

诺德中短债债券型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：恒丰银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 2023 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德中短债	
基金主代码	017008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 11 月 25 日	
报告期末基金份额总额	139,008,380.22 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将通过研究分析宏观经济发展形势、政府的政策导向和市场资金供求关系，形成对利率和债券类产品风险溢价走势的合理预期，并在此基础上通过对各种债券品种进行相对价值分析，综合考虑收益率、流动性、信用风险和对利率变化的敏感性等因素，主动构建和调整投资组合，在有效管理风险、保持资产流动性的基础上，实现超过比较基准的稳定回报。	
业绩比较基准	中债综合财富（1-3 年）指数收益率×80%+一年期定存利率（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	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	诺德中短债 A	诺德中短债 C
下属分级基金的交易代码	017008	017009
报告期末下属分级基金的份额总额	5,283,593.45 份	133,724,786.77 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	诺德中短债 A	诺德中短债 C
1. 本期已实现收益	1,827,852.27	-550,398.56
2. 本期利润	886,275.51	330,773.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0020	0.0023
4. 期末基金资产净值	5,463,624.71	137,409,634.87
5. 期末基金份额净值	1.0341	1.0276

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

诺德中短债 A

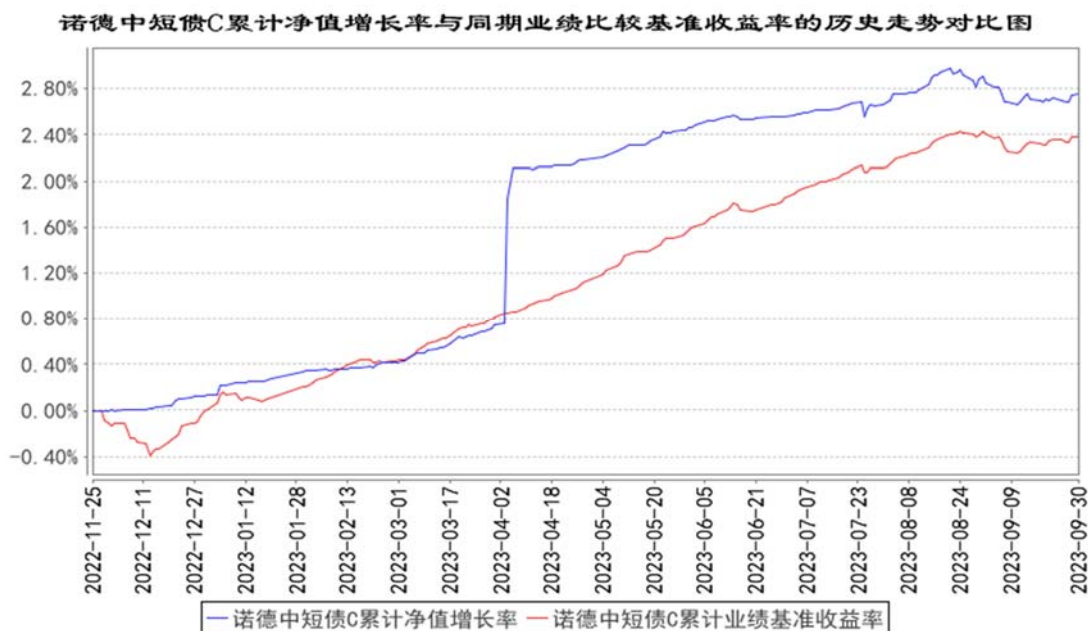
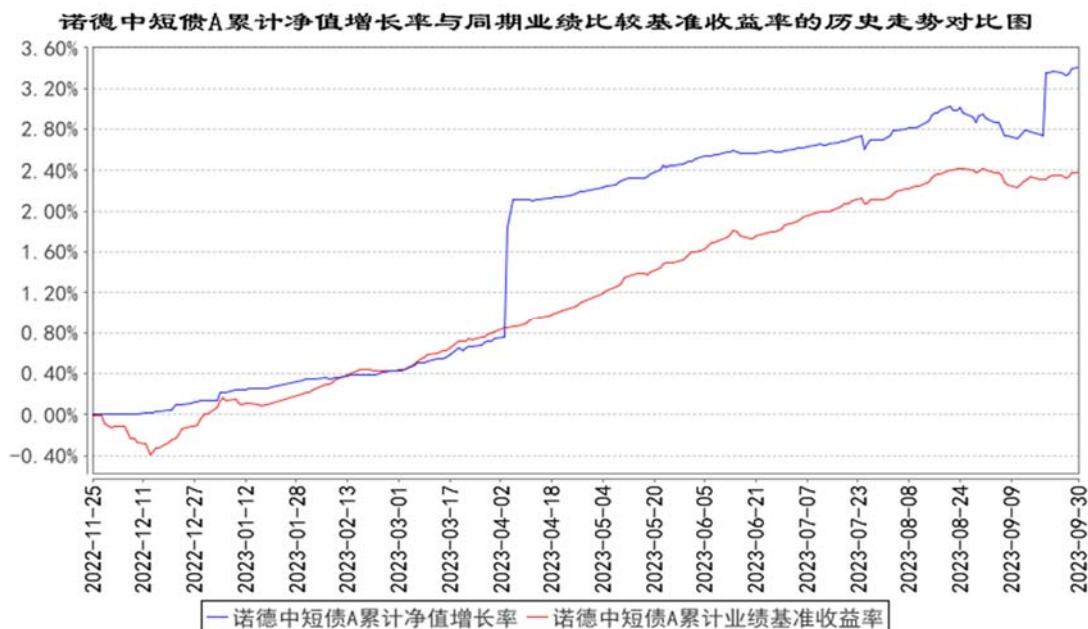
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.08%	0.51%	0.02%	0.29%	0.06%
过去六个月	2.65%	0.11%	1.55%	0.02%	1.10%	0.09%
自基金合同 生效起至今	3.41%	0.09%	2.38%	0.02%	1.03%	0.07%

