

诺德策略回报股票型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：2023 年 1 月 20 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 2023 年 1 月 19 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 2022 年 10 月 28 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺德策略回报
场内简称	-
基金主代码	016551
交易代码	016551
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	56,799,329.31 份
投资目标	本基金在严格控制组合风险基础上，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期稳健地增值。
投资策略	本基金以基本面分析为主，综合采用逆向投资策略、事件驱动策略等多种策略进行股票筛选，并通过定性定量分析精选具有成长潜力、投资价值的个股，同时采用风险控制策略对股票投资组合进行风险防范，力求实现股票组合的长期稳健增值。 本基金将投资港股通标的股票，通过比较港股通标的股票个股与 A 股市场同类公司的基本面及估值水平等要素，优选质地优良、具备估值优势的公司进行配置。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*10%+恒生指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金投资港股通标的股票的，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规

	则等差异带来的特有风险。	
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	诺德策略回报 A	诺德策略回报 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	016551	016552
报告期末下属分级基金的份额总额	52, 122, 373. 36 份	4, 676, 955. 95 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（2022 年 10 月 28 日 — 2022 年 12 月 31 日）	
	诺德策略回报 A	诺德策略回报 C
1. 本期已实现收益	52, 643. 87	-139, 813. 70
2. 本期利润	462, 046. 71	-103, 816. 97
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0043	-0. 0017
4. 期末基金资产净值	52, 591, 717. 08	4, 713, 529. 67
5. 期末基金份额净值	1. 0090	1. 0078

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. 本基金合同生效日为 2022 年 10 月 28 日。

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

诺德策略回报 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
自基金合同生效起至今	0. 90%	0. 11%	7. 93%	1. 22%	-7. 03%	-1. 11%

