

诺德安悦债券型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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：青岛银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人青岛银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 4 月 8 日（基金合同生效日）起至 2025 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德安悦
基金主代码	023692
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	1,250,230,920.49 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	本基金的资产配置策略主要通过分析宏观经济运行态势、经济政策变化、证券市场走势、市场变化情况等因素，预测宏观经济的发展趋势，综合评价各类资产的风险收益水平，在债券、股票和现金类资产之间进行动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率*95%+沪深 300 指数收益率*5%
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	青岛银行股份有限公司

§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（2025 年 4 月 8 日-2025 年 6 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	4,455,355.26
2. 本期利润	4,512,896.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034
4. 期末基金资产净值	1,254,543,800.62
5. 期末基金份额净值	1.0034

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。

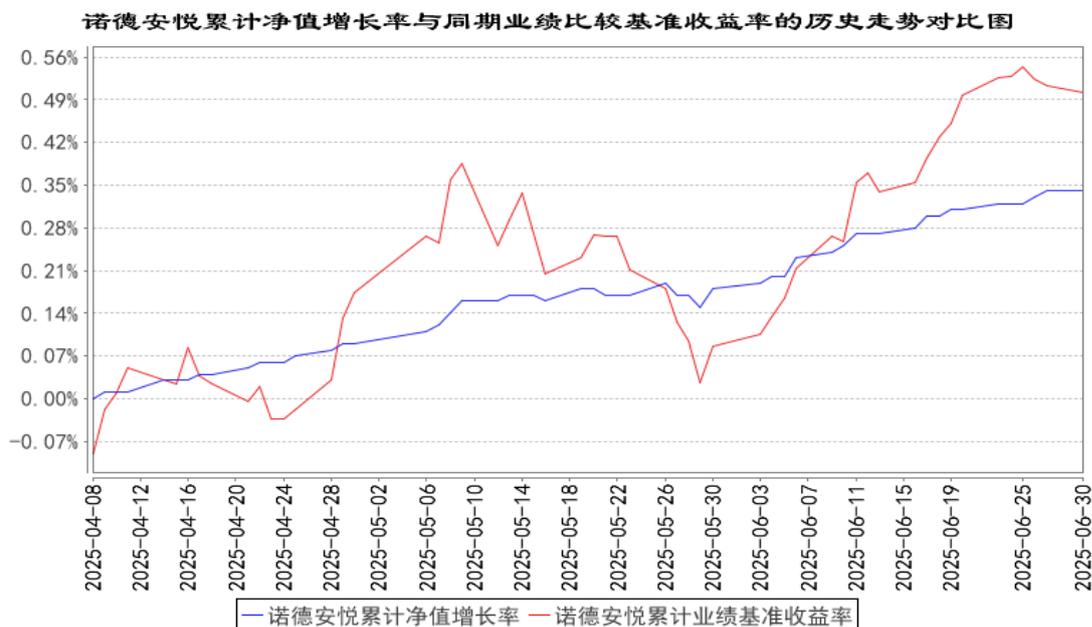
3. 本基金合同生效日为 2025 年 4 月 8 日，本报告期自 2025 年 4 月 8 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

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

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	0.34%	0.01%	0.50%	0.05%	-0.16%	-0.04%

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 8 日，图示时间段为 2025 年 4 月 8 日至 2025 年 6 月 30 日。

本基金成立未满 1 年。本基金的建仓期 6 个月，截止 2025 年 6 月 30 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		
景辉	本基金基金经理、诺德增强收益债券型证券投资基金、诺德短债债券型证券投资基金、诺德安盈纯债债券型证券投资基金、诺德安瑞 39 个月定期开放债券型证券投资基金、诺德安元纯债债券型证券投资基金、诺德中短债债券型证券投资基金、诺德安锦利率债券型证券投资基金的基金经理	2025 年 4 月 8 日	-	12 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。

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

报告期内，本基金保持适中久期、较好流动性、较低杠杆，适度参与波段操作。

二季度以来，中美关税博弈反复，国内货币宽松再起，债市也再度上涨，特别是超长久期债券表现较为突出。随后中美贸易冲突逐步缓和，市场关注的中美关税博弈烈度下降，市场风险偏

