

诺德新享灵活配置混合型证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	诺德新享
基金主代码	004987
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	13,728,751.51 份
投资目标	本基金通过对各大类资产的动态灵活配置，在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，把握市场投资机会，力求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过合理灵活的资产配置策略，同时结合行业配置策略、个股精选策略、债券投资策略等投资策略，积极把握中国经济增长和资本市场发展机遇，在严格控制风险的前提下力争实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	中证全债指数收益率*70%+沪深 300 指数收益率*30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	265, 550. 39
2. 本期利润	-3, 096, 631. 01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1897
4. 期末基金资产净值	20, 434, 670. 02
5. 期末基金份额净值	1. 4885

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。

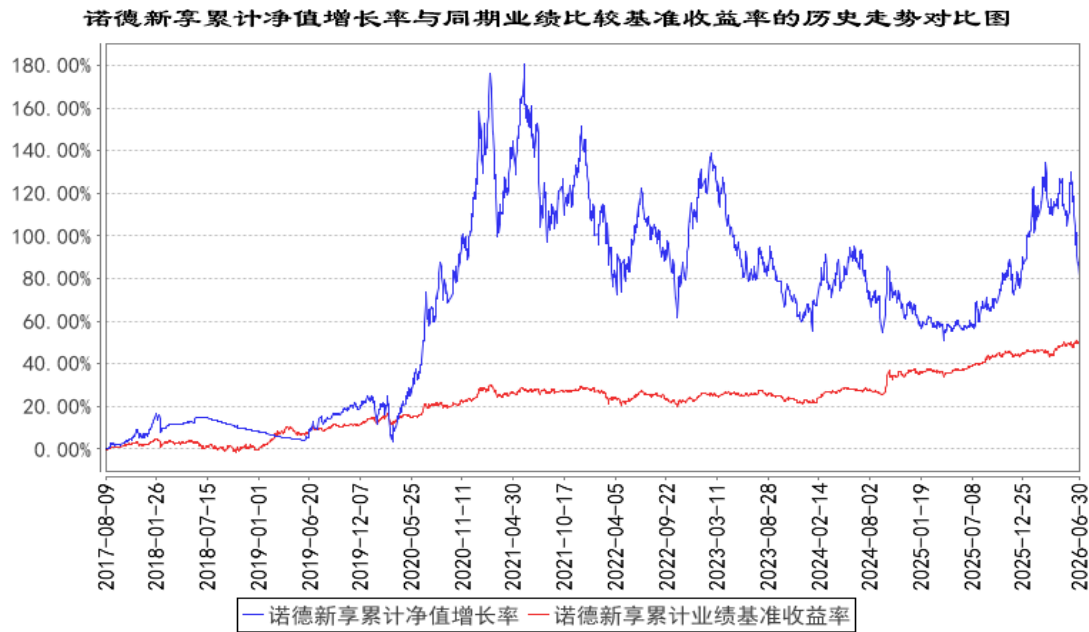
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-13. 81%	1. 71%	4. 48%	0. 38%	-18. 29%	1. 33%
过去六个月	-3. 36%	1. 95%	3. 94%	0. 34%	-7. 30%	1. 61%
过去一年	15. 41%	1. 66%	8. 83%	0. 30%	6. 58%	1. 36%
过去三年	1. 13%	1. 42%	19. 88%	0. 32%	-18. 75%	1. 10%
过去五年	-29. 25%	1. 62%	17. 67%	0. 33%	-46. 92%	1. 29%
过去七年	65. 29%	1. 65%	37. 90%	0. 34%	27. 39%	1. 31%
自基金合同 生效起至今	81. 50%	1. 47%	50. 45%	0. 35%	31. 05%	1. 12%

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 2017 年 8 月 9 日，图示时间段为 2017 年 8 月 9 日至 2026 年 6 月 30 日。

本基金建仓期为 2017 年 8 月 9 日至 2018 年 2 月 8 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		
顾钰	本基金基金经理、诺德新宜灵活配置混合型证券投资基金、诺德新盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2021 年 4 月 2 日	—	15 年	上海大学金融学硕士。2011 年 5 月至 2015 年 11 月任职于恒泰证券股份有限公司，担任研究员职务。2015 年 11 月加入诺德基金管理有限公司，担任研究员职务，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

2026 年作为“十五五”开局之年，国内经济呈现总量相对平稳、结构较为分化的运行特征。需求端呈现较明显分化，表现为：出口保持高景气，电子、新能源、高端制造等高附加值产品及新兴市场贸易形成有力支撑；制造业、基建投资具备韧性，房地产市场仍处于调整阶段；居民消费逐步修复，服务消费表现优于耐用商品消费。CPI 维持温和低位并小幅修复，PPI 受国际能源、上游原材料价格拉动等因素影响由负转正并持续上行。国内货币政策保持稳健偏宽松，