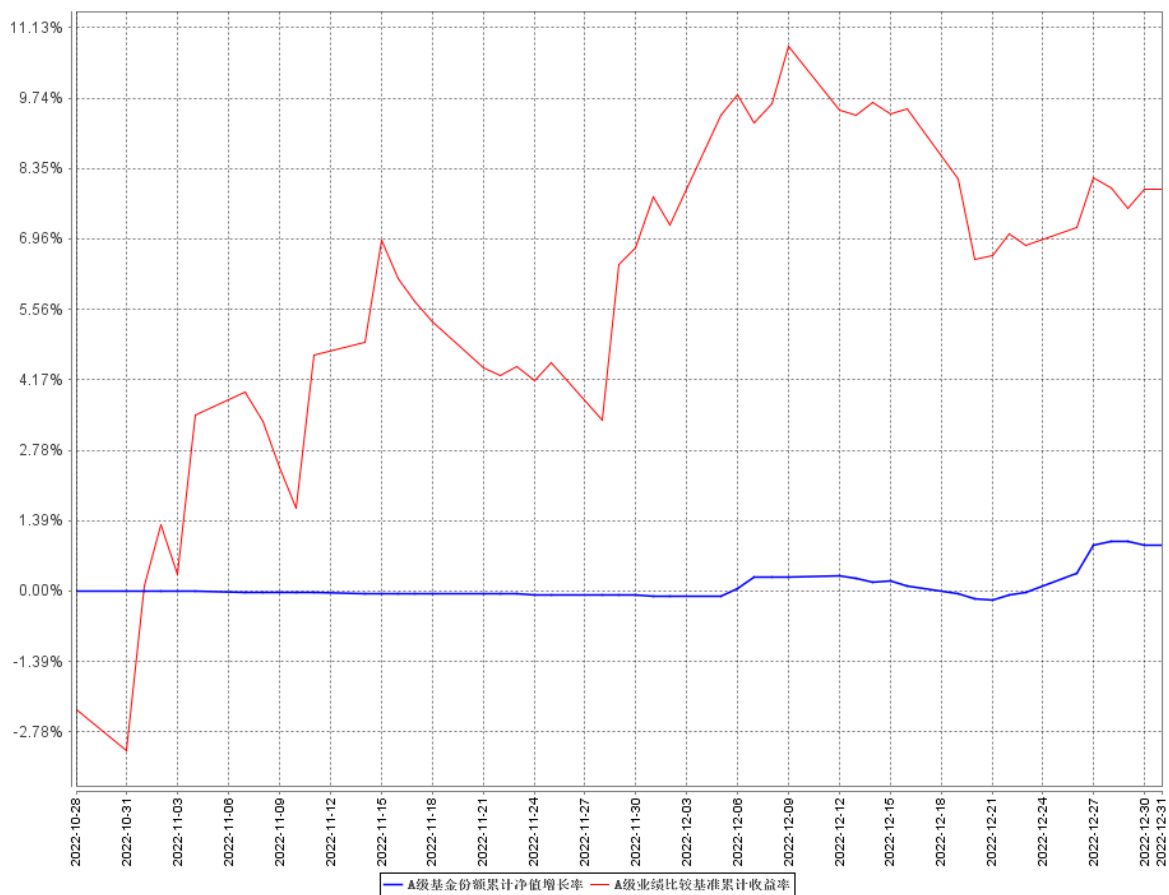
诺德策略回报 C

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
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

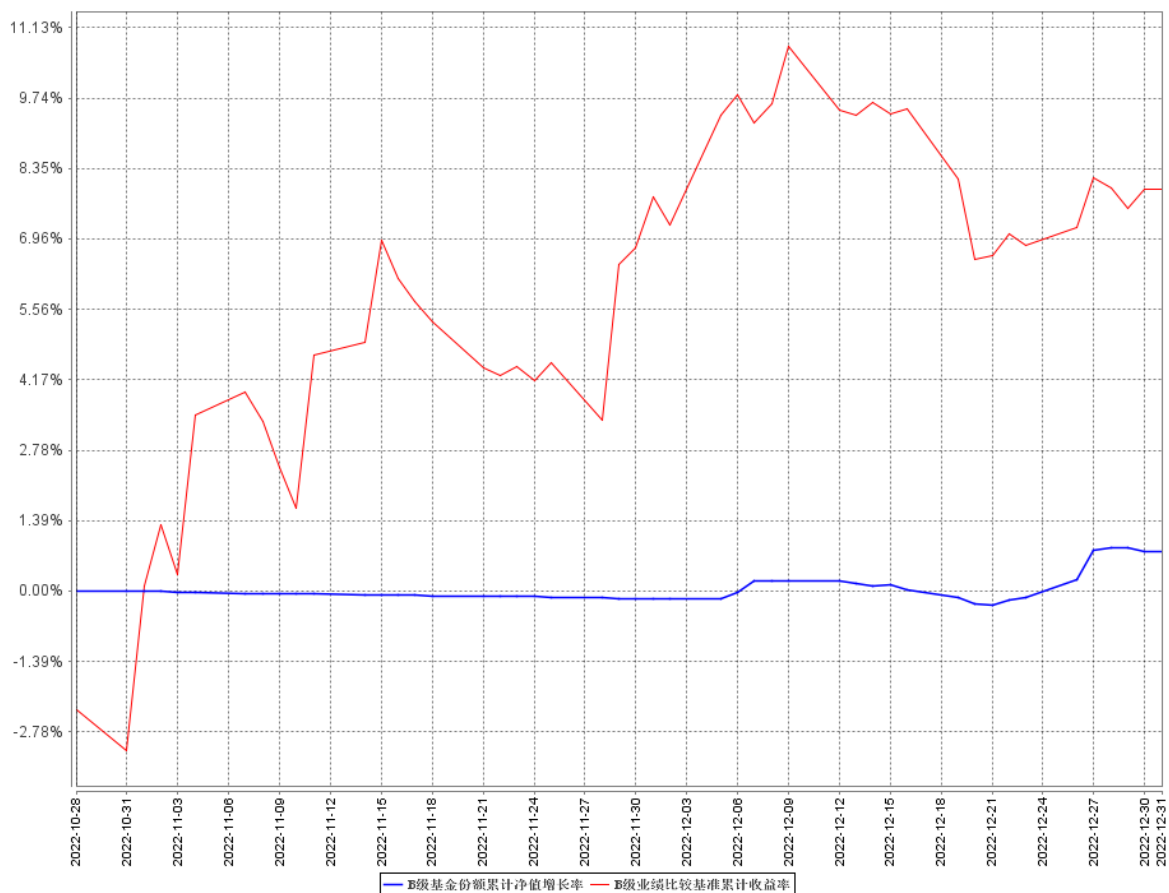
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
自基金合同生效起至今	0.78%	0.11%	7.93%	1.22%	-7.15%	-1.11%

