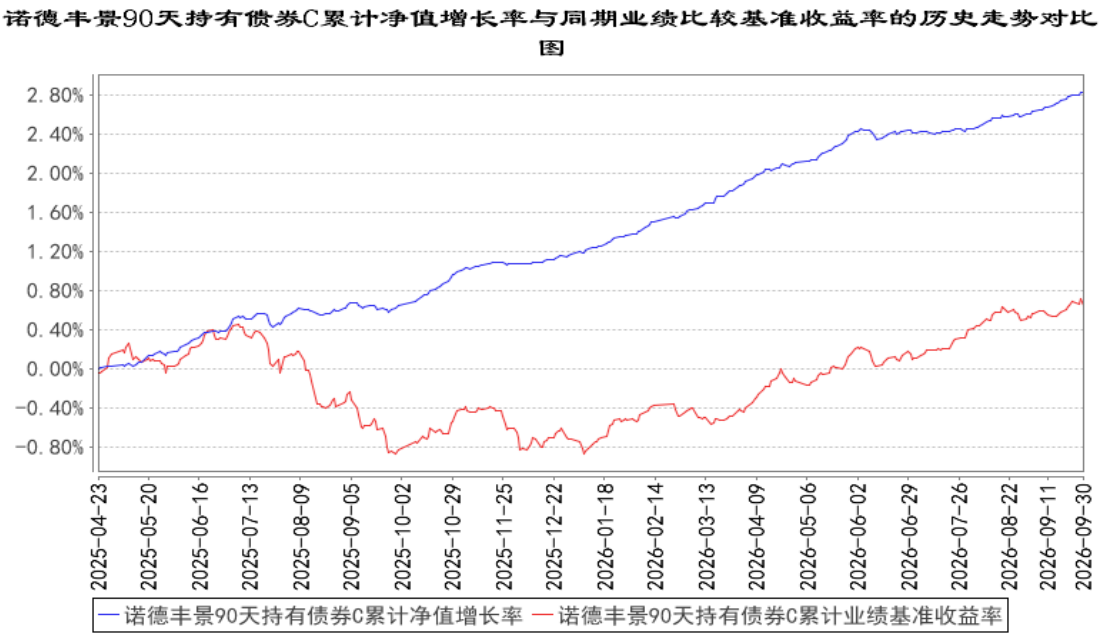
诺德丰景 90 天持有债券 C

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	0.37%	0.01%	0.49%	0.02%	-0.12%	-0.01%
过去六个月	0.93%	0.01%	1.07%	0.03%	-0.14%	-0.02%
过去一年	2.17%	0.01%	1.49%	0.03%	0.68%	-0.02%
自基金合同生效起至今	2.82%	0.01%	0.65%	0.04%	2.17%	-0.03%

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





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 9 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度国民经济运行相对平稳，新动能支撑作用增强，对外贸易快速增长，出口产业拉动经济表现较为亮眼。按美元计价，1—8 月进出口合计 5.04 万亿美元，同比增长 22.4%；出口 2.92 万亿美元，增长 19.3%；进口 2.12 万亿美元，增长 27.0%；贸易顺差 8,055.1 亿美元。国内经济发展格局呈现“总量平稳、结构分化、价格暂无掣肘”局面，制造业 PMI 在 7 月跌至 49.2%，8 月回升至 49.8%，9 月重回 50.1%的扩张区间；CPI 同比在 7 月回落至 0.5%的低点，8 月回升至 0.8%。实体融资需求尚未出现趋势性回暖，信用扩张偏弱，社融存量同比增速从 6 月

的 7.4%回落至 8 月的 7.2%，M2 同比从 8.0%降至 7.5%。

资金面方面，全季度政策利率维持不变，但市场资金价格起伏波动。6 月初以来，央行投放较为克制，流动性收敛，资金利率小幅抬升，DR007 于 7 月份一度冲高至 1.50%以上。但鉴于信贷需求偏弱，内需发展基础尚需巩固，央行对资金面相对呵护，并在 7 月政治局会议及 9 月央行例会连续释放更积极的宽松措辞。虽然降息降准仍未落地，但市场预期宽松带动了资金价格不断向政策利率靠拢，且 9 月下旬呵护更加明显，降低了跨季行情的扰动。