诺德中短债 C

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	0.20%	0.03%	0.51%	0.02%	-0.31%	0.01%
过去六个月	2.01%	0.10%	1.55%	0.02%	0.46%	0.08%

自基金合同 生效起至今	2.76%	0.08%	2.38%	0.02%	0.38%	0.06%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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 2022 年 11 月 25 日，图示时间段为 2022 年 11 月 25 日至 2023 年 9 月 30 日。本基金成立未满 1 年。本基金建仓期间自 2022 年 11 月 25 日至 2022 年 5 月 24 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、诺德增强收益债券型证券投资基金基金经理、诺德短债债券型证券投资基金基金经理	2023 年 6 月 20 日	-	13 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。
景辉	本基金基金经理、诺德增强收益债券型证券投资基金基金经理、诺德短债债券型证券投资基金基金经理、诺德安盈纯债债券型证券投资基金基金经理、诺德安瑞 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、诺德安鸿纯债债券型证券投资基金、诺德安盛纯债债券	2022 年 11 月 25 日	-	10 年	上海财经大学金融学硕士。2005 年 2 月至 2017 年 4 月期间, 先后任职于金川集团、浙江银监局、杭州银行股份有限公司。2017 年 5 月加入诺德基金管理有限公司, 从事投资研究工作, 具有基金从业资格。

型证券投资 投资基金、 诺德安元 纯债债券 型证券投资 投资基金基 金经理				
---	--	--	--	--

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、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资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

2023 年第三季度，债券市场环境较为复杂。基本面方面，季初的经济增长态势延续了二季度的趋势，但后期随着支持措施的推行，积极效果逐步显现，三季度迎来阶段性低点，并逐步企稳回升。9 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，环比上升 0.5 个百分点，历时 6 个月重返扩张区间。报告期内，债市利空对峙，收益率窄幅震荡，但随着 8 月份的超预期降息带动债券收益率快速下行，随后由于一线房地产优化措施出台，叠加资金利率不断上行，债券收益率中枢不断攀升。期间，10 年国债收益率呈现先下后上的“V”字形，季末利率较季初略有上行。信用债走势基本与利率债一致，但由于部分机构仍存在一定的配置压力，信用债走势相对坚挺，期间调整波幅低于利率债，加之各地发行特殊再融资债置换存量债务，中高收益的城投债走出独立行情，该类债券的收益率下行幅度较大。综上，信用债的表现相对优于利率债。