LPR 维持低位，信贷投放重点向制造业中长期贷款倾斜。海外方面，美联储维持高利率且加息预期有所升温。

二季度 A 股市场呈现较极致结构性分化。宽基指数层面，科创 50 指数和创业板指数分别上涨 75.74%和 36.35%，沪深 300 指数和上证指数分别上涨 11.90%和 5.20%，中证红利指数下跌 12.32%。行业层面，申万一级行业指数分化较显著：AI 相关行业表现突出，电子、通信、建材和机械分别上涨 90.92%、63.84%、35.20%和 23.41%；非 AI 行业普遍调整，红利属性行业如煤炭、石油石化、银行、交运分别下跌 13.18%、22.20%、9.08%和 12.84%；消费行业如食品饮料、美容护理、零售、社会服务分别下跌 17.32%、17.49%、17.52%和 13.74%；传统行业中房地产和汽车分别下跌 9.66%和 12.24%。个股层面，A 股 5528 只股票中上涨数量占比 30.26%；全部 A 股算术平均涨幅 2.04%，但中位数下跌 13.93%，市场结构分化程度较高。

我们认为，未来市场投资机会或仍将呈现“K 型分化”格局：一方面是 AI 产业投资周期，另一方面是以上游资源品为代表的红利品种。本基金依旧延续“攻守兼备”的资源型红利投资思路。选择红利风格的核心原因在于：一是中国经济正从高速增长逐步转向高质量发展阶段；二是资本市场逐步成熟，投资逻辑从单一追求高赔率逐步转向重视胜率，从仅关注资本利得逐步转向重视分红回报，从单一聚焦利润表逐步转向重视资产负债表、现金流量表及股东回报。在当前阶段，我们相对更看好资源型红利方向。资源型红利兼具高股息的“防御属性”与高弹性的“进攻属性”：一方面相对稳定的分红提供安全边际，另一方面可分享资源品的业绩增长红利，属于攻守兼备的红利投资策略。从产业周期来看，矿产勘探至投产通常需要 8-10 年，2020 年起资源品已进入新一轮上行周期，且本轮周期上行持续时间有望更长。供给端，政策硬约束与资源禀赋瓶颈导致供给弹性不足；需求端，全球工业处于 3-4 年库存周期相对底部位置，叠加新兴市场工业化及新能源电气化趋势，需求端具备传统产业托底、新兴产业爆发的双重驱动。此外，资源品主产区集中于南美、非洲、中东等地缘风险高发区域，供给端突发扰动易引发价格波动，进一步提升价格弹性。

因此，结合资源型红利的投资模式与资源品的上行周期两大核心因素，本基金重点关注资源型红利品种，当前主要布局于煤炭、石油、铝等资源品行业。本基金坚持以“高分红、盈利可持续、现金流稳定、低估值”为核心标准筛选行业与个股，不追逐短期市场热点。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.4885 元，累计净值为 1.9185 元。本报告期份额净值增长率为-13.81%，同期业绩比较基准增长率为 4.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人以及相关机构正在就可行的解决方案进行探讨论证。自 2025 年 1 月 8 日起，由本基金管理人承担本基金的固定费用。

§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	18,832,198.92	84.87
	其中：股票	18,832,198.92	84.87
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	—	—
	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	3,286,311.86	14.81
8	其他资产	71,637.05	0.32
9	合计	22,190,147.83	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

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	15,931,402.72	77.96
C	制造业	2,900,796.20	14.20
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业	—	—

J	金融业		—
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	18,832,198.92	92.16

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

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	002128	电投能源	47,765	1,104,326.80	5.40
2	601918	新集能源	126,088	1,083,095.92	5.30
3	600938	中国海油	38,027	1,032,433.05	5.05
4	601001	晋控煤业	59,187	1,029,261.93	5.04
5	601088	中国神华	26,232	1,024,097.28	5.01
6	601857	中国石油	117,708	1,021,705.44	5.00
7	600188	兖矿能源	57,315	1,018,487.55	4.98
8	601898	中煤能源	82,677	1,007,005.86	4.93
9	000933	神火股份	47,300	1,002,760.00	4.91
10	601225	陕西煤业	48,636	989,742.60	4.84

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	25,252.16
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	46,384.89
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	71,637.05

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

报告期期初基金份额总额	21,237,987.57
报告期期间基金总申购份额	2,073,281.70
减：报告期期间基金总赎回份额	9,582,517.76
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	13,728,751.51

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	458,043.24
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	458,043.24
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.34

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、《诺德新享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德新享灵活配置混合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、诺德新享灵活配置混合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

2026 年 7 月 21 日