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



B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 2022 年 10 月 28 日，图示时间段为 2022 年 10 月 28 日至 2022 年 12 月 31 日。本基金成立未满 1 年。本基金的建仓期 6 个月，截止 2022 年 12 月 31 日，本基金建仓期尚未结束。

§ 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		
郝旭东	本基金基金经理、诺德增强收益债券型证券投资基金、诺德	2022 年 10 月 28 日	-	14	上海交通大学博士。2011 年 1 月起加入诺德基金管理有限公司，在投资研究部从事投资管理相关工作，担任行业研究员，曾任职于西部证券股份有限公司，担任高级研究员，具有基金从业资格。

	成长优势混合型证券投资基金、诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金、诺德策略精选混合型证券投资基金、诺德兴远优选一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、总经理助理				
--	---	--	--	--	--

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年四季度，受国际局势变化和国内疫情防控形势影响，国内权益市场大部分指数止跌回升，市场整体较前期有所回暖，其中，沪深 300 上涨 1.75%，创业板指上涨 2.53%。行业内涨跌互现，按申万一级行业划分，涨跌幅排名居于前三的社会服务、计算机、传媒分别上涨 21.84%，14.18%、14.08%，而后三名的煤炭、石油石化、电力设备则分别下跌 16.37%、5.12%、3.89%。

四季度经济短期影响因素较多，国际局势动荡、防控政策调整等均对经济产生了不同程度的影响。从全球视角来看，当前仍受中美贸易冲突、多国通胀高企、全球经济衰退风险等因素困扰；从国内视角来看，经济复苏之路或将受到需求掣肘或一波三折。在短期冲击下，社会零售额、工业增加值等当期经济指标较前期有所回落，但随着国内对新冠病毒感染施行“乙类乙管”后，消费及物流行业复苏仍旧是大概率事件。当前，国内物流交通、居民消费等板块在疫情管控措施调整后，逐步迈入恢复期，但目前仍未恢复到疫情前的水平，未来仍存有继续上行的空间。同时，预计国内政策层面将更加积极，在 12 月召开的中共中央政治局会议决议中，“稳增长”政策力度明显加大，预期未来“稳地产”和“稳增长”政策或将持续发力。

报告期内，本基金仍保持均衡配置、精选个股的总体策略，基金仓位较为灵活并择机进行仓

位调整。在配置上，本基金仍以经营相对稳定、业绩确定性较强的价值龙头作为底仓，增配 TMT、消费、医药等行业个股，同时注重估值水平和个股流动性等因素。

从较长时间区间看，当下 A 股指数层面的估值已处于合理偏低位置，底部特征逐步显现，市场整体估值风险不大，但行业、个股结构间差异使得市场具有结构性机遇和风险。当前阶段可对后续行情持积极态度，一方面，市场连续调整消化了此前较高的估值，当前沪深主要指数均处于 2010 年以来估值中位数以下，整体估值处于合理偏低水平；另一方面，国内经济增速保持复苏的态势，预计伴随着后续政策的落实起效，加之资源品价格下行导致的成本下降，国内经济和 A 股盈利或将在后续几个月中迎来增速的向上拐点，从而为 A 股市场形成有效的基本面支撑。

未来本基金将主要关注以下几方面的投资机会：一是在过去由于疫情等因素受损估值已经逐渐回落到合理偏低区域，从而可能存在困境反转的板块，如泛消费行业和财务稳健的地产链龙头，目前其估值基本处于历史阶段性底部，这些板块标的从估值、股息率角度可以看到性价比较高的配置时点，在经济进入稳健增长阶段后，上述标的将获得业绩增长及估值修复的双重收益可能；二是前期受各种因素影响回调幅度较大的医药板块，在人口老龄化程度不断加深的背景下，百姓医疗健康需求或将持续增长，国内药企创新研发实力增强、国际化能力初步具备等支持产业长期发展的逻辑依然存在。本基金看好具备持续创新能力的创新药械公司、受医改长期逻辑支撑的医疗服务公司以及具备较强产品研发与推广能力的公司等。