期间相关部门陆续出台了一系列的经济支撑政策，但仍处于缓慢兑现期，基本面对债市的利空冲击较为有限，加之降息降准的货币宽松预期，且叠加银行理财、保险等机构的配置需求，共同助推了债券行情持续走强。但债券期限分化较为显著，短端因资金中枢难以进一步下探而抬升，长端和超长端则在配置力量与宽松预期下不断压低。10 年期国债收益率从 6 月末的 1.73%下行至季末 1.68%附近，30 年期国债收益率从 2.24%下行至 2.10%附近，而 1 年期国债收益率从 1.12%上行至 1.22%附近，直接带来 30Y-10Y 利差压缩约 10p、10Y-1Y 利差压缩约 15bp，曲线形态平坦化，超长债领涨，成为当季度的胜负手品种。

信用端同样走强，三季度 1 年期各等级信用利差同步收窄，3 年期和 5 年期各评级信用债利差普遍收窄。除了受益于整体的债券行情外，第二批摊余成本法债基配置策略调整，从利率债转向信用债，进一步推动了 5 年期信用债品种的强势走势。

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，以票息收益为主，交易的资本利得为辅，交易仓位控制在 10%以内，交易品种以超长利率债和 3-5 年信用债为主。

展望 2026 年四季度，债市大概率仍将维持偏强震荡、曲线延续平坦化的格局，利差交易或仍为超额收益的来源，主要源于以下两方面的判断。第一，国际政治经济环境复杂，美债收益率居高不下，全球资金的风险偏好有所降低。而国内积极刺激政策仍在兑现期，内需修复力度或有限，国内通胀压力在一定程度上可控，货币政策或仍将维持适度宽松的基调，配置盘需求仍在。第二，超长端供给一直成为资金做多的制约因素，四季度特别国债发行即将发行完毕，剩余地方债供给约 1.5 万亿，集中在 10 月、11 月发行，配置盘能否承接住集中发行的供给节奏值得关注，节奏扰动可能引发市场波动。超长端利率债可能仍是四季度弹性和赔率较大的品种，但利差经过 3 季度的大幅压缩，赔率大幅降低，策略上谨慎追涨，但或将考虑积极参与波动带来的交易行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 9 月 30 日，诺德丰景 90 天持有债券 A 份额净值为 1.0312 元，累计净值为 1.0312 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.42%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%。诺德丰景 90 天持有债券 C 份额净值为 1.0282 元，累计净值为 1.0282 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.37%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%。

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	80,587,309.79	95.60
	其中：债券	80,587,309.79	95.60
	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	3,679,612.18	4.37
8	其他资产	30,938.12	0.04
9	合计	84,297,860.09	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	10,457,049.58	14.01
	其中：政策性金融债	4,070,343.01	5.45
4	企业债券	2,982,532.60	4.00
5	企业短期融资券	13,150,333.10	17.62
6	中期票据	53,997,394.51	72.35
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,587,309.79	107.98

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	102480112	24 万州经开 MTN001	50,000	5,155,003.01	6.91
2	102580112	25 水发集团 MTN001	50,000	5,151,325.75	6.90
3	102581909	25 银川通联 MTN002	50,000	5,132,487.95	6.88
4	102585047	25 津城建 MTN016	50,000	5,107,910.96	6.84
5	102483702	24 昆明轨道 MTN006	50,000	5,071,808.22	6.80

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	30,938.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,938.12

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	14,969,410.53	77,455,549.20
报告期期间基金总申购份额	3,388,416.52	9,777,822.10
减:报告期期间基金总赎回份额	10,756,645.26	22,275,109.13
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	7,601,181.79	64,958,262.17

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 10 月 27 日