报告期内，本基金的组合策略有所调整，9 月中旬前组合主要投资利率债，以国债、国开债、口行债作为投资重点，组合久期根据市场研判有所波动，基本在 2-3 之间波动。但考虑到报告期内债市表现较弱，且波动较大，利率债表现不及信用债坚挺，组合策略调整为信用债投资为主、利率债投资为辅的投资策略，其中信用债以中高等级城投债为主，及少量的大行二级债，组合采用配置策略，辅以少量交易，组合久期有所下降。

展望未来，前期出台的刺激措施的效果需要一段时间验证，持续性及复苏力度有待观察。此外，全球的经济形势及地缘政治格局更加复杂，美债收益率持续创新高，通胀压力短期内难以缓解，加息周期终止可能推迟，或将对全球的资本市场产生重大影响。经济基本面对债券的利空无法证实或证伪，暂时未观察到触发债券收益率大幅上行的因素，短期内资金流动性及债券供给或将成为影响债券的主要因素，四季度本基金将关注地方债发行节奏和发行规模。四季度，债券的久期策略有效性降低，票息策略或将占优。本基金将以中短久期的城投债作为投资重点，深度挖掘特殊再融资债发行规模大、区域融资环境明显改善的区域城投债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，诺德中短债 A 份额净值为 1.0341 元，累计净值为 1.0341 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%。诺德中短债 C 份额净值为 1.0276 元，累计净值为 1.0276 元。本报告期基金份额净值增长率为 0.20%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%。

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	119,370,265.03	78.02
	其中：债券	119,370,265.03	78.02
	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	30,016,964.55	19.62
	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	3,189,264.90	2.08
8	其他资产	428,916.03	0.28
9	合计	153,005,410.51	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	58,165,020.43	40.71
	其中：政策性金融债	47,688,316.32	33.38

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	41,031,026.24	28.72
6	中期票据	20,174,218.36	14.12
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	119,370,265.03	83.55

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	2128039	21 中国银行二级 03	100,000	10,476,704.11	7.33
2	210203	21 国开 03	100,000	10,402,147.54	7.28
3	210218	21 国开 18	100,000	10,291,334.25	7.20
4	190208	19 国开 08	100,000	10,174,032.79	7.12
5	210207	21 国开 07	100,000	10,139,885.25	7.10

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，21 中国银行二级 03 的发行主体中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）存在被监管公开处罚的情形。

1、21 中国银行二级 03

根据 2023 年 6 月 14 日的行政处罚决定，中国银行因 1. 2020 年 11 月至 2021 年 5 月，该单位违反规定从事未经批准的业务活动。2. 2020 年 4 月，该单位违规超授权交易。3. 2019 年 6 月至 2021 年 2 月，该单位同业业务超期限，被中国银行保险监督管理委员会上海监管局责令改正，并处罚没款共计 696.9076 万元。

根据 2023 年 2 月 16 日的行政处罚决定，中国银行因一、小微企业贷款风险分类不准确；二、小微企业贷款资金被挪用于房地产领域；三、贷款资金被挪用于证券市场；四、小微企业贷款资金被挪用于购买本行理财；五、小微企业贷款统计数据不真实；六、向银行员工和公务员发放个人经营性贷款；七、违反监管规定向小微企业客户收取承诺费、咨询费，被中国银行保险监督管理委员会对总行罚款 1600 万元，对分支机构罚款 1680 万元，合计罚款 3280 万元。

对 21 中国银行二级 03 投资决策程序的说明：

本基金管理人长期跟踪研究该证券，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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	428,916.03
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	428,916.03

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	诺德中短债 A	诺德中短债 C
报告期期初基金份额总额	587,104,516.00	294,106,015.81
报告期期间基金总申购份额	3,948,176.49	105,000,763.75
减：报告期期间基金总赎回份额	585,769,099.04	265,381,992.79
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	5,283,593.45	133,724,786.77

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

单位：份

项目	诺德中短债 A	诺德中短债 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	493,503.21	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	493,503.21	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.36	-

注：（1）期间买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，期间卖出/赎回总份额含转换出份额。

（2）本基金管理人运用固有资金投资本基金所采用的费率适用招募说明书以及管理人发布的最新公告规定的费率结构。

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	20230701-20230919	438,681,029.44	-	438,681,029.44	-	-
	2	20230707-20230731	146,226,359.91	-	146,226,359.91	-	-
	3	20230920-20230930	97,920,175.27	-	-	97,920,175.27	70.44
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、《诺德中短债债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德中短债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、诺德中短债债券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

2023 年 10 月 25 日