另外，我们对科技行业也抱有较为积极的态度，科技股崛起的基础仍为产业崛起，而新兴产业是当前国内经济发展的一个重点，长期受到政策支持，在很多领域也实现了从技术到市场的突破。我们在科技行业的研究中，重点关注公司的产品和核心技术，适当忽视短期事件造成的影响，同时视不同产品生命周期和渗透周期给予其不同的估值定价。本基金将持续重点关注半导体、先进制造、新能源、物联网、大数据、人工智能等领域的投资机会。

在投资策略上，本基金仍力求以合理的价格买入获取确定性收益，力求在全行业全市场选股，不拘泥于某一个或几个特定行业，从而达到分散风险的目标。在选股策略上，本基金始终坚持业绩增长与股价匹配原则精选个股，秉持绝对收益投资理念，坚持以合理的价格买入，力争获取确定性收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 12 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.0090 元，累计净值为 1.0090 元。本报告期份额净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准增长率为 7.93%。本基金 C 类份额净值为 1.0078 元，累计净值为 1.0078 元。本报告期份额净值增长率为 0.78%，同期业绩比较基准增长率为 7.93%。

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	25,279,715.45	32.17
	其中：股票	25,279,715.45	32.17
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	14,334,000.00	18.24
	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	38,966,395.50	49.58
8	其他资产	8,155.75	0.01
9	合计	78,588,266.70	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 1,910,793.86 元，占期末净值比例为 3.33%。

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	19,947,612.92	34.81
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	656,728.67	1.15

	业		
J	金融业	2,764,580.00	4.82
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	23,368,921.59	40.78

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	780,271.35	1.36
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	1,130,522.51	1.97
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	1,910,793.86	3.33

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	688599	天合光能	45,014	2,870,092.64	5.01
2	300274	阳光电源	24,900	2,783,820.00	4.86
3	601398	工商银行	637,000	2,764,580.00	4.82
4	002487	大金重工	64,200	2,655,954.00	4.63
5	300595	欧普康视	50,400	1,799,280.00	3.14

6	300957	贝泰妮	11,800	1,761,032.00	3.07
7	688680	海优新材	9,215	1,707,539.50	2.98
8	600399	抚顺特钢	96,800	1,385,208.00	2.42
9	002897	意华股份	20,500	1,205,195.00	2.10
10	06078	海吉亚医疗	22,600	1,130,522.51	1.97

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，工商银行（601398）的发行主体中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）存在被监管公开处罚的情形。

1、工商银行（601398）

根据 2022 年 3 月 21 日的行政处罚决定，工商银行因监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：一、抵押物价值 EAST 数据存在偏差；二、漏报信贷资产转让业务 EAST 数据；三、未报送公募基金投资业务 EAST 数据；四、漏报跟单信用证业务 EAST 数据；五、漏报保函业务 EAST 数据；六、EAST 系统理财产品销售端与产品端数据核对不一致；七、EAST 系统理财产品底层持仓余额数据存在偏差；八、EAST 系统《表外授信业务》表错报；九、EAST 系统《对公信贷业务借据》表错报；十、EAST 系统《对公信贷分户账》表漏报；十一、理财产品登记不规范；十二、2018 年行政处罚问题依然存在，被中国银行保险监督管理委员会罚款 360 万元。

对工商银行（601398）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	1,103.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,052.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,155.75

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	诺德策略回报 A	诺德策略回报 C
基金合同生效日(2022 年 10 月 28 日) 基金份额总额	142,557,161.13	97,659,429.73
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	8,053.90	8,952.01
减:基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	90,442,841.67	92,991,425.79
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	52,122,373.36	4,676,955.95

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20221024 - 20221205	50,011,250.00	-	50,011,250.00	0.00	0.00%
个人	1	20221206 - 20221206	34,998,350.00	-	34,998,350.00	0.00	0.00%
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>1、基金净值大幅波动的风险 单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。</p> <p>2、赎回申请延期办理的风险 单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险 单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。</p>							

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、《诺德策略回报股票型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德策略回报股票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、诺德策略回报股票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

2023 年 1 月 20 日