好回升，但相比股市而言，债券市场反应相对钝化。从国内来看，“抢出口”使得上半年经济走势仍显平稳，但通胀、信贷等经济数据表明内需仍待继续提振。

展望三季度，全球地缘冲突或将短暂降温、美联储或趋于鸽派，全球风险偏好有望修复叠加宽松预期可能回升，包括中国在内的全球权益资产可能会有一定表现，原油、黄金包括债券都可能有一定回调压力。然而，后续关税隐忧或仍在，中美博弈可能在缓冲期过后再度来袭，因此，进一步的经济对冲或刺激可能会在三季度后期和四季度出台，且市场流动性预期仍可能较好。

目前，基本面及资金面对债市仍较友好，但近期长债收益率有待提升，债市拥挤度明显偏高，客观来看当前债市可能胜率仍在，但赔率或下降。因此本基金在投资策略上，考虑适度降低组合久期，仍将继续采取波段操作策略，力争把握投资节奏。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.0034 元，累计净值为 1.0034 元。本报告期份额净值增长率为 0.34%，同期业绩比较基准增长率为 0.50%。

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	1,206,785,036.64	96.16
	其中：债券	1,206,785,036.64	96.16
	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	48,006,312.33	3.83
	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	205,142.43	0.02
8	其他资产	-	-
9	合计	1,254,996,491.40	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

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	74,826,655.80	5.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,131,958,380.84	90.23
	其中：政策性金融债	609,415,619.18	48.58
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	1,206,785,036.64	96.19

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	240421	24 农发 21	2,000,000	202,709,315.07	16.16
2	230413	23 农发 13	900,000	92,566,972.60	7.38
3	240431	24 农发 31	800,000	80,909,786.30	6.45
4	2228046	22 中信银行 02	600,000	61,408,931.51	4.89
5	250206	25 国开 06	600,000	60,257,835.62	4.80

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，22 光大银行的发行主体中国光大银行股份有限公司（以下简称“光大银行”）、22 上海银行的发行主体上海银行股份有限公司（以下简称“上海银行”）、22 杭州银行债 01 的发行主体杭州银行股份有限公司（以下简称“杭州银行”）存在被监管公开处罚的情形。

1、22 光大银行

根据 2024 年 12 月 30 日的行政处罚决定，光大银行因：1. 违反账户管理规定；2. 违反清算管理规定；3. 违反反假货币业务管理规定；4. 违反人民币流通管理规定；5. 占压财政存款或者资金；6. 违反国库科目设置和使用规定；7. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；8. 未按规定履行客户身份识别义务；9. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；10. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；11. 与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行警告，没收违法所得 201.77033 万元，罚款 1677.06009 万元。

2、22 上海银行

根据 2025 年 1 月 2 日的行政处罚决定，上海银行因贷款管理严重违反审慎经营规则、代理销售业务严重违反审慎经营规则，被国家金融监督管理总局上海监管局罚款 200 万元。

根据 2025 年 3 月 27 日的行政处罚决定，上海银行因违反金融统计相关规定，被中国人民银行罚款 110 万元。

3、22 杭州银行债 01

根据 2024 年 8 月 12 日的行政处罚决定，杭州银行因：违规向借款人收取委托贷款手续费；投资同业理财产品风险资产权重计量不审慎且向监管部门报送错误数据；部分 EAST 数据存在质量问题，被国家金融监督管理总局浙江监管局对杭州银行股份有限公司罚款 110 万元。

根据 2024 年 11 月 25 日的行政处罚决定，杭州银行因：办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查、违反规定办理资本项目付汇、违反规定办理结汇业务、违反外汇账户管理规定和违反外汇登记管理规定，被国家外汇管理局浙江省分局警告、罚款 645.5 万元、没收违法所得。

对 22 光大银行、22 上海银行、22 杭州银行债 01 的投资决策程序的说明：

本基金管理人认为，上述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

本基金本报告期末无其他资产。

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

基金合同生效日(2025 年 4 月 8 日)基金份额总额	1,650,246,638.42
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	5,900.60

减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	400,021,618.53
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	1,250,230,920.49

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	20250408-20250630	600,124,000.00	-	-	600,124,000.00	48.00

产品特有风险

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。

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。

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。

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、《诺德安悦债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德安悦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、诺德安悦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

2025 年 7 月 21 日